

NYKREDIT BANK A/S – ET DATTERSELSKAB AF NYKREDIT REALKREDIT A/S OG INDGÅR I NYKREDIT-KONCERNENS REGNSKAB

Kvartalsrapport 1. januar – 30. september 2016

- Resultat af kerneforretning udgjorde 1.154 mio. kr. mod 1.174 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015, svarende til en forrentning af egenkapitalen på 9,6%.
- I forhold til ultimo 2015 steg udlån med 6,4 mia. kr. svarende til 13,7% til trods for de makroøkonomiske forhold med lav økonomisk vækst. Indlån steg med 2,3 mia. kr.
- Basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 2.564 mio. kr., hvilket var 1% højere end i 1.-3. kvartal 2015, hvor indtægten udgjorde 2.548 mio. kr.
- Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler udgjorde 1.457 mio. kr. mod 1.411 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015, svarende til en stigning på 3%. I procent af basisindtægter af forretningsdrift steg driftsomkostningerne til 56,9 mod 55,4 i 1.-3. kvartal 2015. Stigningen var blandt andet en effekt af bankens udvidelse af Wealth Management-området. Der henvises til afsnittet "Driftsomkostninger og afskrivninger mv."
- Nedskrivninger på udlån gav en indtægt på 58 mio. kr. Nedskrivningsprocenten udgjorde -0,1, hvilket var uændret i forhold til 1.-3. kvartal 2015.
- Værdiregulering af renteswaps blev en udgift på 1.273 mio. kr. mod en indtægt på 212 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015. Udgiften i 1.-3. kvartal 2016 kan primært henføres til fald i swaprenten.
- Beholdningsindtjeningen udgjorde 35 mio. kr. mod 24 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015.
- Resultat før skat, ekskl. værdireguleringer af renteswaps, faldt herefter med 10 mio. kr. fra 1.198 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015 til 1.188 mio. kr. Periodens resultat efter skat udgjorde -52 mio. kr. mod 1.079 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015.
- Resultat før skat forrentede egenkapitalen med -0,7% mod 13,3% i 1.-3. kvartal 2015.

LIKVIDITET

- Opgjort efter Liquidity Coverage Ratio-reglerne udgjorde bankens LCR-nøgletal 148% mod 143% ultimo 1.-3. kvartal 2015. Indlånsoverskuddet udgjorde 11,9 mia. kr. mod 14,2 mia. kr. ultimo 1.-3. kvartal 2015.

KAPITALGRUNDLAG

- Egenkapitalen udgjorde 16,1 mia. kr., hvilket var uændret i forhold til ultimo 2015.
- Egentlig kernekapitalprocent udgjorde 13,9 mod 20,6 ultimo 2015. Faldet er en følge af implementeringen af en ny kreditmodel. Der henvises til afsnittet "Kapital og solvens". Kapitalprocenten udgjorde 13,9 mod 21,1 ultimo 2015, og solvensbehovet udgjorde 10,7 mod 12,0 ultimo 2015.

INFORMATION OM NYKREDIT BANK-KONCERNEN

- Nykredit Bank-koncernens og Nykredit-koncernens kvartalsrapporter og yderligere information om Nykredit findes på nykredit.dk.

Kontakt

Kontakt presseafdelingen for yderligere kommentarer på telefon 44 55 14 50.

Nykredit Bank A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V
Tlf. 44 55 18 00
www.nykredit.dk
CVR-nr. 10 51 96 08

INDHOLDSFORTEGNELSE

LEDELSESBERETNING	2
Hoved- og nøgletal	3
1.-3. kvartal 2016 – kort fortalt	4
Resultat for 1.-3. kvartal 2016	4
Resultat for 3. kvartal 2016	5
Forventninger til 2016	5
Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning	5
Øvrige forhold	6
Rating	6
Balance, egenkapital og solvens	7
Forretningsområder	9
Retail	10
Storkunder	11
Wealth Management	12
Koncernposter	13
Nedskrivninger og udlån	14
Påtegninger	17
Ledelsespåtegning	17
REGNSKAB	18
Resultatopgørelse	18
Balance	20
Egenkapitalopgørelse	22
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

HOVED- OG NØGLETAL

	Mio. kr.				
Nykredit Bank-koncernen	1.-3. kvartal	1.-3. kvartal	3. kvartal	3. kvartal	Året
	2016	2015	2016	2015	2015
RESULTAT AF KERNEFORRETNING OG PERIODENS RESULTAT					
Basisindtægter af:					
- forretningsdrift	2.564	2.548	817	707	3.360
- fonds	6	6	2	2	8
Indtægter af kerneforretning	2.570	2.554	819	709	3.368
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler	1.457	1.411	493	471	1.852
Udgifter til indskyder- og afviklingsordninger	17	56	7	23	63
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger	1.096	1.087	319	215	1.453
Nedskrivninger på udlån og garantier mv.	-58	-87	27	2	-121
Resultat af kerneforretning	1.154	1.174	292	213	1.574
- Værdiregulering af renteswaps som følge af rentændringer	-1.334	521	54	-343	685
- Øvrige værdireguleringer af renteswaps	61	-309	-15	101	-275
Nedskrivning af goodwill	-	-	-	-	9
Beholdningsindtjening	35	24	10	-21	35
Resultat før skat	-85	1.410	341	-50	2.010
Skat	-33	331	74	-11	468
Periodens resultat	-52	1.079	267	-39	1.542
BALANCE I SAMMENDRAG					
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	35.409	25.280	35.409	25.280	13.425
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	24.871	34.534	24.871	34.534	39.467
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	53.115	47.506	53.115	47.506	46.747
Obligationer til dagsværdi og aktier	41.168	42.990	41.168	42.990	40.412
Øvrige aktiver	38.893	37.315	38.893	37.315	34.288
Aktiver i alt	193.456	187.625	193.456	187.625	174.339
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	47.668	41.714	47.668	41.714	34.957
Indlån og anden gæld	65.031	61.725	65.031	61.725	62.758
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	12.071	24.662	12.071	24.662	20.150
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	19.598	12.205	19.598	12.205	11.776
Øvrig gæld	32.806	31.368	32.806	31.368	28.267
Hensatte forpligtelser	217	197	217	197	214
Efterstillede kapitalindskud	-	100	-	100	100
Egenkapital	16.065	15.654	16.065	15.654	16.117
Passiver i alt	193.456	187.625	193.456	187.625	174.339
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
Eventualforpligtelser	15.528	15.182	15.528	15.182	15.180
Andre forpligtende aftaler	5.857	5.016	5.857	5.016	5.566
NØGLETAL					
Periodens resultat i procent p.a. af gennemsnitlig egenkapital	-0,4	10,2	6,7	-1,0	10,7
Resultat før skat i procent p.a. af gennemsnitlig egenkapital	-0,7	13,3	8,6	-1,3	14,0
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger i procent p.a. af gennemsnitlig egenkapital	9,1	12,3	8,0	5,5	10,1
Resultat af kerneforretning i procent p.a. af gennemsnitlig egenkapital	9,6	13,1	7,3	5,4	10,9
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler i procent af basisindtægter af forretningsdrift	56,9	55,4	60,3	66,6	55,1
Nedskrivninger på udlån (korrektivkonto)	2.611	3.118	2.611	3.118	2.852
Periodens nedskrivningsprocent	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,1
Kapitalprocent (tidligere solvensprocent)	13,9	21,1	13,9	21,1	21,1
Kernekapitalprocent	13,9	20,7	13,9	20,7	20,7
Egentlig kernekapitalprocent	13,9	20,5	13,9	20,5	20,6
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	796	759	806	755	761

1.-3. KVARTAL 2016 – KORT FORTALT

RESULTAT FOR 1.-3. KVARTAL 2016

Resultat af kerneforretning udgjorde 1.154 mio. kr. mod 1.174 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015, mens resultat før skat udgjorde -85 mio. kr. mod et overskud på 1.410 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015.

Den grundlæggende drift viste en stigning i basisindtægterne, der lå 1% over niveauet i 1.-3. kvartal 2015 og udgjorde 2.564 mio. kr. mod 2.548 mio. kr. for samme periode sidste år. Modsat steg driftsomkostninger med 47 mio. kr., mens nedskrivninger på udlån gav en indtægt, der var 29 mio. kr. lavere. Samlet bidrog disse poster med en indtjening, der lå 60 mio. kr. under niveauet i 1.-3. kvartal 2015.

Værdireguleringer af renteswaps påvirkede resultatet negativt med 1.273 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016 mod en indtægt på 212 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015.

Resultat af kerneforretning

Basisindtægter af forretningsdrift

Basisindtægterne udgjorde 2.564 mio. kr. Sammenlignet med indtægterne i 1.-3. kvartal 2015 på 2.548 mio. kr. var der tale om en stigning på 1% eller 16 mio. kr.

Stigningen kunne henføres til Wealth Management og Koncernposter, der samlet steg med 172 mio. kr., mens Storkunder faldt fra 1.013 mio. kr. til 879 mio. kr., hvoraf Nykredit Markets' aktiviteter tegnede sig for en reduktion på 69 mio. kr. til 328 mio. kr. Reduktionen skal ses i forhold til det høje indtjeningsniveau i 2015. CIB's basisindtægter faldt med 65 mio. kr. Den lavere indtjening skyldes et marked med faldende aktivitetsniveau og generel tilbageholdenhed hos kunderne.

Retails indtægter faldt med 21 mio. kr. til 1.138 mio. kr.

Basisindtægterne fra Wealth Management udgjorde 492 mio. kr., hvilket var en stigning på 99 mio. kr. i forhold til 1.-3. kvartal 2015. Af udviklingen kunne 42 mio. kr. henføres til Nykredit Asset Management.

Koncernposter, der primært omfatter Treasury, steg med 73 mio. kr. til 55 mio. kr.

Udlån til amortiseret kostpris steg i forhold til ultimo 2015 med 6,4 mia. kr. til 53,1 mia. kr. pr. 30. september 2016.

Indlån (inkl. indlån overtaget fra FIH på 1,7 mia. kr.) steg med 2,3 mia. kr. fra 62,7 mia. kr. ultimo 2015 til 65,0 mia. kr. Udviklingen var sammensat af et fald på 2,0 mia. kr. i Storkunder og 0,2 mia. kr. i Wealth Management og en stigning på henholdsvis 2,2 mia. kr. og 2,3 mia. kr. i Retail og Koncernposter.

Basisindtægter af fonds

Indtægterne lå uændret i niveauet 6,0 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016, og den korte risikofri rente faldt fra gennemsnitlig 0,06% i 1.-3. kvartal 2015 til 0,05% i 1.-3. kvartal 2016.

Den risikofri rente er baseret på Nationalbankens udlånsrente.

Driftsomkostninger og afskrivninger mv.

Udgifter til personale og administration udviklede sig nogenlunde som forventet og blev i forhold til 1.-3. kvartal 2015 forøget med 37 mio. kr. (2,6%) til 1.443 mio. kr.

Lønudgifter tegnede sig for en stigning på 48 mio. kr. (8,7%). Stigningen i lønudgifter og personale er en effekt af bankens udvidelse af Wealth Management-området, ændring af enkelte enheders tilhørsforhold fra Nykredit Realkredit til Nykredit Bank samt øget lønsumsafgift.

Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere udgjorde 796 mod 759 i 1.-3. kvartal 2015.

Øvrige administrationsudgifter faldt med 1,3% fra 853 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015 til 842 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016.

Andre driftsudgifter faldt fra 48 mio. kr. til 19 mio. kr. Posten indeholder bankens lovpligtige bidrag til indskyder- og afviklingsordninger med 17 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån og garantier mv.

Nedskrivninger og hensættelser gav en indtægt på 58 mio. kr. mod en indtægt på 87 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015. Udviklingen kunne henføres til øgede nedskrivninger i Storkunder med 52 mio. kr., mens udgiften i Wealth Management steg med 21 mio. kr. Retail faldt med 38 mio. kr., og Koncernposter bidrog med en indtægt på 6 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016.

Individuelle nedskrivninger faldt med 173 mio. kr. til en indtægt på 24 mio. kr., der især var en effekt af en faldende tilgang af nye nedskrivninger kombineret med øgede tilbageførsler sammenlignet med 1.-3. kvartal 2015. Gruppevis nedskrivninger tegnede sig for en udgift på 15 mio. kr. mod en indtægt på 240 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015.

Hensættelser på garantier gav en indtægt på 50 mio. kr. mod en udgift på 3 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015.

1.-3. kvartals nedskrivningsprocent udgjorde uændret -0,1 i forhold til 1.-3. kvartal 2015.

Værdiregulering af renteswaps

1.-3. kvartals værdiregulering gav en udgift på 1.273 mio. kr. mod en indtægt på 212 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015. Udviklingen i 1.-3. kvartal 2016 var især en følge af faldet i swaprenten, som medførte en udgift på 1.334 mio. kr., mens øvrige reservationer blev reduceret med 61 mio. kr.

Konstaterede tab på terminerede forretninger udgjorde 392 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016 mod 97 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015.

Den samlede reservation på disse renteswaps udgjorde 6,0 mia. kr. mod 5,0 mia. kr. ultimo 2015.

Nykredit Bank har ingen direkte renterisiko på beholdningen af renteswaps, idet renterisikoen er afdækket ved indgåelse af hedgeforretninger med større inden- og udenlandske banker. Reservationen skal derfor blandt andet ses i lyset af den usikkerhed, der er tilknyttet de juridiske forhold på andelsbologområdet og kundernes økonomiske situation.

Den lange swaprente udgjorde 1,0% ultimo 3. kvartal 2016. En ændring i renteniveauet på 1 procentpoint vil påvirke værdireguleringen i enten positiv eller negativ retning med ca. 1,9 mia. kr.

Beholdningsindtjening

Beholdningsindtjeningen udgjorde 35 mio. kr. mod 24 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015.

Beholdningsindtjeningen svarer til den merindtjening, der er opnået ud over den risikofri rente på de beholdninger mv., der ikke er allokeret til forretningsområderne.

Skat

Den beregnede skat gav en indtægt på 33 mio. kr., svarende til 38,8% af resultat før skat mod 23,5% i 1.-3. kvartal 2015.

Resultat

Resultat før skat var -85 mio. kr. mod 1.410 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015, mens periodens resultat efter skat var -52 mio. kr., hvilket gav en forrentning af egenkapitalen på -0,3% mod et resultat efter skat på 1.079 mio. kr. og en egenkapitalforrentning på 7,6% for samme periode året før.

RESULTAT FOR 3. KVARTAL 2016

Udviklingen fra 2. til 3. kvartal 2016

3. kvartal 2016 gav et resultat af kerneforretning på 292 mio. kr. og et resultat før skat på 341 mio. kr., svarende til en tilbagegang af kerneforretningen på 222 mio. kr., mens resultatet før skat blev forbedret med 307 mio. kr. i forhold til 2. kvartal 2016. Fremgangen i resultatet før skat skal ses i lyset af, at de negative værdireguleringer af renteswaps blev forbedret med 549 mio. kr. i forhold til niveauet i 2. kvartal, hvorimod basisindtægter af forretningsdrift i forhold til 2. kvartal faldt med 127 mio. kr. til 817 mio. kr.

Faldet i basisindtægter af forretningsindtægter i forhold til kvartalet før var fordelt med -39 mio. kr. i Retail, -58 mio. kr. i Storkunder, -14 mio. kr. i Wealth Management, og -16 mio. kr. i Koncernposter.

Samlede omkostninger var uændrede i forhold til kvartalet før, mens nedskrivninger viste en negativ udvikling på 96 mio. kr.

Beholdningsindtjeningen faldt fra en indtægt på 30 mio. kr. til en indtægt på 10 mio. kr. i 3. kvartal. Udviklingen skal blandt andet ses i lyset af et fortsat fladt renteniveau gennem 3. kvartal ligesom i kvartalet før.

