

10. november 2016

KVARTALSRAPPORT – NYKREDIT HOLDING-KONCERNEN 1. JANUAR – 30. SEPTEMBER 2016

Kontakt

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

Nykredit Holding A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V
Tlf. 44 55 10 00
www.nykredit.dk
CVR-nr. 12 71 92 48

INDHOLDSFORTEGNELSE

LEDELSESBERETNING	2
Hoved- og nøgletal	3
1.-3. kvartal 2016 – kort fortalt	4
Hovedaktivitet	4
Resultat for 1.-3. kvartal 2016	4
Egenkapital	4
Kapital og solvens	4
Væsentlige risici	4
Forventninger til 2016	4
Øvrige forhold	5
Usikkerhed ved indregning og måling	6
Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning	6
PÅTEGNING	7
Ledelsespåtegning	7
REGNSKAB	8
Resultatopgørelse og totalindkomst	8
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	14

HOVED- OG NØGLETAL

Nykredit Holding-koncernen	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.	3. kvrt.	3. kvrt.	Året
Mio. kr.	2016	2015	2016	2015	2015
RESULTAT AF KERNEFORRETNING OG PERIODENS RESULTAT					
Basisindtægter af					
- forretningsdrift	8.962	9.122	3.137	2.886	11.945
- seniorgæld og efterstillede kapitalindskud	-396	-483	-164	-119	-610
- fonds	33	29	12	8	38
Indtægter af kerneforretning	8.599	8.668	2.985	2.775	11.373
Driftsomkostninger og afskrivninger	3.603	3.608	1.223	1.186	5.010
Realkreditforretningens lovpligtige bidrag til Afviklingsformuen ¹	104	46	35	46	61
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger	4.892	5.014	1.727	1.543	6.302
Nedskrivninger på udlån - realkredit	443	780	232	242	1.041
Nedskrivninger på udlån - bank	-58	-87	28	2	-121
Resultat af kerneforretning	4.507	4.321	1.467	1.299	5.382
Værdiregulering af renteswaps som følge af renteændringer	-1.334	521	54	-343	685
Øvrige værdireguleringer af renteswaps	61	-309	-15	101	-275
Nedskrivning af goodwill og kunderelationer	-	1.907	-	1.907	1.965
Beholdningsindtjening	1.142	762	787	-61	873
Resultat før skat	4.376	3.388	2.293	-911	4.700
Skat	898	1.146	449	233	1.506
Periodens resultat	3.478	2.242	1.844	-1.144	3.194
Minoritetsinteresser	2	-	1	-	-
Periodens resultat eksklusive minoritetsinteresser	3.476	2.242	1.843	-1.144	3.194
Renteudgift af hybrid kernekapital, ført på egenkapital	174	138	58	58	197
BALANCE I SAMMENDRAG					
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Aktiver					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker mv.	41.685	36.732	41.685	36.732	23.253
Realkreditudlån til dagsværdi	1.127.516	1.118.029	1.127.516	1.118.029	1.119.101
Bankudlån eksklusive reverseforretninger	53.115	47.506	53.115	47.506	46.747
Obligationer og aktier	108.574	102.787	108.574	102.787	110.294
Øvrige aktiver	74.920	83.379	74.920	83.379	84.401
Aktiver i alt	1.405.810	1.388.433	1.405.810	1.388.433	1.383.796
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	19.362	35.117	19.362	35.117	30.226
Indlån	64.895	61.566	64.895	61.566	62.584
Udstedte obligationer til dagsværdi	1.151.669	1.134.618	1.151.669	1.134.618	1.137.314
Efterstillede kapitalindskud	11.276	4.684	11.276	4.684	11.006
Øvrige passiver	89.732	87.849	89.732	87.849	77.184
Egenkapital	68.876	64.599	68.876	64.599	65.482
Passiver i alt	1.405.810	1.388.433	1.405.810	1.388.433	1.383.796
NØGLETAL					
Periodens resultat (efter skat) i procent p.a. af gnsn. egenkapital ²	7,0	4,7	11,2	-7,8	5,0
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger i procent p.a. af gnsn. egenkapital ²	9,9	10,9	10,4	9,7	10,1
Resultat af kerneforretning i procent p.a. af gnsn. egenkapital ²	9,1	9,3	8,8	8,1	8,6
Omkostninger i procent af basisindtægter af forretningsdrift	40,2	39,6	39,0	41,1	41,9
Nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) - realkredit	5.605	5.684	5.605	5.684	5.694
Nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) og hensættelser på garantier - bank	2.661	3.227	2.661	3.227	2.952
Periodens nedskrivningsprocent - realkredit	0,04	0,07	0,02	0,02	0,09
Periodens nedskrivningsprocent - bank	-0,07	-0,09	0,03	0,00	-0,12
Kapitalprocent (tidligere solvensprocent)	19,6	19,9	19,6	19,9	20,7
Egentlig kernekapitalprocent	17,9	19,2	17,9	19,2	19,4
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsansatte	3.609	3.763	3.531	3.719	3.757

¹ Posten omfatter Nykredit Realkredits og Totalkredits lovpligtige bidrag til Afviklingsformuen. Realkreditforretningen har ikke før 3. kvartal 2015 betalt bidrag til tilsvarende ordninger.

² I beregningen af egenkapitalforrentning mv. er den hybride kernekapital (AT1), der blev optaget i 2015, betragtet som en regnskabsmæssig finansiel forpligtelse, og periodens regnskabsmæssige udbytte heraf indgår som en renteudgift af efterstillede kapitalindskud i periodens resultat.