Udvikling fra 3. kvartal 2015 til 3. kvartal 2016

I forhold til 3. kvartal 2015, hvor resultat før skat udgjorde -50 mio. kr., viste 3. kvartal 2016 en stigning på 391 mio. kr., hvilket i al væsentlighed kan henføres til værdiregulering af renteswaps, der viste en resultatudvikling på 281 mio. kr., mens basisindtægter af forretningsdrift viste en stigning på 110 mio. kr. fra 707 mio. kr. i 3. kvartal 2015 til 817 mio. kr.

Driftsomkostninger viste en stigning fra 471 mio. kr. i 3. kvartal 2015 til 493 mio. kr., svarende til en negativ resultat effekt på 22 mio. kr.

Nedskrivninger steg i forhold til samme periode sidste år og blev en udgift på 27 mio. kr. i 3. kvartal 2016.

FORVENTNINGER TIL 2016

I rapporten for 1. halvår 2016 blev forventningen til resultat af kerneforretningen for 2016 opjusteret med 0,3 mia. kr. til niveauet 1,2-1,4 mia. kr.

På baggrund af udviklingen i 1.-3. kvartal 2016, inklusive en forventet restruktureringshensættelse i forbindelse med de udmeldte omkostningsreduktioner, jf. nedenfor, fastholdes forventningen til året.

I relation til forventningerne til året som helhed skal det bemærkes, at især udviklingen i Nationalbankens korte renter, udviklingen i ind- og udlånsforretninger samt nedskrivninger på udlån kan påvirke resultatet af kerneforretningen. Nedskrivningerne på udlån lå på et meget lavt niveau i 1.-3. kvartal 2016.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABS-PERIODENS AFSLUTNING

Kapitaltilførsel

For at understøtte kapitalniveauet i Nykredit Bank A/S har bestyrelsen i Nykredit Realkredit A/S den 9. november 2016 besluttet at tilføre selskabet 2 mia. kr. i form af supplerende (Tier 2) kapital.

Kapitaltilførslen skal ses i lyset af, at der i 2016 er implementeret en række modeltilpasninger, der har medført en stigning på 30 mia. kr. i bankens risikoeksponeringer. På nuværende tidspunkt er der tilstrækkelig kapital i selskabet til at opfylde Nykredits målsætning om en samlet kapital svarende til lovkravet tillagt 1,5% af risikoeksponeringerne. Imidlertid stiger lovkravet i starten af 2017 med ca. 1,1% af risikoeksponeringerne som følge af indfasningen af de lovpligtige buffere (SIFI- og permanente buffere). Kapitaltilførslen understøtter således bankens kapitalstruktur set i forhold til såvel det lovpligtige krav som ønsket om fastholdelse af en kapitalbuffer.

Omkostningsreduktioner

Nykredit-koncernen har i de seneste år arbejdet målrettet på at skabe en mere effektiv virksomhed. Dette arbejde intensiveres nu for at ruste Nykredit bedst muligt til de mange forandringer, vi som virksomhed – og sektoren som helhed – står over for.

På den baggrund har Nykredit meddelt, at op til 240 stillinger nedlægges. For at begrænse antallet af afskedigelser mest muligt vil der dog blive nedlagt et antal ubesatte stillinger, hvilket betyder, at koncernen vil afskedige op mod 190 medarbejdere. Afskedigelserne gennemføres den 15. november 2016, og de vil påvirke både ledere og medarbejdere.

Derudover gennemføres der samtidig besparelser på ikke-personalerelaterede omkostninger fx marketingbudgettet og brugen af konsulenter og på enkelte personalegoder for i alt ca. 40 mio. kr. årligt. I alt forventes det, at disse omkostningsreduktioner sammen med stillingsnedlæggelserne reducerer de årlige omkostninger med mere end 200 mio. kr.

Andre begivenheder

I perioden frem til offentliggørelsen af rapporten for 1.-3. kvartal 2016 er der ikke indtruffet øvrige begivenheder, der har indflydelse på Nykredit Bank-koncernens økonomiske stilling.

ØVRIGE FORHOLD

Børsnotering af Nykredit Holding A/S

Nykredits bestyrelse og repræsentantskab har besluttet at forberede en børsnotering af Nykredit Holding A/S.

Børsnoteringen er blandt andet begrundet i behovet for som SIFI-institut at have adgang til kapitalmarkedet, herunder for at kunne tilføre ekstra aktiekapital i de kommende år, hvor kapitalkravene må forventes at stige betydeligt som følge af ny international regulering. Hertil kommer, at kapitalkravene allerede under den gældende lovgivning varierer betydeligt. Dels som følge af udviklingen i ejendomspriser og konjunkturer, men også som følge af at myndighederne på en række områder kan ændre kapitalkravene.

Forretningsområder

Nykredit-koncernens forretningsområdestruktur blev ændret i 1. halvår 2016. Den væsentligste ændring bestod i etablering af et nyt forretningsområde, Wealth Management, der består af enhederne Nykredit Asset Management, Nykredit Portefølje Administration A/S samt Private Banking Elite for de mest formuende kunder. Samtidig hermed skete der en justering af den interne afregning mellem Retail og Wealth Management.

Nykredit Asset Management og Private Banking Elite var tidligere en del af Storkunder, der fremadrettet består af CIB og Nykredit Markets.

Øget kundefokus ved ny centerorganisering

Retail justerede medio 2016 sin organisering med fokus på nærhed til kunden og stærke faglige miljøer med det formål at vinde flere helkunder til Nykredit. Med udgangspunkt i kundernes forskellige behov er der blandt andet udpeget et korps af rådgivere for ejere af mindre virksomheder, og Nykredits rådgiverkompetencer inden for henholdsvis landbrug og øvrige erhverv er samlet på færre centre med stærke faglige kompetencer fordelt over hele landet.

Indlånskunder fra FIH

Nykredit Bank og FIH har indgået en aftale om overdragelse af over 5.000 privatkunder og ca. 400 erhvervskunder, der alle har indlån i FIH Direct Bank. Kundetilgangen har tilført Nykredit Bank indlån for ca. 1,7 mia. kr.

Højesterets kendelse i sag om A/B Duegården i likvidation

Højesteret har den 11. maj 2016 givet A/B Duegården i likvidation medhold i, at foreningen under de konkrete omstændigheder kan gå konkurs. Kendelsen har ikke påvirket Nykredit Banks reservationer vedrørende renteswaps og øvrige mellemværender med andelsboliger.

Ændring i Nykredit Banks bestyrelse

Bente Overgaard udtrådte pr. 30. juni 2016 af Nykredit-koncernens direktion og af Nykredit Banks bestyrelse.

Organisationstilpasning i Nykredit-koncernen

Pr. 1. september 2016 ændrede Nykredit ansvarsfordelingen i koncerndirektionen. I forbindelse med ændringerne indtrådte David Hellemann i koncerndirektionen som koncerndirektør med ansvar for hele Nykredit-koncernens CFO-/COO-område, nu inklusive Totalkredit-samarbejdet. Samtidig indtrådte David Hellemann i bestyrelserne for Nykredit Bank A/S og Totalkredit A/S.

RATING

Nykredit Realkredit A/S og Nykredit Bank A/S samarbejder med de internationale ratingbureauer S&P Global Ratings og Fitch Ratings om rating af selskaberne og selskabernes funding.

S&P Global Ratings

Hos S&P har Nykredit Realkredit og Nykredit Bank begge en lang usikret rating på A og en kort usikret rating på A-1. Outlook på ratingen er stabilt.

S&P meddelte i juli 2016, at man ændrede outlook på Nykredit Realkredits og Nykredit Banks usikrede ratings fra negativt til stabilt.

S&P begrundede det ændrede outlook med især Nykredits fremskridt i opbygningen af, hvad S&P betegner ALAC (Additional Loss-Absorbing Capacity). ALAC er en stødpude af nedskrivningsbar gæld, der skal beskytte de simple kreditorer i tilfælde af virksomhedens konkurs. Senest har Nykredit Realkredit i juni og juli 2016, som den første finansielle virksomhed, udstedt såkaldte "senior resolution notes", der tæller som ALAC. Begge udstedelser var på 500 mio. euro.

Fitch Ratings

Hos Fitch har Nykredit Realkredit og Nykredit Bank begge en lang usikret rating på A og en kort usikret rating på F1. Outlook på ratingen er stabilt.

Moody's Investors Service

Moody's Investors Service har fortsat valgt at offentliggøre visse ratings for selskaber i koncernen, uagtet at Nykredit ikke samarbejder med Moody's.

Nykredit Bank-koncernen
Balance i hovedtal

Mio. kr.	30.09.2016	31.12.2015
Aktiver		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.fl.	35.409	13.425
Udlån til dagsværdi (reverseudlån)	24.871	39.467
Udlån til amortiseret kostpris	53.115	46.747
Retail	28.740	27.054
- Private	11.279	12.077
- Erhverv	17.461	14.977
Storkunder	20.582	17.762
Wealth Management	2.341	1.922
Øvrige udlån	1.452	8
Obligationer og aktier	41.168	40.412
Øvrige aktiver	38.893	34.288
Passiver		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	47.668	34.957
Indlån og anden gæld	65.031	62.758
Retail	42.983	40.799
- Private	25.451	23.781
- Erhverv	17.532	17.018
Storkunder	11.678	13.700
Wealth Management	7.646	7.827
Øvrige indlån	2.724	432
Udstedte obligationer	12.071	20.150
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	19.598	11.776
- heraf indlån til dagsværdi (repoindlån)	13.201	7.438
Øvrig gæld og hensatte forpligtelser	33.023	28.481
Efterstillede kapitalindskud	-	100
Egenkapital	16.065	16.117
Balance i alt	193.456	174.339

Nykredit Bank-koncernen
Egenkapital

Mio. kr.	30.09.2016	31.12.2015
Egenkapital primo	16.117	12.575
Indbetalt kapital	-	2.000
Resultat efter skat	-52	1.542
Egenkapital i alt	16.065	16.117

BALANCE, EGENKAPITAL OG SOLVENS**Balance**

Balancen udgjorde 193,5 mia. kr. mod 174,3 mia. kr. ultimo 2015.

Den øgede balance skal blandt andet ses i lyset af øgede mellemværender med kreditinstitutter samt højere markedsværdier af derivater.

Mellemværender med kreditinstitutter og kassebeholdning mv. blev forøget med 22,0 mia. kr. til 35,4 mia. kr., mens udlån til dagsværdi (reverseudlån) faldt med 14,6 mia. kr. til 24,9 mia. kr.

Udlån til amortiseret kostpris udgjorde 53,1 mia. kr., hvilket var en stigning på 6,4 mia. kr. i forhold til ultimo 2015. Heraf viste Storkunder en stigning på 2,9 mia. kr., Retail og Koncernposter en stigning på henholdsvis 1,7 mia. kr. og 1,4 mia. kr., mens Wealth Management viste en stigning på 0,4 mia. kr.

Beholdningen af obligationer steg fra 40,1 mia. kr. ultimo 2015 til 40,9 mia. kr. Beholdningen kan fra periode til periode udvise større udsving, hvilket skal ses i sammenhæng med bankens repoaktiviteter, handelspositioner samt generelle likviditetsplaceringer. Beholdningen omfatter primært stats- og realkreditobligationer med en høj rating.

Andre aktiver udgjorde 38,7 mia. kr. mod 34,2 mia. kr. ultimo 2015. Pr. 30. september 2016 kunne 34,5 mia. kr. henføres til positive markedsværdier af derivater mod 29,3 mia. kr. ultimo 2015. De positive markedsværdier er tilknyttet bankens kundeaktiviteter på derivatområdet og egne positioner indgået til brug for regnskabsmæssig sikring. Renterisiko er i hovedtræk afdækket gennem modgående renteswaps, og markedsværdien skal derfor ses i sammenhæng med, at der i "Andre passiver" indgår negative markedsværdier på 29,7 mia. kr.

Herudover omfatter "Andre aktiver" tilgodehavende renter og provision.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker steg med 12,7 mia. kr. til 47,7 mia. kr.

Indlån og anden gæld udgjorde 65,0 mia. kr., hvilket var en stigning sammenlignet med ultimo 2015. Indlån til Retail (inkl. indlån overtaget fra FIH på 1,7 mia. kr.) steg med 2,2 mia. kr., mens Storkunder og Wealth Management faldt med henholdsvis 2,0 mia. kr. og 0,3 mia. kr. Koncernposter og andre indlån steg med 2,3 mia. kr.

Banken havde pr. 30. september 2016 et indlånsoverskud på 11,9 mia. kr. målt på forskellen mellem indlån og udlån til amortiseret kostpris. Ultimo 2015 udgjorde indlånsoverskudet 16,0 mia. kr.

Det faldende indlånsoverskud kan henføres til en stigning i udlån i forretningsområderne.

Nykredit Bank-koncernen		
Kapital og solvens		
Mio. kr.	30.09.2016	31.12.2015
Kreditrisiko	97.741	63.004
Markedsrisiko	7.750	8.666
Operationel risiko	5.898	4.641
Risikoeksponeringer i alt	111.389	76.311
Aktiekapital	8.045	8.045
Overført resultat	8.020	8.072
Egenkapital ultimo perioden	16.065	16.117
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-527	-300
Immaterielle aktiver og udskudte skatteaktiver	-25	-34
Fradrag for forskel mellem IRB-beregne- de tab og nedskrivninger	0	-40
Egentlig kernekapital	15.513	15.743
Hybrid kernekapital	0	100
Øvrige fradrag	0	-13
Kernekapital	15.513	15.830
Tillæg for forskel mellem IRB-beregne- de tab og nedskrivninger	0	327
Overgangsjustering af supplerende kapital	0	-13
Tillæg til supplerende kapital	63	-
Kapitalgrundlag	15.576	16.144
Kapitalprocent	13,9	21,1
Kernekapitalprocent	13,9	20,7
Egentlig kernekapitalprocent	13,9	20,6

Kapital og solvens er yderligere specificeret i note 2.

Nykredit Bank-koncernen		
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov		
Mio. kr.	30.09.2016	31.12.2015
Kreditrisiko	7.819	5.040
Markedsrisiko	620	693
Operationel risiko	472	371
Søjle I i alt	8.911	6.105
Svagt forringet konjunkturforløb (stresstest mv.)	1.218	820
Øvrige risici	1.254	1.800
Model- og beregningsusikkerhed	569	436
Søjle II i alt	3.041	3.056
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag i alt	11.952	9.161
Solvensbehov (Søjle I og Søjle II), %	10,7	12,0

Udstedte obligationer udgjorde 12,1 mia. kr. mod 20,2 mia. kr. ultimo 2015. Bankens udstedelser gennem ECP- og EMTN-programmerne bliver løbende tilpasset bankens likviditetsbehov.

Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi, der omfatter indlån mv. tilknyttet repoforretninger, udgjorde 19,6 mia. kr. mod 11,8 mia. kr. ultimo 2015.

Anden gæld og periodeafgrænsningsposter udgjorde 32,8 mia. kr. mod 28,3 mia. kr. ultimo 2015. Posten omfattede især skyldige renter og provisioner samt negativ markeds-værdi af afledte finansielle instrumenter. Udviklingen på 4,5 mia. kr. i forhold til ultimo 2015 skal blandt andet ses i lyset af, at negative markedsværdier på afledte finansielle instru-
menter er øget fra 24,7 mia. kr. ultimo 2015 til 29,7 mia. kr.

Banken har indfriet sin hybride kernekapital på 100 mio. kr., og den medregnes derfor ikke længere i bankens kapitalgrundlag.

Kapital og solvens

Egenkapitalen udgjorde 16,1 mia. kr. pr. 30. september 2016. Egenkapitalen er i 2016 formindsket med periodens resultat på -52 mio. kr. Egenkapitalen er ens i Nykredit Bank A/S og Nykredit Bank-koncernen, idet der anvendes ensarte-
de principper for indregning og måling.

Pr. 30. september 2016 udgjorde Nykredit Banks samlede kapitalgrundlag 15,6 mia. kr. Den egentlige kernekapital er det vigtigste begreb i kapitalopgørelsen, da hovedparten af kapitalkravene fremadrettet skal dækkes med denne kapitaltype. Bankens egentlige kernekapital udgjorde 15,5 mia. kr. pr. 30. september 2016 mod 15,7 mia. kr. ultimo 2015.

De samlede risikoeksponeringer var pr. 30. september 2016 på 111,4 mia. kr. mod 76,3 mia. kr. ultimo 2015.

Nykredit har netop modtaget Finanstilsynets godkendelse til at implementere en række nye kreditmodeller, som Nykredit tidligere har ansøgt om. Ændringerne har isoleret set øget bankens risikoeksponeringer med ca. 30 mia. kr.

Pr. 30. september 2016 udgjorde både kapitalprocenten og den egentlige kernekapitalprocent 13,9. Det tilstræbes at have en egentlig kernekapitalprocent i Nykredit Bank på mindst 13. Faldene i kapitalprocenterne skyldes stigningen i risikoeksponeringerne som følge af de ændrede kreditmodel-
ler.

Der tages i opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag højde for de forretningsmæssige mål ved at afsætte kapital til alle relevante risici, herunder usikkerheder ved beregnin-
gerne. Nykredit Banks tilstrækkelige kapitalgrundlag var 12,0 mia. kr. pr. 30. september 2016. Nykredit Banks solvensbe-
hov beregnes som det tilstrækkelige kapitalgrundlag i pro-
cent af risikoeksponeringerne. Solvensbehovet udgjorde 10,7% pr. 30. september 2016 mod 12,0% ultimo 2015.

FORRETNINGSOMRÅDER

Nykredit Bank-koncernens forretningsområder består af:

- Retail, der omfatter privatkunder, mindre og mellemstore erhvervskunder samt datterselskabet Nykredit Leasing A/S.
- Storkunder (tidl. Wholesale), der omfatter forretningsenhederne Corporate & Institutional Banking (CIB) og Nykredit Markets.
- Wealth Management, der omfatter Private Banking Elite (kunder med en formue over 7 mio. kr.) og Asset Management samt datterselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S.
- Koncernposter, der omfatter Treasury-området, øvrige indtægter og omkostninger, der ikke er allokeret til forretningsområderne, samt basisindtægter af fonds og beholdningsindtjeningen.

Indtjening

Bruttoindtægter fra forretninger med kunder tilgår som udgangspunkt de forretningsområder, der er leverandører af de enkelte produkter, herunder CIB, Nykredit Leasing A/S, Nykredit Markets og Nykredit Asset Management og Private Banking Elite. Bruttoindtægter, med undtagelse af Private Banking Elite, bliver herefter fordelt til Retail i form af en fuld fordeling af de indtægter, der kan henføres til Retail's salgsaktiviteter mv. Retail afholder tilsvarende en andel af de kapacitetsomkostninger i Nykredit Markets og Nykredit Asset Management, der kan henføres til salgsaktiviteterne.

Justering af forretningsområder i 2016

Sammenlignet med præsentationen i 1.-3. kvartal 2015 er forretningsenheden Wholesale blevet opdelt i to nye forretningsområder, Storkunder og Wealth Management. Tillige er en række udgifter, herunder it-relaterede omkostninger, i 2016 allokeret til Retail og Storkunder. I tidligere regnskabsår var udgiften præsenteret under Koncernposter.

Endvidere er virksomheden Nykredit Leasing A/S' aktiviteter i 2015 overført fra Storkunder til Retail, mens Nykredit Portefølje Administration A/S' aktiviteter, Asset Management samt kundesegmentet Private Banking Elite er overført fra Storkunder til det nyoprettede forretningsområde Wealth Management.

Sammenligningstal er tilpasset ovennævnte ændringer.

Nykredit Bank-koncernen Resultat af forretningsområder

Mio. kr.	Retail		Storkunder		Wealth Management		Koncernposter		I alt	
	1.-3. kvrt. 2016	1.-3. kvrt. 2015	1.-3. kvrt. 2016	1.-3. kvrt. 2015	1.-3. kvrt. 2016	1.-3. kvrt. 2015	1.-3. kvrt. 2016	1.-3. kvrt. 2015	1.-3. kvrt. 2016	1.-3. kvrt. 2015
Basisindtægter af										
- kundeaktiviteter, brutto	713	739	1.047	1.191	749	635	55	-18	2.564	2.548
- aflønning for distribution mv.	425	420	-168	-178	-257	-242	0	0	0	0
Forretningsdrift i alt	1.138	1.159	879	1.013	492	393	55	-18	2.564	2.548
Basisindtægter af fonds							6	6	6	6
Indtægter af kerneforretning	1.138	1.159	879	1.013	492	393	61	-12	2.570	2.554
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler	765	800	383	407	282	195	27	8	1.457	1.411
Udgifter til indskyder- og afviklingsordninger	16	53	1	2	0	1	0	0	17	56
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger	357	306	495	604	210	197	34	-20	1.096	1.087
Nedskrivninger på udlån	69	107	-142	-194	21	0	-6	0	-58	-87
Resultat af kerneforretning	287	199	637	798	189	197	40	-20	1.154	1.174
Værdiregulering af renteswaps	-552	140	-721	73	0	0	0	0	-1.273	212
Beholdningsindtjening							35	24	35	24
Resultat før skat	-265	338	-84	871	189	197	75	4	-85	1.410
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler i % af basisindtægter af forretningsdrift	67,2	69,0	43,6	40,2	57,3	49,8			56,9	55,4

RETAIL

Forretningsområdet Retail består af forretningsenhederne Retail Privat og Retail Erhverv og omfatter bankforretninger med privatkunder samt mindre og mellemstore erhvervskunder, herunder landbrugskunder, boligudlejning samt formuende Private Banking Retail-kunder. Herudover består Retail fra ultimo november 2015 endvidere af dattervirksomheden Nykredit Leasing A/S.

Kunderne betjenes i Nykredits centre samt gennem det landsdækkende salgs- og rådgivningscenter Nykredit Direkte®. Forsikringer formidles i samarbejde med Gjensidige Forsikring.

Kunderne i Retail tilbydes produkter inden for bank, realkredit, forsikring, pension, investering og gældspleje.

Retails strategi

Nykredit har opbygget en regionsstruktur med få, stærke og beslutningsdygtige regioner, hvor fokus er på kunder, der samler deres forretninger i Nykredit. Vi arbejder derfor løbende på at udvikle og målrette vores kundetilbud, styrke rådgivningen og forbedre vores processer inden for Winning the Double-strategien.

Målet er at skabe en tryk og langvarig relation med vores kunder. Det betyder, at vi vil opnå øget tilfredshed hos vores boligkunder og erhvervskunder samt øge antallet og andelen af helkunder.

1.-3. kvartal 2016 i hovedtræk

Retail Privat

Retail Privat har igennem 1.-3. kvartal 2016 haft fokus på den løbende udvikling af BoligBanken samt Private Banking Retail. Dette har blandt andet medført lanceringen af en række nye serviceydelser samt prisjusteringer målrettet boligejerne med henblik på at gøre BoligBanken endnu mere konkurrencedygtig og attraktiv. Der har i løbet af 1.-3. kvartal været en tilfredsstillende tilvækst i antallet af BoligBank-kunder.

Retail Erhverv

Retail Erhverv gennemførte i juni måned en ændring i centertilstedeværelsen, som betyder, at Nykredit nu betjener erhvervskunder i 18 større danske byer. Samtidig er der indført et stærkere fokus på mindre ejerledere, som er kendetegnet ved både at have privat- og erhvervsorienterede finansielle behov. Tilgangen af erhvervskunder, der anvender Nykredit som daglig bankforbindelse, har været tilfredsstillende.

Området har desuden haft fokus på øget lønsomhed samt reduktion af risikoeksponeringer med henblik på at understøtte Nykredits kapitalmålsætninger.

Resultat af kerneforretning

Resultat af kerneforretning udgjorde 287 mio. kr. mod 199 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015, mens resultat før skat udgjorde -265 mio. kr. mod et positivt resultat på 338 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015.

Bruttoindtægter

Områdets bruttoindtægter udgjorde 713 mio. kr. mod 739 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015. Herudover modtog Retail 425 mio. kr. som samlet aflønning for distribution fra de øvrige forretningsområder.

Periodens resultat

Basisindtægter af forretningsdrift viste et fald fra 1.159 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015 til 1.138 mio. kr. i 2016.

Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler viste et fald på 35 mio. kr. til 765 mio. kr.

Omkostninger i alt i forhold til basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 67,2% mod 69,0% i 1.-3. kvartal 2015.

Nedskrivninger mv. udgjorde en udgift på 69 mio. kr. mod en udgift på 107 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015. Erhvervsområdet bidrog med en indtægt på 34 mio. kr. mod en udgift på 95 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015, mens privatområdet steg med 90 mio. kr. til en udgift på 103 mio. kr.

Nedskrivningsprocenten udgjorde 0,2 mod 0,3 i 1.-3. kvartal 2015.

Værdireguleringer af renteswaps viste en negativ resultat effekt på 692 mio. kr. fra en indtægt på 140 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015 til en udgift på 552 mio. kr. Værdireguleringen kunne i begge år henføres til erhvervskunder, herunder andelsboligforeninger.

Udlån og indlån

Forretningsområdets udlånsaktiviteter steg til 28,7 mia. kr. fra 27,1 mia. kr. ultimo 2015, mens indlån udgjorde 43,0 mia. kr. mod 40,8 mia. kr. ultimo 2015.

Dattervirksomheder

Nykredit Leasing A/S

Virksomheden varetager Nykredit-koncernens leasingaktiviteter.

Nykredit Leasing fik et resultat før skat på 70 mio. kr. mod 57,6 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015.

STORKUNDER

Storkunder omfatter aktiviteter med Nykredits største erhvervskunder, alment boligbyggeri og store andelsboligforeninger. Herudover varetager Storkunder Nykredits forretninger inden for værdipapirhandel og afledte finansielle instrumenter. Storkunder består af forretningsenhederne CIB og Nykredit Markets. Under CIB ligger endvidere en portefølje af engagementer med store kunder under afvikling.

Storkunders strategi

Nykredits forretningsstrategi for området bygger på målet om at levere merværdi til kunderne i form af bred finansiell rådgivning og dyb kundeindsigt.

Med udgangspunkt i vores stærke kompetencer i CIB samt Nykredit Markets, som er koncernens handelsplatform og en af landets ledende aktører på udstedelse og handel med obligationer, arbejder vi på at sikre en bedre og mere helhedsorienteret kundeoplevelse, hver gang vi er i dialog med vores kunder.

1.-3. kvartal 2016 i hovedtræk

CIB

Aktivitetsniveauet i CIB var i 1.-3. kvartal 2016 lavere end tilsvarende periode sidste år, men har dog også budt på deltagelse i flere større transaktioner til trods for fortsat hård konkurrence på pris og vilkår.

Herudover har de nye tiltag omkring strategisk finansiell rådgivning medført kundetilgang.

Nykredit Markets

Indtægterne i Nykredit Markets har i årets tre første kvartaler været tilfredsstillende trods volatile markedsforhold. Samtidig har der været tilgang af nye kunder – især blandt formuende kunder.

Samarbejdet om de formuende kunder styrkes fortsat mellem Nykredit Markets, Private Banking Elite og Retail Erhverv. Nykredit Markets yder helhedsrådgivning og sammen sætter skræddersyede løsninger til formuende kunder ved brug af produkter fra både Nykredit Markets og Nykredit Asset Management.

Resultat af kerneforretning

Resultat af kerneforretning udgjorde 637 mio. kr. mod 798 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015. Faldet kan primært henføres til en nedgang i basisindtægter af forretningsdrift på 134 mio. kr. og skal blandt andet ses i lyset af, at indtjeningen i Nykredit Markets lå på et højt niveau i 1.-3. kvartal 2015, samt engangsindtægter i CIB på 35 mio. kr.

Bruttoindtægter

Områdets bruttoindtægter udgjorde 1.047 mio. kr. mod 1.191 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015. Heraf udgjorde Nykredit Markets' bruttoindtægter 554 mio. kr., svarende til et fald på 82 mio. kr. i forhold til 1.-3. kvartal 2015, mens CIB tegnede sig for et fald på 62 mio. kr. fra 555 mio. kr. til 493 mio. kr. Den samlede aflønning for distribution til Retail udgjorde

de -168 mio. kr., svarende til 16,0% af bruttoindtægterne, som bliver omfordelt til de øvrige forretningsområder.

Periodens resultat

Forretningsområdets basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 879 mio. kr., svarende til et fald på 134 mio. kr. sammenholdt med 1.-3. kvartal 2015. Udviklingen kunne især henføres til faldende indtægter i Nykredit Markets med 69 mio. kr., mens CIB lå 65 mio. kr. under niveauet i 1.-3. kvartal 2015.

Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler udgjorde 383 mio. kr., svarende til et fald på 24 mio. kr. sammenlignet med 1.-3. kvartal 2015.

Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler i procent af basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 43,6 mod 40,2 i 1.-3. kvartal 2015. Stigningen i omkostningsprocenten skyldes faldende indtægter.

Nedskrivninger på udlån gav en indtægt på 142 mio. kr. mod en indtægt på 194 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015. Indtægten var i 1.-3. kvartal 2016 sammensat af 64 mio. kr. vedrørende CIB og en indtægt på 78 mio. kr. vedrørende engagementer under afvikling i enheden Øvrige aktiviteter.

Nedskrivningsprocenten udgjorde -0,3, hvilket var uændret i forhold til 1.-3. kvartal 2015.

Værdiregulering af renteswaps var i 1.-3. kvartal 2016 negativ med 721 mio. kr., svarende til en udvikling på -794 mio. kr. sammenlignet med 1.-3. kvartal 2015, hvor der var tale om en indtægt på 73 mio. kr.

Udlån og indlån

Udlån udgjorde 20,6 mia. kr. mod 17,8 mia. kr. ultimo 2015.

Indlån udgjorde 11,7 mia. kr. mod 13,7 mia. kr. ultimo 2015.

WEALTH MANAGEMENT

Forretningsområdet Wealth Management varetager Nykredits forretninger inden for kapitalforvaltning og formuepleje.

Wealth Management består af forretningsenhederne Nykredit Asset Management, Nykredit Portefølje Administration A/S og Private Banking Elite. Nykredits kompetencer inden for kapitalforvaltning og porteføljeadministration er samlet i Nykredit Asset Management og Nykredit Portefølje Administration A/S, og deres produkter og løsninger spænder fra Nykredit Invest, Privat Portefølje, OpsparingsInvest og PensionsInvest til diskretionære forvaltnings- og administrationsaftaler med institutionelle kunder, fonde, virksomheder, offentlige institutioner og velhavende privatpersoner.

1.-3. kvartal 2016 i hovedtræk

Formue under forvaltning steg med 10,6 mia. kr. og udgjorde 154,4 mia. kr. ultimo 3. kvartal 2016. Stigningen kunne henføres til positivt nettosalg samt positive kursreguleringer.

Formue under administration steg med 48,3 mia. kr. og udgjorde 748,7 mia. kr. ultimo 3. kvartal 2016. Udviklingen var sammensat af en nettotilgang på 24,7 mia. kr. og kursstigninger på 23,6 mia. kr.

Nykredit Asset Management

I Nykredit Asset Management var 1.-3. kvartal 2016 præget af ændringer i prisstrukturen i Nykredits investeringsforeninger. I forbindelse med tilpasningen til MiFID II blev tegningsprovisionen blandt andet fjernet på næsten alle foreninger primo året.

Blandt Nykredit Asset Managements investeringsstrategier (GIPS composites) har 79% leveret afkast over deres respektive benchmarks i 2016, og over de seneste tre år har 93% leveret afkast over deres respektive benchmarks. Begge dele betragtes som tilfredsstillende. I 2016 er det særligt investeringer inden for danske stats- og realkreditobligationer, herunder hedgeforeningerne i Nykredit Alpha, som har leveret ekstraordinært gode resultater.

Private Banking Elite

Private Banking Elite havde i 1.-3. kvartal 2016 en tilfredsstillende kundetilgang, både for så vidt angår nye kunder og forædling af eksisterende kunder. Også nettotilvæksten i formue under administration har i perioden haft en tilfredsstillende udvikling.

Generelt har Nykredit i perioden haft et målrettet fokus på forædling af eksisterende Nykredit-kunder med potentiale til Private Banking Elite.

Resultat af kerneforretning

Resultat af kerneforretning udgjorde 189 mio. kr. mod 197 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015, mens resultat før skat ligeledes udgjorde 189 mio. kr. mod 197 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015, svarende til et fald på 8 mio. kr., der primært kunne henføres til øgede nedskrivninger.

Bruttoindtægter

Områdets bruttoindtægter udgjorde 749 mio. kr. mod 635 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015. Den samlede aflønning for distribution til Retail udgjorde -257 mio. kr., svarende til 34,3% af bruttoindtægterne, som bliver omfordelt til de øvrige forretningsområder.

Periodens resultat

Forretningsområdets basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 492 mio. kr., svarende til en stigning på 98 mio. kr. sammenholdt med 1.-3. kvartal 2015. Udviklingen kunne henføres til stigende indtægter i både Private Banking Elite og Nykredit Asset Management.

Driftsomkostninger udgjorde 282 mio. kr., svarende til en stigning på 87 mio. kr. sammenlignet med 1.-3. kvartal 2015.

Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler i procent af basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 57,3 mod 49,8 i 1.-3. kvartal 2015. Stigningen i omkostningsprocenten er en effekt af bankens udvidelse af Wealth Management-området.

Nedskrivninger på udlån gav en udgift på 21 mio. kr., der kunne henføres til Private Banking Elite.

Nedskrivningsprocenten udgjorde 0,6 mod 0,2 i 1.-3. kvartal 2015.

Udlån og indlån

Udlån udgjorde 2,3 mia. kr. mod 1,9 mia. kr. ultimo 2015.

Indlån udgjorde 7,6 mia. kr. mod 7,8 mia. kr. ultimo 2015.

Dattervirksomheder

Nykredit Portefølje Administration A/S

Nykredit Portefølje Administration A/S varetager Nykredit-koncernens aktiviteter inden for administration af investeringsfonde mv. Selskabet er godkendt som såvel et investeringsforvaltningsselskab som forvalter af alternative investeringsfonde.

Selskabets forretningsområde er administration af danske UCITS samt forvaltning af alternative investeringsfonde.

Endvidere kan selskabet udføre skønsmæssig porteføljepleje eller delopgaver i Danmark samt udbyde serviceydelser som management company i Luxembourg.

Resultatopgørelse

Selskabet fik et resultat før skat på 106 mio. kr. mod 81,3 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015.

KONCERNPOSTER

Koncernposter omfatter resultatet af bankens Treasury-område, der varetages af Nykredit-koncernens Finansafdeling, basisindtægter af fonds og beholdningsindtjening samt øvrige indtægter og udgifter, der ikke er fordelt på forretningsområderne.

Området omfattede tidligere en række it-omkostninger, men allokeringen blev ændret i 2015, således at disse nu fordeles til Retail, Storkunder og Wealth Management. Sammenligningstallene for 1.-3. kvartal 2015 er som følge heraf tilpasset således, at resultat før skat er steget med 191 mio. kr. fra -187 mio. kr. til 4 mio. kr. som følge af de reducerede driftsomkostninger.

Resultat af kerneforretning udgjorde 40 mio. kr. mod -20 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015, mens resultat før skat udgjorde 75 mio. kr. mod 4 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015. Heraf udgjorde resultatet af Treasury-aktiviteter 40 mio. kr. mod -30 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015.

Basisindtægter udgjorde 55 mio. kr. i 2016, mens driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler udgjorde 27 mio. kr. mod 8 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015.

Basisindtægter af fonds og beholdningsindtjeningen bidrog med et positivt resultat på i alt 41 mio. kr. mod et resultat på 30 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015.

NEDSKRIVNINGER OG UDLÅN

Resultateffekt

Nedskrivninger mv. var en indtægt på 58 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016 mod en indtægt på 87 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015.

Af den samlede indtægt på 58 mio. kr. tegnede individuelle nedskrivninger sig for en indtægt på 24 mio. kr., mens gruppevis nedskrivninger gav en udgift på 15 mio. kr. Indtægter fra tidligere tabsførte udlån udgjorde 33 mio. kr., mens konstaterede tab på udlån og garantier, hvor der ikke tidligere er foretaget nedskrivninger og hensættelser, gav en udgift på 34 mio. kr.

Hensættelser på garantier gav en indtægt på 50 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016 mod en udgift på 3 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015.

Nedskrivninger i Retail faldt med 38 mio. kr. til en udgift på 69 mio. kr. Udviklingen kunne henføres til udlån til erhvervs-kunder med 129 mio. kr. fra en udgift på 95 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015 til en indtægt på 34 mio. kr., mens nedskrivninger på privatområdet blev forøget med 90 mio. kr. til 103 mio. kr.

Nedskrivninger i Storkunder gav en indtægt på 142 mio. kr. mod en indtægt på 194 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015. Nedskrivninger i CIB blev forøget med 28 mio. kr. til en indtægt på 64 mio. kr.

Wealth Managements nedskrivninger udgjorde 21 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016.

Nedskrivninger og hensættelser pr. 30. september 2016

De samlede nedskrivninger faldt med 16% fra 3.141 mio. kr. pr. 30. september 2015 til 2.634 mio. kr. pr. 30. september 2016. Individuelle nedskrivninger tegnede sig for et fald på 394 mio. kr., mens gruppevis nedskrivninger faldt med 113 mio. kr.

I forhold til ultimo 2015 blev nedskrivningerne reduceret fra 2.875 mio. kr. til 2.634 mio. kr. Af udviklingen i individuelle nedskrivninger på -256 mio. kr. tegnede endeligt tabsførte nedskrivninger sig for 232 mio. kr.

Udvikling i nedskrivninger i Nykredit Bank-koncernen

Mio. kr.	Retail		Storkunder		Wealth Management		Koncernposter		I alt	
	1.-3. kv. 2016	1.-3. kv. 2015	1.-3. kv. 2016	1.-3. kv. 2015	1.-3. kv. 2016	1.-3. kv. 2015	1.-3. kv. 2016	1.-3. kv. 2015	1.-3. kv. 2016	1.-3. kv. 2015
Nedskrivninger primo året	1.784	1.978	1.011	1.522	4	4	76	77	2.875	3.581
Nedskrivninger og tilbageførsler mv.	-49	-103	-159	-336	20	0	-53	-1	-241	-440
Nedskrivninger ultimo	1.735	1.875	852	1.186	24	4	23	76	2.634	3.141
Heraf individuelle	1.632	1.668	800	1.125	23	3	0	53	2.455	2.849
Heraf individuelle, pengeinstitutter	0	0	0	0	0	0	23	23	23	23
Heraf gruppevis	103	207	52	61	1	1	0	0	156	269
Hensættelser på garantier										
Hensat primo	44	51	55	55	0	0	0	0	99	106
Hensat ultimo	43	53	7	56	0	0	0	0	50	109
Hensættelser og nedskrivninger i alt	1.778	1.928	859	1.242	24	4	23	76	2.684	3.250
Driftspåvirkning										
Periodens nye nedskrivninger og tab, netto	90	126	-81	-166	21	0	-6	0	24	-41
Indgået på tidligere nedskrevne udlån	16	21	17	29	0	0	0	0	33	51
I alt	74	105	-98	-195	21	0	-6	0	-9	-90
Hensættelser på garantier	-5	2	-44	1	0	0	0	0	-50	3
Driftspåvirkning i alt	69	107	-142	-194	21	0	-6	0	-58	-87

Nedskrivninger i Retail faldt fra 1.784 mio. kr. ultimo 2015 til 1.735 mio. kr. Udviklingen kunne henføres til privatkunder, der steg med 66 mio. kr., mens mindre og mellemstore erhvervs-kunder faldt med 115 mio. kr.

Nedskrivninger i Storkunder og Wealth Management faldt samlet med 139 mio. kr. fra 1.015 mio. kr. ultimo 2015 til 876 mio. kr. Heraf tegnede porteføljen af engagementer under afvikling sig for et fald på 90 mio. kr. fra 334 mio. kr. til 244 mio. kr. Øvrige forretningsenheder var uændret sammenlignet med ultimo 2015.

De samlede udlån under afvikling udgjorde nogenlunde uændret 0,3 mia. kr. pr. 30. september 2016 (regnskabsmæssig værdi efter nedskrivninger).

Hensættelser på garantier udgjorde 50 mio. kr. mod 99 mio. kr. ultimo 2015.

I forhold til de samlede udlån og garantier var nedskrivninger og hensættelser uændret på 2,8% i forhold til ultimo 2015. Eksklusive garantier var procenten uændret på 3,2 i forhold til ultimo 2015.

Udlån og garantier fordelt på brancher

De samlede regnskabsmæssige udlån og garantier for koncernen udgjorde 93,5 mia. kr. mod 101,4 mia. kr. ultimo 2015, svarende til et fald på 7,9 mia. kr.

Udviklingen var sammensat af et fald i reverseudlån på 14,6 mia. kr. og en stigning i øvrige udlån på 6,4 mia. kr., mens garantier steg med 0,3 mia. kr. Reverseudlån udgjorde 24,9 mia. kr. pr. 30. september 2016 mod 39,5 mia. kr. ultimo 2015.

Den største enkeltstående brancheeksponering var fortsat udlån til "Finansiering og forsikring" på 29,4 mia. kr. mod 45,4 mia. kr. ultimo 2015. Eksponeringen bestod i betydeligt omfang af reverseudlån, der var baseret på udlån med sikkerhed i obligationer, og faldet på 16,0 mia. kr. var derfor især en effekt af reducerede reverseudlån, der faldt med 15,0 mia. kr.

"Finansiering og forsikring" tegnede sig herefter for en andel på 31,4% mod 44,8% ultimo 2015, "Fast ejendom" udgjorde 12,0% mod 10,3% ultimo 2015, mens "Private" bidrog med en andel på 21,4% mod 19,8% ultimo 2015.

Inklusive reverseudlån er bankens udlån faldet med 9,7% i forhold til ultimo 2015.

Sektorerne "Fast ejendom" og "Bygge og anlæg" udgjorde 14,1 mia. kr. ultimo september 2016 mod 12,7 mia. kr. ultimo 2015. Af de samlede udlån og garantier kunne 8,8 mia. kr. henføres til kategorien "Udlejning af fast ejendom", hvilket er uændret i forhold til ultimo 2015.

Pr. 30. september 2016 var der foretaget nedskrivninger (korrektiver) på udlån til ejendomssektoren på 1,2 mia. kr. mod 1,4 mia. kr. ultimo 2015, svarende til 8,0% af de samlede udlån til denne sektor. Ultimo 2015 udgjorde procenten 9,8.

Udlån og garantier fordelt på brancher

Mio. kr.	Udlån og garantier		Nedskrivninger og hensættelser	
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
Offentlige	379	296	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.791	2.384	121	102
Industri og råstofindvinding	5.748	4.733	201	225
Energiforsyning	2.535	936	3	3
Bygge og anlæg	2.931	2.234	222	232
Handel	4.674	2.946	58	88
Transport, hoteller og restauranter	3.435	3.444	109	104
Information og kommunikation	1.580	999	23	17
Finansiering og forsikring	29.362	45.416	114	224
Fast ejendom	11.214	10.431	1.000	1.140
Øvrige erhverv	8.862	7.481	184	231
I alt erhverv	73.132	81.004	2.035	2.366
Private	20.003	20.094	626	586
I alt	93.514	101.394	2.661	2.952
I alt inklusive nedskrivninger på pengeinstitutter	-	-	2.684	2.975

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

Tilsynsdiamanten

%	1.-3. kv. 2016	1.-3. kv. 2015
Udlånsvækst (grænseværdi <20%)	14,0	-5,8
Store eksponeringer (grænseværdi <125%)	0,0	27,6
Ejendomseksponering (grænseværdi <25%)	13,4	12,7
Funding ratio (grænseværdi <1,0%)	0,6	0,5
Likviditetsoverdækning (grænseværdi 50%)	241,4	307,7

Tilsynsdiamanten for pengeinstitutter

Tilsynsdiamanten opstiller for fem centrale nøgletal nogle målepunkter, der indikerer, hvornår et pengeinstitut opererer med en forhøjet risiko.

Nykredit Banks nøgletal lå gennem 2015 og pr. 30. september 2016 under Finanstilsynets grænseværdier.

Opgjort i henhold til Finanstilsynets regler, herunder regler for tilsynsdiamanten, udgjorde bankens udlånsvækst 14,0% eksklusive reverseudlån. For udlån indikerer Finanstilsynets grænseværdi, at en vækst på 20% og derover kan være udtryk for en øget risikotagning.

Bankens ejendomseksponering udgjorde 13,4% mod 11,4% ultimo 2015.

PÅTEGNINGER

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for 1. januar – 30. september 2016 for Nykredit Bank A/S og Nykredit Bank-koncernen.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU. Kvartalsregnskabet for moderselskabet, Nykredit Bank A/S, aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

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

København, 10. november 2016

Direktion

Henrik Rasmussen

Dan Sørensen

Det er vores opfattelse, at kvartalsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar – 30. september 2016.

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

Kvartalsrapporten har ikke været underlagt revision eller review.

Bestyrelse

Michael Rasmussen, formand

Søren Holm, næstformand

Kent Ankersen*

Kim Duus

Flemming Ellegaard*

David Hellemann

Anders Jensen

Allan Kristiansen*

* Valgt af medarbejderne

Resultatopgørelse og totalindkomst for 1. januar – 30. september

Mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

Note 1.-3. kv. 2016 1.-3. kv. 2015 3. kv. 2016 3. kv. 2015

RESULTATOPGØRELSE

Renteindtægter	5	1.288	1.873	434	718
Negative renter, netto	5a	23	8	2	-
Renteudgifter	6	249	411	77	113
Netto renteindtægter		1.062	1.470	359	605
Udbytte af aktier mv.		12	5	-	1
Gebyrer og provisionsindtægter		1.230	1.083	423	331
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		457	369	163	123
Netto rente- og gebyrindtægter		1.847	2.189	619	814
Kursreguleringer	7	-537	580	241	-374
Andre driftsindtægter		21	21	7	6
Udgifter til personale og administration	8	1.443	1.406	490	474
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		12	13	4	5
Andre driftsudgifter		19	48	6	15
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9	-58	-87	28	2
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10	-	-	-	-
Resultat før skat		-85	1.410	339	-50
Skat	11	-33	331	74	-11
Periodens resultat		-52	1.079	265	-39
Totalindkomst					
Periodens resultat		-52	1.079	265	-39
Anden totalindkomst		0	0	0	0
Periodens totalindkomst		-52	1.079	265	-39

Resultatopgørelse og totalindkomst for 1. januar – 30. september

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S

Note 1.-3. kv. 2016 1.-3. kv. 2015 3. kv. 2016 3. kv. 2015

RESULTATOPGØRELSE

Renteindtægter	5	1.188	1.780	401	685
Negative renter, netto	5a	23	8	2	-
Renteudgifter	6	248	410	76	112
Netto renteindtægter		963	1.378	327	573
Udbytte af aktier mv.		12	5	-	1
Gebyrer og provisionsindtægter		939	871	322	259
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		393	352	143	118
Netto rente- og gebyrindtægter		1.521	1.902	506	715
Kursreguleringer	7	-537	584	242	-372
Andre driftsindtægter		1	-	-	-
Udgifter til personale og administration	8	1.284	1.254	443	423
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		12	12	4	4
Andre driftsudgifter		16	45	5	14
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9	-66	-96	25	-2
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10	140	110	54	37
Resultat før skat		-121	1.381	325	-59
Skat	11	-69	302	60	-20
Periodens resultat		-52	1.079	265	-39
Totalindkomst					
Periodens resultat		-52	1.079	265	-39
Anden totalindkomst		0	0	0	0
Periodens totalindkomst		-52	1.079	265	-39

Balance ultimo

Nykredit Bank A/S				Mio. kr.	
31.12.2015	30.09.2016		Note	30.09.2016	31.12.2015
				Nykredit Bank-koncernen	
		AKTIVER			
2.744	1.990	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.990	2.744
10.681	33.419	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	33.419	10.681
39.467	24.871	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	13	24.871	39.467
45.345	51.676	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	14	53.115	46.747
39.624	40.357	Obligationer til dagsværdi	15	40.905	40.051
360	262	Aktier mv.	16	263	361
1.004	1.144	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-	-
34	25	Immaterielle aktiver		25	34
7	4	Øvrige materielle aktiver		4	7
-	43	Aktuelle skatteaktiver		43	-
70	99	Udsudte skatteaktiver		100	-
31	27	Aktiver i midlertidig besiddelse	17	27	31
34.159	38.631	Andre aktiver	18	38.670	34.198
6	17	Periodeafgrænsningsposter		24	18
173.532	192.565	Aktiver i alt		193.456	174.339

Balance ultimo

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S				Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2015	30.09.2016		Note	30.09.2016	31.12.2015
PASSIVER					
34.417	47.128	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	19	47.668	34.957
62.834	65.101	Indlån og anden gæld	20	65.031	62.758
20.150	12.071	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	21	12.071	20.150
11.776	19.598	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	22	19.598	11.776
98	-	Aktuelle skatteforpligtelser		37	98
29	29	Midlertidigt overtagne forpligtelser		29	29
27.825	32.449	Andre passiver	23	32.730	28.133
4	5	Periodeafgrænsningsposter		10	7
157.133	176.381	Gæld i alt		177.174	157.908
Hensatte forpligtelser					
-	-	Hensættelser til udskudt skat		98	32
100	50	Hensættelser til tab på garantier	24	50	100
82	69	Andre hensatte forpligtelser	24	69	82
182	119	Hensatte forpligtelser i alt		217	214
100		Efterstillede kapitalindskud	25		100
Egenkapital					
8.045	8.045	Aktiekapital		8.045	8.045
Andre reserver					
536	536	Lovpligtige reserver			-
7.536	7.484	Overført overskud eller underskud		8.020	8.072
16.117	16.065	Egenkapital i alt		16.065	16.117
173.532	192.565	Passiver i alt		193.456	174.339
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
15.279	16.167	Eventualforpligtelser	26	15.528	15.180
5.481	5.673	Andre forpligtende aftaler	27	5.857	5.566

Egenkapitalopgørelse for 1. januar – 30. september

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S

	Aktiekapital	Lovpligtige reserver	Overført resultat	I alt
EGENKAPITAL 30. SEPTEMBER 2016				
Ultimo foregående år	8.045	536	7.536	16.117
I alt	8.045	536	7.536	16.117
Totalindkomst				
Periodens resultat			-52	-52
Totalindkomst i alt	0	0	-52	-52
Egenkapitalbevægelse i alt	0	0	-52	-52
Egenkapital 30. september 2016	8.045	536	7.484	16.065
EGENKAPITAL 30. SEPTEMBER 2015				
Ultimo foregående år	6.045	385	6.145	12.575
I alt	6.045	385	6.145	12.575
Totalindkomst				
Periodens resultat			1.079	1.079
Totalindkomst i alt	0	0	1.079	1.079
Kapitaludvidelse	2.000			2.000
Egenkapitalbevægelse i alt	2.000	0	1.079	3.079
Egenkapital 30. september 2015	8.045	385	7.224	15.654

Egenkapitalopgørelse for 1. januar – 30. september

Mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

	Aktiekapital ¹	Overført resultat	I alt
EGENKAPITAL 30. SEPTEMBER 2016			
Ultimo foregående år	8.045	8.072	16.117
I alt	8.045	8.072	16.117
Totalindkomst			
Periodens resultat		-52	-52
Totalindkomst i alt	0	-52	-52
Egenkapitalbevægelse i alt	0	-52	-52
Egenkapital 30. september 2016	8.045	8.020	16.065
EGENKAPITAL 30. SEPTEMBER 2015			
Ultimo foregående år	6.045	6.530	12.575
I alt	6.045	6.530	12.575
Totalindkomst			
Periodens resultat		1.079	1.079
Totalindkomst i alt	0	1.079	1.079
Kapitaludvidelse	2.000		2.000
Egenkapitalbevægelse i alt	2.000	1.079	3.079
Egenkapital 30. september 2015	8.045	7.609	15.654

¹ Aktiekapitalen består af 19 aktier i multipla af 1 mio. kr. Aktiekapitalen er 100% ejet af Nykredit Realkredit A/S, København. Nykredit Bank indgår i dette selskabs koncernregnskab og i koncernregnskabet for Foreningen Nykredit, Kalvebod Brygge 1-3, København, der ejer 89,80% af Nykredit Realkredit A/S. Offentliggjorte regnskaber for Foreningen Nykredit kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Pengestrømsopgørelse for 1. januar – 30. september

Mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen	1.-3. kvrt. 2016	1.-3. kvrt. 2015
Periodens resultat	-52	1.079
Ikke-kontante driftsposter		
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	12	13
Andre ikke-kontante forskydninger	24	-12
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-25	-36
Beregnet skat af periodens resultat	-33	331
I alt	-22	296
Periodens resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter	-74	1.375
Ændring af driftskapital		
Udlån og andre tilgodehavender	8.179	3.893
Indlån og anden gæld	5.812	-4.127
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	12.745	-22.061
Obligationer til dagsværdi	-1.783	23.121
Aktier mv.	98	25
Anden driftskapital	5.002	-11.024
I alt	30.053	-10.173
Betalt selskabsskat, netto	-105	-10
Pengestrømme fra driftsaktivitet	29.874	-8.808
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Materielle anlægsaktiver	-	2
I alt	0	2
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Kapitalindskud		2.000
Efterstillede kapitalindskud	-100	-
Udstedte obligationer	-7.800	-1.995
I alt	-7.900	5
Periodens pengestrømme i alt	21.974	-8.801
Likvider primo	13.425	33.885
Valutakursregulering af likvide beholdninger	10	196
Likvider ultimo	35.409	25.280
Likvider ultimo		
Likvider ultimo kan specificeres således:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.990	14.094
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	33.419	11.186
I alt	35.409	25.280

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis	26
2. Kapital og solvens	27
3. Resultat af kerneforretning og øvrige aktiviteter	29
4. Forretningsområder	30
5. Renteindtægter	32
5a. Negative renter	32
6. Renteudgifter	32
7. Kursreguleringer	32
8. Udgifter til personale og administration	33
9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	33
10. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	34
11. Skat	34
12. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	35
13. Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	35
14. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	35
15. Obligationer til dagsværdi	35
16. Aktier mv.	36
17. Aktiver i midlertidig besiddelse	36
18. Andre aktiver	36
19. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	36
20. Indlån og anden gæld	36
21. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	37
22. Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	37
23. Andre passiver	37
24. Hensatte forpligtelser	38
25. Efterstillede kapitalindskud	38
26. Eventualforpligtelser	39
27. Andre forpligtende aftaler	40
28. Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	40
29. Udlån, garantier og nedskrivningsprocent	41
30. Finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi (IFRS-hierakiet)	42
31. Valuta- og renterisiko	45
32. Koncernoversigt	46
33. Hovedtal for 5 år	47

Noter

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Koncernregnskabet for 1.-3. kvartal 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU samt yderligere danske regnskabs- og oplysningskrav til delårsrapporter. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at indregnings- og målingsprincipperne i de internationale regnskabsstandarder er fulgt, men at præsentationen er mere begrænset end ved aflæggelse af årsrapporten.

Moderselskabets regnskab for 1.-3. kvartal 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

Ændret præsentation af forretningsområder

Med virkning fra 1. kvartal 2016 har koncernen etableret et nyt forretningsområde, Wealth Management, der omfatter Private Banking Elite og Nykredit Asset Management, herunder Nykredit Portefølje Administration A/S, som tidligere var en del af Storkunder. Samtidig hermed er der sket en justering af afregningen af indtægter mellem Private Banking Elite og Retail.

Med virkning fra 4. kvartal 2015 blev Nykredit Leasing A/S' aktiviteter overført fra Storkunder til Retail, og en række udgifter, herunder it-udgifter samt omkostninger til koncernens ledelse mv., hidtil henført til Koncernposter, blev allokert til forretningsområderne.

Sammenligningstal for forretningsområderne er tilpasset ovennævnte ændringer. Der henvises til note 4.

Ændringerne påvirker ikke Nykredit Banks eller Nykredit Bank-koncernens resultat, totalindkomst, balance eller egenkapital.

IFRS 9

IFRS 9 forventes implementeret for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2018 eller senere (standarden er endnu ikke godkendt til brug i EU). For Nykredit Bank-koncernen er det især de nye regler for nedskrivninger på udlån, der vil påvirke regnskabet væsentligt. Det er Nykredits forventning, at effekten af de kommende nedskrivningsbestemmelser skønsmæssigt vil påvirke egenkapitalen i niveauet 0,3 mia. kr. pr. 1. januar 2018, svarende til de øgede korrektiver på udlån efter fradrag af skatteeffekt.

Nye og ændrede standarder, fortolkningsbidrag og regnskabsbestemmelser

Regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, som trådte i kraft den 1. januar 2016, er implementeret, uden at det har haft nogen effekt på periodens resultat, totalindkomst, balance eller egenkapital.

I forhold til oplysningerne i anvendt regnskabspraksis (note 1) i årsrapporten for 2015 er der ikke udstedt eller godkendt nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag eller foretaget ændringer i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse, der har indflydelse på rapporten for 1.-3. kvartal 2016 for Nykredit Bank A/S og Nykredit Bank-koncernen.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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, unoterede finansielle instrumenter og hensatte forpligtelser, jf. omtalen i årsrapporten for 2015.

Øvrige oplysninger

Anvendt regnskabspraksis er i øvrigt uændret sammenlignet med årsrapporten for 2015. En fuldstændig beskrivelse af koncernens og moderselskabets regnskabspraksis fremgår af note 1 i årsrapporten for 2015, der er tilgængelig på nykredit.dk/rapporter.

Alle tal i regnskabet for 1.-3. kvartal 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.

Nykredit Bank A/S

30.09.2016 31.12.2015 30.09.2015

2. KAPITAL OG SOLVENS

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Egenkapital	16.065	16.117	15.654
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-527	-300	-310
Immaterielle aktiver	-25	-34	-41
Fradrag for forskel mellem IRB-beregnete tab og nedskrivninger		-86	
Overgangsjustering af fradrag		52	
Fradrag i den egentlige kernekapital	-552	-368	-351
Egentlig kernekapital	15.513	15.749	15.303
Hybrid kernekapital	-	100	100
Overgangsjustering af hybrid kernekapital	-	-26	
Hybrid kernekapital	-	74	100
Kernekapital	15.513	15.823	15.403
Tillæg til supplerende kapital	63	349	351
Overgangsjustering af fradrag	-	-26	
Kapitalgrundlag	15.576	16.146	15.754
Kreditrisiko	101.945	67.409	65.946
Markedsrisiko	7.750	8.666	7.210
Operationel risiko	5.202	4.046	4.046
Risikoeksponeringer i alt	114.897	80.121	77.202
Nøgletal			
Egentlig kernekapitalprocent	13,5	19,6	19,8
Kernekapitalprocent	13,5	19,7	19,9
Kapitalprocent	13,5	20,1	20,4

Noter

Mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
2. KAPITAL OG SOLVENS, FORTSAT			
Egenkapital	16.065	16.117	15.654
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-527	-300	-310
Immaterielle aktiver	-25	-34	-41
Fradrag for forskel mellem IRB-beregnete tab og nedskrivninger	-	-40	
Øvrige fradrag			
Overgangsjustering af fradrag			
Fradrag i den egentlige kernekapital	-552	-374	-351
Egentlig kernekapital	15.513	15.743	15.303
Hybrid kernekapital	-	100	100
Overgangsjustering af hybrid kernekapital	-	-13	
Hybrid kernekapital	-	87	100
Kernekapital	15.513	15.830	15.403
Tillæg til supplerende kapital	63	327	330
Overgangsjustering af fradrag	-	-13	
Kapitalgrundlag	15.576	16.144	15.733
Kreditrisiko	97.741	63.004	62.486
Markedsrisiko	7.750	8.666	7.210
Operationel risiko	5.898	4.641	4.641
Risikoeksponeringer i alt	111.389	76.311	74.337
Nøgletal			
Egentlig kernekapitalprocent	13,9	20,6	20,5
Kernekapitalprocent	13,9	20,7	20,7
Kapitalprocent	13,9	21,1	21,1

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.

De danske myndigheder har udpeget Nykredit som et systemisk vigtigt finansielt institut (SIFI). Det betyder, at der for Nykredit Bank-koncernen vil gælde et særligt SIFI-bufferkrav til kapitalen, som skal opfyldes med egentlig kernekapital. Kravet på 2%, der er under indfasning, udgør aktuelt 0,8%. Hertil kommer indfasningen af den permanente buffer, der gælder for alle institutter. Den udgør aktuelt 0,625%.

Noter

Mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

1.-3. kvrt. 2016

1.-3. kvrt. 2015

3. RESULTAT AF KERNEFORRETNING OG ØVRIGE AKTIVITETER

	1.-3. kvrt. 2016			1.-3. kvrt. 2015		
	Kerneforretning	Øvrige aktiviteter ¹	I alt	Kerneforretning	Øvrige aktiviteter ¹	I alt
Netto renteindtægter	1.042	20	1.062	1.373	97	1.470
Udbytte af kapitalandele	12	-	12	5	-	5
Gebyr- og provisionsindtægter, netto	773	-	773	714	-	714
Netto rente- og gebyrindtægter	1.827	20	1.847	2.092	97	2.189
Kursreguleringer	721	-1.258	-537	441	139	580
Andre driftsindtægter	21	-	21	21	-	21
Udgifter til personale og administration	1.443	-	1.443	1.406	-	1.406
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	12	-	12	13	-	13
Andre driftsudgifter	19	-	19	48	-	48
Nedskrivninger på udlån mv.	-58	-	-58	-87	-	-87
Resultat før skat	1.154	-1.238	-85	1.174	236	1.410

¹ Øvrige aktiviteter består af værdiregulering af renteswaps med -1.273 mio. kr. (2015: 212 mio. kr.) samt beholdningsindtjening på 35 mio. kr. (2015: 24 mio. kr.).

Nykredit Bank-koncernen

4. FORRETNINGSOMRÅDER

	Privat	Erhverv	Retail i alt	CIB	Markets	Storkunder i alt	Wealth Management	Koncernposter	I alt
RESULTAT									
1.-3. KVARTAL 2016									
Basisindtægter af									
- kundeaktiviteter, brutto	401	313	713	493	554	1.047	749	55	2.564
- aflønning for distribution	246	179	425	58	-226	-168	-257		-
Forretningsdrift i alt	647	492	1.138	551	328	879	492	55	2.564
- basisindtægter af fonds								6	6
Indtægter af kerneforretning*	647	492	1.138	551	328	879	492	61	2.570
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler ¹			765	181	202	383	282	27	1.457
Udgifter til indskyder- og afviklingsordninger			16	1		1			17
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger			357	369	126	495	210	34	1.096
Nedskrivninger på udlån	103	-34	69	-142		-142	21	-6	-58
Resultat af kerneforretning	72	214	287	511	126	637	189	40	1.154
Værdiregulering af renteswaps		-552	-552	-722	1	-721			-1.273
Beholdningsindtjening ²								35	35
Periodens resultat før skat			-265	-211	127	-84	189	75	-85
* Heraf transaktioner mellem forretningsområderne	229	90	319	-29	-201	-230	-261	172	-
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler i % af basisindtægter af forretningsdrift			67,2	32,8	61,6	43,6	57,3	-	56,9
Gennemsnitlig allokeret forretningskapital	2.451	4.476	6.927	4.452	1.299	5.751	482	1.202	14.362
Resultat af kerneforretning i % af allokeret kapital (p.a.)			4,1	11,5	9,7	11,1	39,2	3,3	8,0
BALANCE									
Aktiver									
Udlån til dagsværdi								24.871	24.871
Udlån til amortiseret kostpris	11.279	17.461	28.741	20.582		20.582	2.341	1.452	53.115
Aktiver fordelt på forretningsområder	11.279	17.461	28.741	20.582	0	20.582	2.341	26.323	77.986
Ikke-fordelte aktiver									115.470
Aktiver i alt	11.279	17.461	28.741	20.582	0	20.582	2.341	26.323	193.456
Passiver									
Indlån og anden gæld	25.451	17.532	42.983	11.676	2	11.678	7.646	2.724	65.031
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	25.451	17.532	42.983	11.676	2	11.678	7.646	2.724	65.031
Ikke-fordelte passiver									112.359
Egenkapital									16.065
Passiver i alt			42.983	11.676	2	11.678	7.646	2.724	193.456
Ikke-balanceførte poster (garantier mv.)	10.221	3.575	13.796	6.396		6.396	882	311	21.385

¹ Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler mv. i Privat og Erhverv præsenteres og vurderes samlet i den interne rapportering.

² Beholdningsindtjening svarer til afkastet fra egenbeholdningen ud over den risikofri rente.

For 1.-3. kvartal 2016 har effekten af organisationsændringen påvirket forretningsenhedernes resultat før skat således: Retail er reduceret med 115 mio. kr., Storkunder (tidl. Wholesale) med 74 mio. kr., mens Wealth Management er forøget med 189 mio. kr.

4. FORRETNINGSOMRÅDER, FORTSAT

	Privat	Erhverv	Retail i alt	CIB	Markets	Storkunder i alt	Wealth Management	Koncernposter	I alt
RESULTAT									
1.-3. KVARTAL 2015									
Basisindtægter af									
- kundeaktiviteter, brutto	422	318	739	555	636	1.191	635	-18	2.548
- aflønning for distribution	248	172	420	61	-238	-178	-242		-
Forretningsdrift i alt	670	490	1.159	616	397	1.013	393	-18	2.548
- basisindtægter af fonds								6	6
Indtægter af kerneforretning*	670	490	1.159	616	397	1.013	393	-12	2.554
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler ¹			800	170	237	407	195	8	1.411
Udgifter til indskyder- og afviklingsordninger			53	2	1	2	1		56
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger			306	444	160	604	197	-20	1.087
Nedskrivninger på udlån	12	95	107	-194	-0	-194	-		-87
Resultat af kerneforretning			199	638	160	798	197	-20	1.174
Værdiregulering af renteswaps	1	139	140	73	-	73	0		212
Beholdningsindtjening ²								24	24
Periodens resultat før skat			338	711	160	871	197	4	1.410
* Heraf transaktioner mellem forretningsområderne	230	50	280	-49	-92	-141	-243	105	0
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler i % af basisindtægter af forretningsdrift			69,0	27,6	59,6	40,2	49,8	-	55,4
Gennemsnitlig allokert forretningskapital	2.360	4.611	6.971	4.735	2.099	6.834	385	925	15.115
Resultat af kerneforretning i % af allokert kapital (p.a.)			2,8	13,5	7,6	11,7	51,2	2,1	7,8
BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015									
Aktiver									
Udlån til dagsværdi	-	-	-	-	39.467	39.467	-	-	39.467
Udlån til amortiseret kostpris	12.077	14.977	27.054	17.296	467	17.763	1.922	8	46.747
Aktiver fordelt på forretningsområder	12.077	14.977	27.054	17.296	39.934	57.230	1.922	8	86.214
Ikke-fordelte aktiver									88.125
Aktiver i alt	12.077	14.977	27.054	17.296	39.934	57.230	1.922	8	174.339
Passiver									
Indlån og anden gæld	23.781	17.018	40.799	12.220	1.481	13.700	7.827	432	62.758
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	23.781	17.018	40.799	12.220	1.481	13.700	7.827	432	62.758
Ikke-fordelte passiver									95.464
Egenkapital									16.117
Passiver i alt			40.799	12.220	1.481	13.700	7.827	432	174.339
Ikke-balanceførte poster (garantier mv.)	9.909	3.088	12.997	6.293	-	6.293	650	805	20.746

¹ Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler mv. i Privat og Erhverv præsenteres og vurderes samlet i den interne rapportering.

Som følge af organisationsændringen er sammenligningstallene tilpasset, og periodens resultat før skat blev påvirket således: Retail blev reduceret med 122 mio. kr., Storkunder med 266 mio. kr., Wealth Management blev forøget med 197 mio. kr., mens Koncernposter blev øget med 191 mio. kr.

It-omkostninger, som tidligere blev allokert til Koncernposter, fordeles nu til de enkelte enheder. For Retail er driftsomkostninger og resultat før skat negativt påvirket med 86 mio. kr., mens det tilsvarende for Storkunder er 53 mio. kr.

Noter

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
1.-3. kv. 2015	1.-3. kv. 2016	1.-3. kv. 2016	1.-3. kv. 2015
5. RENTEINDTÆGTER			
5	9	9	5
1.532	1.338	1.437	1.619
440	179	180	444
-197	-340	-340	-197
Heraf			
139	131	131	139
-306	-459	-459	-306
-32	-18	-18	-32
2	6	6	2
-	2	2	2
1.780	1.188	1.288	1.873
I alt			
Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under			
-	-	-	-
9	2	2	9
5A. NEGATIVE RENTER			
Renteindtægter			
-26	-46	-46	-26
-77	-75	-75	-77
-103	-121	-121	-103
I alt			
Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under			
-14	-39	-39	-14
-77	-79	-79	-77
Renteudgifter			
-80	-63	-63	-80
-31	-81	-81	-31
-111	-144	-144	-111
I alt			
Heraf udgør renteudgifter til ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under			
-40	-18	-18	-40
-11	-59	-59	-11
8	23	23	8
Negative renter, netto			
6. RENTEUDGIFTER			
45	44	44	46
121	51	51	121
233	112	112	233
1	1	1	1
10	40	41	10
410	248	249	411
I alt			
Heraf udgør renteudgifter til ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under			
10	6	6	10
2	2	2	2
7. KURSREGULERINGER			
-3	2	2	-3
-35	182	182	-39
84	13	13	84
367	18	18	367
171	-752	-752	171
584	-537	-537	580
I alt			

Kursreguleringer vedrører fortrinsvis finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter, der indgår i bankens/koncernens handelsaktiviteter.

Der er ikke foretaget kursreguleringer vedrørende egen kreditrisiko på udstedte obligationer eller andre finansielle forpligtelser.

Noter

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
1.-3. kv. 2015	1.-3. kv. 2016	1.-3. kv. 2016	1.-3. kv. 2015
8. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION			
12	4	Aflønning af bestyrelse og direktion	4 12
456	508	Personaleudgifter	597 541
786	772	Administrationsomkostninger	842 853
1.254	1.284	I alt	1.443 1.406
Aflønning af bestyrelse og direktion specificeres således			
Bestyrelse			
-	-	Honorar mv. Medarbejdervalgte bestyrelsesrepræsentanter modtager hver et årligt honorar på 60.000 kr. Der udbetales ikke herudover vederlag til bestyrelsen.	- -
Direktion			
6	4	Lønninger	4 6
6	-	Fratrædelsesgodtgørelse, Georg Andersen	- 6
12	4	I alt	4 12
Direktionens aflønnings- og pensionsforhold er uændrede i forhold til omtalen i årsrapporten for 2015, hvortil der henvises.			
Personaleudgifter			
366	406	Lønninger	479 437
37	37	Pensioner (bidragsbaserede)	45 44
53	65	Udgifter til social sikring	73 60
456	508	I alt	597 541
604	637	Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	796 759
9. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.			
Specifikation af nedskrivninger			
2.800	2.406	Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	2.455 2.849
23	23	Individuelle nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter	23 23
266	151	Gruppevise nedskrivninger	156 269
3.089	2.580	I alt	2.634 3.141
Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender			
3.006	2.660	Nedskrivninger primo	2.711 3.051
494	363	Nedskrivninger i perioden	383 514
369	385	Tilbageførte nedskrivninger	407 385
331	232	Nedskrivninger, der er konstateret tabt	232 331
2.800	2.406	I alt	2.455 2.849
Individuelle nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter			
23	23	Nedskrivninger primo	23 23
-	-	Nedskrivninger i perioden	- -
23	23	I alt	23 23
Gruppevise nedskrivninger			
507	136	Nedskrivninger primo	141 509
-241	15	Nedskrivninger i perioden, netto	15 -240
266	151	I alt	156 269

Noter

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen		
1.-3. kv. 2015	1.-3. kv. 2016	1.-3. kv. 2016	1.-3. kv. 2015	
9. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT				
Resultatpåvirkning				
-116	-7	Forskydning i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-9	-111
67	24	Periodens konstaterede tab, netto	34	71
50	33	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	33	50
-99	-16	Nedskrivninger i alt	-8	-90
3	-50	Hensættelser på garantier	-50	3
-96	-66	I alt	-58	-87
145	-81	Heraf individuelle nedskrivninger	-73	153
-241	15	Heraf gruppevis nedskrivninger	15	-240
-	-	Heraf kreditinstitutter	-	-
Tilgodehavender hos kreditinstitutter med objektiv indikation for værdiforringelse				
25	25	Tilgodehavender, hvor der nedskrives individuelt	25	25
23	23	Nedskrivning	23	23
2	2	Regnskabsmæssig værdi	2	2
Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse				
4.123	3.328	Udlån til amortiseret kostpris, hvor der nedskrives individuelt	3.462	4.261
2.800	2.406	Nedskrivning	2.455	2.849
1.323	922	Regnskabsmæssig værdi	1.007	1.412
45.113	50.905	Udlån til amortiseret kostpris, hvor der nedskrives gruppevist	52.264	46.363
266	151	Nedskrivning	156	269
44.847	50.754	Regnskabsmæssig værdi	52.108	46.094
10. RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER				
110	140	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-
-	-	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-	-
110	140	I alt	0	0
11. SKAT				
302	-69	Skat i perioden	-33	331
302	-69	I alt	-33	331
21,9	57,0	Skat i % af periodens resultat	38,8	23,5

Skatten er beregnet med udgangspunkt i en skatteprocent på 22 for 2016. Den realiserede skatteprocent er væsentlig påvirket af regulering af tidligere års beregnede skat.

Noter

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen		
31.12.2015	30.09.2016	30.09.2016	31.12.2015	
12. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER				
-	8.504	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	8.504	-
10.681	24.915	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	24.915	10.681
10.681	33.419	I alt	33.419	10.681
669	15.251	Heraf udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	15.251	669
13. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL DAGSVÆRDI				
39.467	24.871	Ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	24.871	39.467
39.467	24.871	I alt	24.871	39.467
14. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS				
45.345	51.676	Udlån til amortiseret kostpris	53.115	46.747
45.345	51.676	I alt	53.115	46.747
15. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI				
35.571	36.667	Realkreditobligationer	37.215	35.998
572	2.353	Statsobligationer	2.353	572
5.509	2.511	Andre obligationer mv.	2.511	5.509
41.652	41.531	I alt	42.079	42.079
2.028	1.174	Egne obligationer modregnet i udstedte obligationer	1.174	2.028
39.624	40.357	I alt	40.905	40.051
Effekten af dagsværdiregulering føres over resultatopgørelsen.				
430	361	Heraf udtrukne obligationer	361	430
13.855	19.418	Aktiver solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	19.418	13.855
4.871	5.356	Over for Danmarks Nationalbank samt udenlandske clearingscentraler er til sikkerhed deponeret obligationer til en samlet kursværdi af	5.356	4.871
Deponeringerne 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.				

Noter

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen		
31.12.2015	30.09.2016		30.09.2016	31.12.2015
16. AKTIER MV.				
177	109	Noteret på Nasdaq Copenhagen A/S	110	178
6	-	Noteret på andre børser	-	6
177	153	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	153	177
360	262	I alt	263	361
17. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE				
47	31	Aktiver primo året	31	47
2	-	Tilgang	-	2
18	4	Afgang	4	18
31	27	I alt	27	31
<p>Posten består af overtagne ejendomme.</p> <p>Nykredit Bank modtager pant i fast ejendom som sikkerhed for lån, og i en række tilfælde overtager banken ejendommene i forbindelse med låntagers manglende overholdelse af låneaftaler mv.</p> <p>Værdiansættelsen af aktiver i midlertidig besiddelse er baseret på forventede salgsværdier ved afståelse inden for en periode på 12 måneder.</p>				
18. ANDRE AKTIVER				
2.339	1.857	Tilgodehavende renter og provision	1.923	2.369
29.250	34.450	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	34.450	29.250
2.570	2.324	Øvrige aktiver	2.297	2.579
34.159	38.631	I alt	38.670	34.198
19. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER				
1.762	5.252	Gæld til centralbanker	5.252	1.762
32.655	41.876	Gæld til kreditinstitutter	42.416	33.195
34.417	47.128	I alt	47.668	34.957
5.294	3.797	Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	3.797	5.294
20. INDLÅN OG ANDEN GÆLD				
50.197	52.611	På anfordring	52.541	50.121
2.334	2.306	Med opsigelsesvarsel	2.306	2.334
7.536	7.375	Tidsindsud	7.375	7.536
2.767	2.809	Særlige indlånsformer	2.809	2.767
62.834	65.101	I alt	65.031	62.758
Indlånsoverskud				
62.834	65.101	Indlån og anden gæld til amortiseret kostpris	65.031	62.758
45.345	51.676	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	53.115	46.747
17.489	13.425	I alt	11.916	16.011
7.438	13.201	Indlån, der kan henføres til ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger, indgår i regnskabsposten "Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi" med	13.201	7.438

Noter

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2015	30.09.2016	30.09.2016	31.12.2015
21. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS			
Udstedelser			
13.708	8.473	8.473	13.708
8.227	4.604	4.604	8.227
243	168	168	243
22.178	13.245	13.245	22.178
	I alt		
-2.028	1.174	1.174	-2.028
20.150	12.071	12.071	20.150
	I alt		
Der er ikke foretaget værdireguleringer, der kan henføres til ændring i egen kreditrisiko. * Noteret på Nasdaq Copenhagen A/S eller Luxembourgs fondsbørs.			
22. ØVRIGE IKKE-AFLEDTE FINANSIELLE FORPLIGTELSE TIL DAGSVÆRDI			
7.438	13.201	13.201	7.438
4.338	6.397	6.397	4.338
11.776	19.598	19.598	11.776
	I alt		
7.438	13.201	13.201	7.438
	Af "Indlån til dagsværdi" udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger		
23. ANDRE PASSIVER			
2.483	2.068	2.070	2.483
24.732	29.676	29.676	24.732
610	705	984	918
27.825	32.449	32.730	28.133
	I alt		

Noter

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2015	30.09.2016	30.09.2016	31.12.2015
24. HENSATTE FORPLIGTELSE			
Hensættelser til tab på garantier			
106	100	100	106
17	12	12	17
23	62	62	23
-	-	-	-
100	50	50	100
Andre hensatte forpligtelser			
83	82	82	83
88	14	14	88
43	-	-	43
46	27	27	46
82	69	69	82
I alt hensættelser til tab på garantier og andre hensatte forpligtelser			
189	182	182	189
105	26	26	105
66	62	62	66
46	27	27	46
182	119	119	182
<p>Bankens drift medfører løbende, at banken indgår kontrakter, hvor det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på bankens økonomiske ressourcer, og at forpligtelsens størrelse kan skønnes pålideligt.</p> <p>De i regnskabet anførte balanceposter repræsenterer bankens bedste skøn over de omkostninger, som de hensatte forpligtelser forventeligt vil afstedkomme.</p> <p>Hensættelserne vedrører typisk kontraktlige forpligtelser tilknyttet udlåns- og andre bankforretninger.</p> <p>Det skønnes, at størstedelen af de hensatte forpligtelser afvikles inden for 1 til 2 år.</p>			
25. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD			
<p>Efterstillede kapitalindskud er finansielle forpligtelser i form af hybrid kernekapital, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først skal fyldestgøres efter de almindelige kreditor-krav.</p>			
Hybrid kernekapital			
100	-	-	100
100	-	-	100
Medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget			
100			100
-	-	-	-
Lånet er indfriet i maj måned 2016.			

Noter

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2015	30.09.2016	30.09.2016	31.12.2015
26. EVENTUALFORPLIGTELSE			
8.804	9.367	8.828	8.804
1.423	1.334	1.334	1.424
5.052	5.466	5.366	4.952
15.279	16.167	15.528	15.180
Andre eventualforpligtelser			
Retssager			
Banken er i sin løbende drift involveret i retssager og tvister, herunder skattesager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de fornødne hensættelser ud fra en vurdering af risikoen for tab. De verserende sager forventes ikke at kunne få en væsentlig betydning for Nykredit Bank-koncernens økonomiske stilling.			
Bankernes EDB-Central (BEC)			
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.			
Indskyder- og afviklingsordninger			
Nykredit Bank A/S deltager i den lovpligtige danske indskydergarantiordning. Den hidtil gældende ordning er i 2015 erstattet af Garantiformuen, der pr. 1. juni 2015 overtog 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.			
Afviklingsformuen, der er en finansieringsordning, er ligeledes etableret pr. 1. juni 2015. Afviklingsformuen finansieres af årlige bidrag fra de omfattede pengeinstitutter, realkreditinstitutter samt fondsmæglerselskaber, og 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.			
Sambeskatning			
Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Foreningen Nykredit som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2014 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.			

Noter

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2015	30.09.2016	30.09.2016	31.12.2015
27. ANDRE FORPLIGTENDE AFTALER			
5.298	5.578	5.578	5.298
182	95	279	268
5.480	5.673	5.857	5.566
28. TRANSAKTIONER OG MELLEMVÆRENDE MED NÆRTSTÅENDE PARTER			
<p>Som nærtstående parter anses moderselskabet Nykredit Realkredit, dette selskabs moderselskab samt tilknyttede og associerede virksomheder. Endvidere indgår Nykredit Banks tilknyttede og associerede virksomheder som anført i koncernoversigten samt bankens bestyrelse, direktion og disses nærtstående.</p> <p>I 2015 og 1.-3. kvartal 2016 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.</p> <p>Mellem selskaberne er der indgået forskellige aftaler som en naturlig del af koncernens daglige forretning. Aftalerne omfatter typisk finansiering, garantistillelse, forsikring, provision for henviste forretninger, opgaver tilknyttet it-driftssupport og it-udviklingsprojekter, løn- og personaleadministration samt øvrige administrative opgaver.</p> <p>Salg af varer og tjenesteydelser mellem koncernselskaberne er sket på markedsvilkår, omkostningsdækkende basis eller efter profit split-metoden.</p> <p>Af væsentlige transaktioner med nærtstående parter, som har været gældende/indgået i 2015 eller 1.-3. kvartal 2016, skal følgende nævnes:</p> <p>Nykredit Bank fik i februar 2015 tilført 2 mia. kr. i egenkapital fra Nykredit Realkredit A/S.</p> <p>Aftaler mellem Nykredit Realkredit A/S og Nykredit Bank A/S</p> <p>Hovedaftale om vilkår for finansielle transaktioner vedrørende ud- og indlånsforretninger på fonds- og pengemarkedsområderne mv.</p>			

Nykredit Bank-koncernen

29. UDLÅN, GARANTIER OG NEDSKRIVNINGSPROCENT	Regnskabsmæssig værdi			Nedskrivninger og hensættelser			
	Udlån	Garantier	I alt	Andel i %	Individuelle nedskrivninger og hensættelser	Gruppevisse nedskrivninger	I alt
Udlån og garantier samt nedskrivninger fordelt på brancher og sektorer							
30. september 2016							
Offentlige myndigheder	379	-	379	0,4	-	-	-
Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.016	775	2.791	3,0	84	37	121
Industri og råstofindvinding	5.430	318	5.748	6,1	186	15	201
Energiforsyning	2.453	82	2.535	2,7	3	-	3
Bygge og anlæg	2.108	823	2.931	3,1	221	1	222
Handel	4.248	426	4.674	5,0	55	3	58
Transport, hoteller og restauranter	2.897	538	3.435	3,7	108	1	109
Information og kommunikation	1.427	153	1.580	1,7	22	1	23
Finansiering og forsikring	28.233	1.129	29.362	31,4	113	1	114
Fast ejendom	9.832	1.382	11.214	12,0	943	57	1.000
Øvrige erhverv	7.733	1.129	8.862	9,5	182	2	184
I alt erhverv	66.377	6.755	73.132	78,2	1.917	118	2.035
Privat	11.230	8.773	20.003	21,4	588	38	626
I alt	77.986	15.528	93.514	100	2.505	156	2.661
Heraf reverseudlån (udlån til dagsværdi)	24.871	-	24.871	26,6	-	-	-
31. december 2015							
Offentlige myndigheder	240	56	296	0,3	-	-	-
Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.785	599	2.384	2,4	89	13	102
Industri og råstofindvinding	4.459	274	4.733	4,7	222	3	225
Energiforsyning	919	17	936	0,9	3	-	3
Bygge og anlæg	1.631	603	2.234	2,2	230	2	232
Handel	2.561	385	2.946	2,9	85	3	88
Transport, hoteller og restauranter	2.920	524	3.444	3,4	102	2	104
Information og kommunikation	885	114	999	1,0	16	1	17
Finansiering og forsikring	43.734	1.682	45.416	44,8	223	1	224
Fast ejendom	9.077	1.354	10.431	10,3	1.083	57	1.140
Øvrige erhverv	6.379	1.102	7.481	7,4	225	6	231
I alt erhverv	74.350	6.654	81.004	79,9	2.278	88	2.366
Privat	11.624	8.470	20.094	19,8	533	53	586
I alt	86.214	15.180	101.394	100	2.811	141	2.952
Heraf reverseudlån (udlån til dagsværdi)	39.467	-	39.467	38,9	-	-	-
	3. kvrt. 2016	2. kvrt. 2016	1. kvrt. 2016	4. kvrt. 2015	3. kvrt. 2015	2. kvrt. 2015	1. kvrt. 2015
Nedskrivningsprocent Koncern							
Udlån i alt	77.986	79.904	83.935	86.214	82.040	79.206	78.973
Garantier i alt	15.528	13.689	13.615	15.180	15.182	21.156	20.320
Nedskrivninger på udlån til amortiseret kostpris	2.611	2.584	2.753	2.852	3.118	3.297	3.482
Hensættelser på garantier	50	65	97	99	110	106	106
Udlån, garantier og nedskrivninger i alt	96.175	96.242	100.400	104.345	100.450	103.765	102.881
Nedskrivningsprocent	2,8	2,8	2,8	2,8	3,2	3,3	3,5
Nedskrivningsprocent eksklusive garantier	3,2	3,1	3,2	3,2	3,7	4,0	4,2

30. FINANSIELLE AKTIVER OG FORPLIGTELSE TIL DAGSVÆRDI (IFRS-HIERAKIET)

	Noterede priser	Observerbare input	Ikke- observerbare input	Dagsværdi i alt
30. september 2016				
Aktiver:				
Indregnet som handelsbeholdning:				
- reverseudlån til kreditinstitutter og centralbanker		15.251		15.251
- øvrige reverseudlån		24.871		24.871
- obligationer til dagsværdi	38.982	1.923		40.905
- aktier målt til dagsværdi over resultatopgørelsen	134		129	263
- positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	62	33.619	769	34.450
Dagsværdi pr. 30. september 2016, aktiver	39.178	75.664	898	115.740
Procentuel andel	33,9	65,4	0,8	100,0
Forpligtelser:				
Indregnet som handelsbeholdning:				
- repoforretninger med kreditinstitutter og centralbanker		3.797		3.797
- øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	6.397	13.201		19.598
- negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	56	29.620		29.676
Dagsværdi pr. 30. september 2016, forpligtelser	6.453	46.618	0	53.071
Procentuel andel	12,2	87,8	0,0	100,0
	Obligationer	Aktier	Derivater	I alt
Aktiver og forpligtelser værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input				
Dagsværdi primo, aktiver		138	621	759
Overført fra Noterede priser og Observerbare input		-	126	126
Overført til Noterede priser og Observerbare input		-	-225	-225
Urealiseret kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer"		-4	247	243
Realiseret kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer"		-2	-	-2
Periodens køb		7	-	7
Periodens salg		-10	-	-10
Periodens indfrielse		-	-	-
Reklassificeret til "Andre aktiver"		-	-	-
Dagsværdi pr. 30. september 2016, aktiver	0	129	769	898
Dagsværdi primo, forpligtelser		-	-	-
Urealiseret kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer"		-	-	-
Kursgevinst- og tab indregnet i resultatopgørelsen på papirer i beholdningen (urealiserede)		-	-	-
Realiseret kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer"		-	-	-
Periodens indfrielse		-	-	-
Dagsværdi pr. 30. september 2016, forpligtelser	0	0	0	0

Der er i 1.-3. kvartal 2016 indregnet urealiserede kursreguleringer på 111 mio. kr. i resultatopgørelsen vedrørende finansielle instrumenter værdiansat på ikke-observerbare input på beholdningen af disse instrumenter pr. 30. september 2016.

Nykredit Bank-koncernen

30. FINANSIELLE AKTIVER OG FORPLIGTELSE TIL DAGSVÆRDI (IFRS-HIERAKIET), FORTSAT

31. december 2015

	Noterede priser	Observerbare input	Ikke obser- verbare input	Dagsværdi i alt
Aktiver:				
Indregnet som handelsbeholdning:				
- reverseudlån til kreditinstitutter og centralbanker		669		669
- øvrige reverseudlån		39.467		39.467
- obligationer til dagsværdi	37.135	2.916		40.051
- aktier målt til dagsværdi over resultatopgørelsen	223		138	361
- positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	41	28.588	621	29.250
Dagsværdi pr. 31. december 2015, aktiver	37.399	71.640	759	109.798
Procentuel andel	34,1	65,2	0,7	100,0
Forpligtelser:				
Indregnet som handelsbeholdning:				
- repoforretninger med kreditinstitutter og centralbanker		5.294		5.294
- øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	4.338	7.438		11.776
- negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	69	24.663		24.732
Dagsværdi pr. 31. december 2015, forpligtelser	4.407	37.395	0	41.802
Procentuel andel	10,5	89,5	0,0	100,0
	Obligationer	Aktier	Derivater	I alt
Aktiver og forpligtelser værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input				
Dagsværdi primo, aktiver		169	1.312	1.481
Overført fra Noterede priser og Observerbare input		-	183	183
Overført til Noterede priser og Observerbare input		-	-465	-465
Urealiseret kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer"		7	-409	-402
Realiseret kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer"		7	-	7
Periodens køb		-	-	-
Periodens salg		-45	-	-45
Dagsværdi pr. 31. december 2015, aktiver	0	138	621	759
Dagsværdi primo, forpligtelser				
Overført til noterede priser og observerbare input			297	297
Dagsværdi pr. 31. december 2015, forpligtelser	0	0	0	0

Der er i 2015 indregnet urealiserede kursreguleringer i resultatopgørelsen på -515 mio. kr. vedrørende finansielle instrumenter værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input på beholdningen af disse instrumenter pr. 31. december 2015.

30. FINANSIELLE AKTIVER OG FORPLIGTELSE TIL DAGSVÆRDI (IFRS-HIERAKIET), FORTSAT

Noterede priser

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

Observerbare input

I tilfælde, hvor et instrument ikke handles på et aktivt marked, baseres målingen på observerbare input og ved hjælp af generelt anerkendte beregningsmodeller, vurderings- og estimationsteknikker, som fx diskonterede cashflows og optionsmodeller.

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

Værdiansættelsesteknikker anvendes generelt til måling af derivater, unoterede aktiver og forpligtelser.

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

Værdiansættelsen af derivater anvender endvidere såkaldt Debt Value Adjustment (DVA) på forretninger, der har en negativ markedsværdi. Opgørelsen af disse reguleringer foretages på samme måde som CVA-reguleringerne, dog med den forskel, at DVA-reguleringen tager udgangspunkt i en kurve med rating A, da denne kurve udtrykker Nykredits rating. Nettoværdireguleringen som følge af DVA- og CVA-reguleringen udgør 288 mio. kr. pr. 30. september 2016.

Ved indgåelse af derivater foretages der yderligere en reservation i form af en såkaldt minimumsmarginal, der dækker honorering for likviditets- og kreditrisiko samt kapitalafkast mv. Minimumsmarginalen amortiseres ved værdiansættelsen af derivater over restløbetiden. Pr. 30. september 2016 udgjorde den ikke-amortiserede minimumsmarginal 407 mio. kr. mod 430 mio. kr. ultimo 2015. Endelig foretages der i visse tilfælde yderligere en management judgement-baseret værdiregulering, såfremt det skønnes, at modellerne ikke tager højde for alle kendte risici, herunder fx juridiske risici.

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

Ikke-observerbare input

I de tilfælde hvor det ikke er muligt at værdiansætte finansielle instrumenter til dagsværdi via priser fra et aktivt marked eller observerbare input,

foretages målingen ved anvendelse af egne antagelser og ekstrapolationer mv. I det omfang det er muligt og hensigtsmæssigt, tages der udgangspunkt i faktiske handler, der korrigeres for forskelle i eksempelvis instrumenternes likviditet, kreditspænd og løbetider mv. Generelt placeres koncernens unoterede aktier i denne gruppe.

Positive markedsværdier på en række renteswaps med kunder i bankens laveste ratingklasser er korrigeret for en øget kreditrisiko ved anvendelse af en yderligere CVA-regulering. Reguleringen tager blandt andet udgangspunkt i de statistiske data, banken anvender ved beregning af gruppevis nedskrivninger på udlån til amortiseret kostpris. Renteswaps, hvor dagsværdien er reguleret til 0 kr. (efter fradrag for sikkerheder) som følge af modpartens kreditbonitet, indgår ligeledes i kategorien Ikke-observerbare input. Disse modparter er alle placeret i Rating 0-kategorien, og der er således konstateret OIV på disse kunder. Dagsværdien udgør 769 mio. kr. pr. 30. september 2016 efter værdjustering. Korrektionen som følge af kreditmæssige værdireguleringer udgør 5.643 mio. kr. pr. 30. september 2016 (2015: 4.845 mio. kr.).

Renterisikoen er i al væsentlighed afdækket på disse renteswaps. Renteændringer vil dog kunne påvirke resultatet i det omfang, at markedsværdien skal værdireguleres som følge af en øget kreditrisiko på modparterne. En ændring i renteniveauet på 0,1 procentpoint vil påvirke dagsværdien i niveauet +/- 189 mio. kr.

Finansielle aktiver, hvor målingen er baseret på ikke-observerbare input, udgør dog alene en meget begrænset del af de samlede finansielle aktiver til dagsværdi. Pr. 30. september 2016 udgør andelen således 0,8% mod 0,7% ultimo 2015. Finansielle forpligtelses andel udgør 0,0% mod 0,0% ultimo 2015.

Værdiansættelsen – især for instrumenter i kategorien Ikke-observerbare input – er behæftet med nogen usikkerhed. Af de samlede aktiver og forpligtelser kan 0,9 mia. kr. (ultimo 2015: 0,8 mia. kr.) henføres til denne kategori. Såfremt det antages, at en faktisk handelspris vil afvige med +/- 10% i forhold til den beregnede dagsværdi, vil resultatpåvirkningen udgøre 90 mio. kr. pr. 30. september 2016 (0,6% af egenkapitalen pr. 30. september 2016). For hele 2015 var resultatpåvirkningen 76 mio. kr. (0,5% af egenkapitalen pr. 31. december 2015).

Overførsler mellem kategorierne

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

Overførsler mellem kategorierne Observerbare input og Ikke-observerbare input i både 2016 og 2015 er i al væsentlighed sket som følge af modparternes ændring i ratingklasser (kreditrisiko) og vedrører i al væsentlighed renteswaps, for så vidt angår finansielle instrumenter med positiv markedsværdi.

Overførsler mellem kategorierne Noterede priser og Observerbare input sker i al væsentlighed som følge af udtrukne obligationer, der kategoriseres anderledes ved udtræk. Udtrukne obligationer (normalt indeholdt i Noterede priser) flyttes den sidste dag før termin til Observerbare input, da der ikke er adgang til officielle kurser på aktive markeder. Pr. 30. september 2016 udgør dette beløb 0,4 mia. kr. mod 0,5 mia. kr. ultimo 2015.

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

Noter

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
30.09.2015	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2015
31. VALUTA- OG RENTERISIKO			
Valutarisiko			
27	22	22	27
0,2	0,1	0,1	0,2
1,0	0,0	0,0	1,0
0,0	0,0	0,0	0,0
Renterisiko fordelt på valutaer med størst renterisiko			
41	25	30	44
-44	1	1	-44
-3	-2	-2	-3
2	1	1	2
-13	-2	-2	-13
6	2	2	6
-	-5	-5	-
-3	-1	-1	-3
-14	19	24	-11
I alt renterisiko på gældsinstrumenter mv.			

Nykredit Banks renterisiko er risikoen for tab som følge af renteændringer og opgøres som den ændring i markedsværdien, der forårsages af en generel rentestigning på 1 procentpoint på obligationer og andre finansielle instrumenter. Renterisikoen har i perioden 1.-3. kvartal 2016 ligget mellem -69 mio. kr. og 144 mio. kr., mens den i samme periode 2015 lå på mellem -62 mio. kr. og 161 mio. kr. Renterisikoen var på 19 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2016 mod -14 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2015.

Nykredit Bank har herudover en renterisiko på renteswaps med kunder med laveste rating, typisk kunder, hvor der er konstateret OIV. En ændring i renteniveauet på 1 procentpoint vil påvirke værdireguleringen i enten positiv eller negativ retning med ca. 1,9 mia. kr.

Value-at-Risk

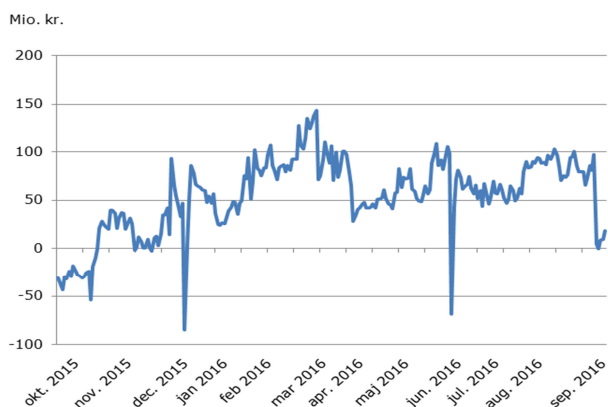
Value-at-Risk-modeller (VaR-modeller) bruges til at beregne, hvor meget værdien af porteføljen maksimalt vil falde over en given periode og med en given sandsynlighed. VaR-modeller indregner effekten af og sandsynligheden for, at flere risici indtræder samtidigt.

Nykredits interne VaR-model, der anvendes i den daglige styring, benytter et sikkerhedsniveau på 99% og en tidshorisont på 1 dag.

Generelt beregnes risikofaktorer for rente-, valutakurs-, volatilitets- og spændrisiko. Til den daglige interne opgørelse af VaR beregnes desuden et tillæg for bankens aktieposition.

Nykredit Banks interne VaR var 9 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2016 mod 15 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2015. Ifølge den interne VaR-model ville Nykredit Bank således med 99% sandsynlighed på 1 dag maksimalt kunne risikere at tabe op til 9 mio. kr. som følge af markedsbevægelser.

Nettorenterisiko



Value-at-risk



Nykredit Bank-koncernen

32. KONCERNOVERSIGT

Navn og hjemsted	Ejerandel i % pr. 30. september 2016	Periodens resultat 2016	Egenkapital pr. 30. september 2016	Årets resultat 2015	Egenkapital pr. 31. december 2015	Antal ansatte
Nykredit Bank A/S (moderselskab), København, a)		265	16.065	1.542	16.117	637
Dattervirksomheder, der konsolideres						
Nykredit Portefølje Administration A/S, København, b)	100	83	565	85	482	108
Nykredit Leasing A/S, Gladsaxe, c)	100	57	579	66	522	51
	Antal ansatte	Omsætning	Resultat før skat	Skat	Modtagne offentlige tilskud	
Geografisk fordeling af aktiviteter						
Danmark: Virksomheder og aktiviteter fremgår af koncernoversigten	796	2.539	-85	-33	-	
Sverige: Nykredit Bank A/S, filial *	-	-	-	-	-	

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

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

- a) Bankvirksomhed
- b) Forvaltningsaktiviteter, herunder kapitalforvaltning og investeringsrådgivning
- c) Leasingvirksomhed

Dattervirksomheder i midlertidig besiddelse

Ejendoms-koncernen Kalvebod III indgår i balanceposterne "Aktiver i midlertidig besiddelse" og "Andre passiver". Ejendoms-koncernen består pr. 30. september 2016 af en række datterselskaber uden aktiviteter.

Noter

Mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen	1.-3. kvrt. 2016	Året 2015	1.-3. kvrt. 2015	1.-3. kvrt. 2014	1.-3. kvrt. 2013	1.-3. kvrt. 2012
33. HOVEDTAL FOR 5 ÅR						
Resultatopgørelse i sammendrag						
Netto rente- og gebyrindtægter	1.847	2.842	2.189	2.590	2.411	2.154
Kursreguleringer	-537	945	580	-2.041	-568	-34
Andre driftsindtægter	21	25	21	23	23	24
Udgifter til personale og administration	1.443	1.832	1.406	1.490	1.470	1.363
Andre driftsudgifter og afskrivninger	31	91	61	60	60	29
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-58	-121	-87	119	329	415
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	-	-	-	78	-
Resultat før skat	-85	2.010	1.410	-1.097	85	337
Skat	-33	468	331	-271	3	82
Periodens resultat	-52	1.542	1.079	-826	82	255
Totalindkomst						
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-	-
Totalindkomst i alt	-52	1.542	1.079	-826	82	255
BALANCE ULTIMO						
Aktiver						
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	35.409	13.425	25.280	22.292	21.471	33.000
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	24.871	39.467	34.534	40.137	50.149	34.470
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	53.115	46.747	47.506	48.301	49.196	54.094
Obligationer til dagsværdi og aktier	41.168	40.412	42.989	78.616	86.243	77.702
Andre aktivposter	38.893	34.288	37.316	41.151	41.347	56.593
Aktiver i alt	193.456	174.339	187.625	230.497	248.406	255.859
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	47.668	34.957	41.714	60.370	72.378	65.018
Indlån og anden gæld	65.031	62.758	61.725	60.478	59.356	53.684
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	12.071	20.150	24.662	24.423	26.188	31.278
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	19.598	11.776	12.205	33.451	37.466	33.112
Øvrig gæld	32.806	28.267	31.368	37.913	38.103	57.850
Gæld i alt	177.174	157.908	171.674	216.635	233.491	240.942
Hensatte forpligtelser	217	214	197	240	313	210
Efterstillede kapitalindskud	-	100	100	100	250	250
Egenkapital	16.065	16.117	15.654	13.522	14.352	14.457
Passiver i alt	193.456	174.339	187.625	230.497	248.406	255.859
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER						
Eventualforpligtelser	15.528	15.180	15.182	13.801	10.709	11.552
Andre forpligtende aftaler	5.857	5.566	5.016	5.472	6.655	7.740

Noter

	Mio. kr.					
	1.-3. kvrt.	Året	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.
	2016	2015	2015	2014	2013	2012
33. HOVEDTAL FOR NYKREDIT BANK-KONCERNEN, FORTSAT						
Nøgletal						
Kapitalprocent (solvensprocent)	13,5	21,1	21,1	14,7	21,9	19,8
Kernekapitalprocent	13,5	20,7	20,7	14,3	21,9	19,8
Egenkapitalforrentning i % før skat	-0,5	14,0	10,0	-7,9	4,0	2,1
Egenkapitalforrentning i % efter skat	-0,3	10,7	7,6	-5,9	3,0	1,6
Indtjening pr. omkostningskrone	0,94	2,12	2,02	0,34	1,49	1,26
Renterisiko i %	0,2	0,5	-0,1	-0,1	1,0	0,6
Valutaposition i %	0,1	1,1	0,2	2,1	1,0	2,3
Valutarisiko i %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	1,2	1,4	1,4	1,5	1,6	1,6
Udlån i forhold til egenkapital	4,9	5,3	5,2	6,5	6,7	6,1
Periodens udlånsvækst i % eksklusive repoforretninger	13,6	-7,4	1,0	2,7	-1,2	-1,0
Overdækning i % i forhold til lovkrav om likviditet	243,7	347,2	307,7	238,0	201,6	152,9
Summen af store eksponeringer	0,0	11,1	27,6	45,5	12,5	0,0
Periodens nedskrivningsprocent	-0,1	-0,1	-0,1	0,1	0,1	0,2
Afkastningsgrad	0,0	0,9	0,6	-0,4	0,0	0,1
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	796	761	759	829	858	850

Noter

Nykredit Bank-koncernen

Kapitalprocent (solvensprocent)	Kapitalgrundlag/risikoeksponering i alt
Kernekapitalprocent	Kernekapital/risikoeksponering i alt
Egentlig kernekapitalprocent	Egentlig kernekapital/risikoeksponering i alt
Egenkapitalforrentning i % før skat	Resultat før skat i procent af gennemsnitlig egenkapital
Egenkapitalforrentning i % efter skat	Resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital
Indtjening pr. omkostningskrone	Indtægter inklusive resultat af associerede og tilknyttede virksomheder/omkostninger eksklusive skat
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler i % af basisindtægter af forretningsdrift	Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler/basisindtægter af forretningsdrift
Renterisiko i %	Renterisiko/kernekapital
Valutaposition i %	Valutakursindikator 1/kernekapital
Valutarisiko i %	Valutakursindikator 2/kernekapital
Udlån i forhold til indlån	Udlån + nedskrivninger/indlån. Udlån: Omfatter udlån til dagsværdi samt udlån til amortiseret kostpris
Udlån i forhold til egenkapital	Udlån/egenkapital (ultimo). Udlån: Omfatter udlån til dagsværdi samt udlån til amortiseret kostpris
Periodens udlånvækst i % eksklusive repoforretninger	Vækst i udlån fra primo året til ultimo perioden (udlån primo året/udlån ultimo perioden). Udlån: Omfatter udlån til amortiseret kostpris
Periodens udlånvækst i % inklusive repoforretninger	Vækst i udlån fra primo året til ultimo perioden (udlån primo året/udlån ultimo perioden). Udlån: Omfatter udlån til dagsværdi samt udlån til amortiseret kostpris
Overdækning i % i forhold til lovkrav om likviditet	Overdækning i forhold til 10%-kravet, jf. lov om finansiell virksomhed § 152. (Overskydende likviditet til rådighed i forhold til 10% af reducerede gældsforpligtelser). (Reducerede gældsforpligtelser: Balancesum + garantier mv. - egenkapital - efterstillede kapitalindskud)
Summen af store eksponeringer	Summen af store eksponeringer/justeret kapitalgrundlag
Årets/periodens nedskrivningsprocent	Periodens nedskrivninger/udlån + garantier + nedskrivninger
Afkastningsgrad	Periodens resultat/aktiver i alt

Nøgletallene, eksklusive "Egentlig kernekapitalprocent" (jf. note 2), "Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler i procent af basisindtægter af forretningsdrift" og "Periodens udlånvækst i % eksklusive repoforretninger", er beregnet i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning til indberetning af nøgletal.

De tre nøgletal indgår således ikke i indberetningen.

Hoved- og nøgletal for syv kvartaler, fortsat

Mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen	3. kvrt. 2016	2. kvrt. 2016	1. kvrt. 2016	4. kvrt. 2015	3. kvrt. 2015	2. kvrt. 2015	1. kvrt. 2015
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG							
Netto renteindtægter	359	275	428	418	605	413	452
Udbytte af aktier samt gebyrer og provisionsindtægter, netto	260	301	224	235	209	254	256
Netto rente- og gebyrindtægter	619	576	652	653	814	667	708
Kursreguleringer	241	-118	-660	365	-374	1.674	-720
Andre driftsindtægter	8	7	6	4	6	8	7
Udgifter til personale og administration	490	490	463	426	474	453	479
Andre driftsudgifter og afskrivninger	10	11	10	30	20	18	23
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	28	-70	-16	-34	2	-70	-19
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	-	-	-	-	-	-
Resultat før skat	341	34	-459	600	-50	1.948	-488
Skat	74	-5	-102	137	-11	455	-113
Periodens resultat	267	39	-357	463	-39	1.493	-375
Totalindkomst							
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-	-	-
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	-	-	-	-
Totalindkomst i alt	267	40	-357	463	-39	1.493	-375
BALANCE I SAMMENDRAG							
Aktiver							
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	35.409	37.410	20.305	13.425	25.280	31.954	42.699
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	24.871	30.350	34.963	39.467	34.534	29.765	29.569
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	53.115	49.554	48.972	46.747	47.506	49.441	49.404
Obligationer til dagsværdi	40.905	37.867	42.353	40.051	42.672	43.721	43.603
Aktier	263	277	335	361	317	388	411
Øvrige aktiver	38.893	39.558	37.849	34.288	37.316	37.688	53.365
Aktiver i alt	193.456	195.016	184.777	174.339	187.625	192.957	219.051
Passiver							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	47.668	40.205	41.552	34.957	41.714	45.693	61.649
Indlån og anden gæld	65.031	69.643	59.747	62.758	61.725	66.056	67.832
Udstedte obligationer	12.071	14.990	18.031	20.160	24.662	25.763	24.427
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	19.598	21.075	17.537	11.776	12.205	8.171	4.930
Øvrig gæld	32.806	33.081	31.869	28.267	31.368	31.286	45.687
Gæld i alt	177.174	178.994	168.736	157.918	171.674	176.969	204.525
Hensatte forpligtelser	217	222	181	214	197	195	226
Efterstillede kapitalindskud	-	-	100	100	100	100	100
Egenkapital	16.065	15.800	15.760	16.117	15.654	15.693	14.200
Passiver i alt	193.456	195.016	184.777	174.349	187.625	192.957	219.051
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER							
Eventualforpligtelser	15.528	13.689	13.615	15.180	15.182	21.156	20.320
Andre forpligtende aftaler	5.857	6.022	5.721	5.566	5.016	4.671	4.632
NØGLETAL							
Kapitalprocent (solvensprocent)	13,9	20,0	19,6	21,1	21,1	18,9	15,6
Kernekapitalprocent	13,9	19,6	19,2	20,7	20,7	18,5	15,1
Egenkapitalforrentning i % før skat (p.a.)	8,6	0,9	-11,5	14,0	-0,4	52,1	-14,6
Egenkapitalforrentning i % efter skat (p.a.)	6,7	1,0	-9,0	10,7	-0,3	40,0	-11,2

Hoved- og nøgletal for syv kvartaler, fortsat

	Mio. kr.						
Nykredit Bank-koncernen	3. kvrt. 2016	2. kvrt. 2016	1. kvrt. 2016	4. kvrt. 2015	3. kvrt. 2015	2. kvrt. 2015	1. kvrt. 2015
Basis- og beholdningsindtjening i sammendrag							
Basisindtægter af forretningsdrift	817	944	803	812	707	837	1.004
Basisindtægter af fonds	2	1	3	2	2	1	3
Indtægter af kerneforretning	819	945	806	814	709	838	1.007
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler	493	496	468	442	471	454	485
Udgifter til indskyder- og afviklingsordninger	7	4	6	6	23	17	17
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger	319	445	332	366	215	367	505
Nedskrivninger på udlån	27	-69	-16	-34	2	-70	-19
Resultat af kerneforretning	292	514	348	400	213	437	524
Værdiregulering af derivater	39	-510	-802	198	-242	1.515	-1.061
Nedskrivning af goodwill	-	-	-	9	-	-	-
Beholdningsindtjening	10	30	-5	11	-21	-4	49
Resultat før skat	341	34	-459	600	-50	1.948	-488
Skat	74	-5	-102	137	-11	455	-113
Periodens resultat	267	39	-357	463	-39	1.493	-375
Resultat før skat, år til dato	-85	-425	-459	2.010	1.410	1.460	-488