Resultatopstillingen er i forhold til 2015 tilpasset, så der nu vises et resultat af kerneforretning, idet værdireguleringer af renteswaps samt nedskrivning af goodwill mv. ikke indgår heri.

1.-3. KVARTAL 2016 – KORT FORTALT

HOVEDAKTIVITET

Nykredit Holding A/S er moderselskab for Nykredit Realkredit A/S. Selskabets hovedaktivitet er ejerskabet af Nykredit Realkredit A/S.

RESULTAT FOR 1.-3. KVARTAL 2016

Koncernens resultat før skat for 1.-3. kvartal 2016 er vokset til 4.376 mio. kr. fra 3.388 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015.

Resultat af kerneforretning steg også og udgjorde 4.507 mio. kr., hvilket var 186 mio. kr. eller 4% over resultatet i 1.-3. kvartal 2015.

Basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 8.962 mio. kr. og var et fald på 160 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Faldet skal ses i sammenhæng med, at 2015 var påvirket af et meget højt konverteringsniveau inden for realkreditforretningen og stor aktivitet i Markets blandt andet grundet betydelig volatilitet i rentemarkedet. Omvendt var indtægterne positivt påvirket af øgede bidragsindtægter i Totalkredit som følge af gennemførte bidragsforhøjelser pr. 1. juli 2016.

Driftsomkostninger og afskrivninger, eksklusive realkreditforretningens lovpligtige bidrag til Afviklingsformuen, blev reduceret med 5 mio. kr.

Bidraget til Afviklingsformuen udgjorde 104 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån faldt fra 693 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015 til 385 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016. Den positive udvikling kunne henføres til realkreditudlån.

Værdiregulering 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. Af den negative værdiregulering i 1.-3. kvartal 2016 kunne 1.334 mio. kr. henføres til udviklingen i swaprenten, der viste en faldende tendens i perioden.

Beholdningsindtjeningen steg med 380 mio. kr. til 1.142 mio. kr.

Koncernens resultat efter skat blev på 3.478 mio. kr. mod 2.242 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015.

Nykredit Holding-koncernen, resultat	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.
Mio. kr.	2016	2015
Indtægter af kerneforretningen	8.599	8.668
Driftsomkostninger og afskrivninger	3.603	3.608
Realkreditforretningens lovpligtige bidrag til Afviklingsformuen	104	46
Nedskrivninger på udlån	385	693
Resultat af kerneforretning	4.507	4.321
Værdiregulering af renteswaps	-1.273	212
Nedskrivning af goodwill	-	1.907
Beholdningsindtjening	1.142	762
Resultat før skat	4.376	3.388

For yderligere omtale af koncernens resultat, aktiviteter og økonomiske forhold mv. henvises til 1.-3. kvartalsrapport 2016 for Nykredit Realkredit A/S.

Som moderselskab fik Nykredit Holding A/S et resultat på -23 mio. kr. efter skat, eksklusiv resultat af dattervirksomheden Nykredit Realkredit A/S. I moderselskabets resultat indgik omkostninger på 24 mio. kr. mod 3 mio. kr. sidste år, primært vedrørende påbegyndt forarbejde i relation til den planlagte børsnotering af selskabet.

EGENKAPITAL

Koncernens egenkapital udgjorde 68.876 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2016 mod 65.482 mio. kr. ultimo 2015, inklusive minoritetsinteresser på 5 mio. kr. og hybrid kernekapital på 3.826 mio. kr.

For moderselskabet Nykredit Holding A/S udgjorde egenkapitalen 65.045 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2016 mod 61.708 mio. kr. ultimo 2015.

KAPITAL OG SOLVENS

Ultimo 3. kvartal 2016 udgjorde Nykredit Holding-koncernens kapitalgrundlag 69,7 mia. kr. svarende til en kapitalprocent (tidligere solvensprocent) på 19,6.

Egentlig kernekapital, der er det vigtigste kapitalbegreb i relation til kapitaldækningsreglerne, udgjorde 63,7 mia. kr. mod 60,3 mia. kr. ultimo 2015. Den egentlige kernekapitalprocent udgjorde 17,9 mod 19,4 ultimo 2015.

VÆSENTLIGE RISICI

Kredit-, markeds- og likviditetsrisici samt operationelle risici i Nykredit Holding er afhængige af udviklingen i Nykredit Realkredit-koncernen, hvorfor der henvises til note 46 i Årsrapport 2015 for denne koncern samt note 44 i Årsrapport 2015 for Nykredit Holding.

FORVENTNINGER TIL 2016

I rapporten for 1. halvår 2016 oplyste ledelsen en forventning til koncernens resultat af kerneforretning for 2016 i niveauet 5,0-5,5 mia. kr.

På baggrund af udviklingen i 1.-3. kvartal 2016 samt forventningen til 4. kvartal 2016, inklusive en forventet restruktureringshensættelse i forbindelse med de udmeldte omkostningsreduktioner, jf. nedenfor, fastholdes forventningen til 2016.

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

ØVRIGE FORHOLD

Nykredit-koncernen planlægger børsnotering

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.

Prisjusteringer i Totalkredit

Pr. 1. juli 2016 forhøjedes bidragssatserne for alle eksisterende og nye lån i Totalkredit. Bidragsforhøjelsen skete som følge af allerede vedtagne kapitalkrav og skal derudover medvirke til at begrænse udbredelsen af afdragsfrie lån samt lån med hyppig refinansiering.

Bidragsforhøjelserne betyder således, at kunder med lange fastforrentede lån med afdrag oplever den mindste stigning.

Der henvises til Nykredits pressemeddelelse af 4. februar 2016.

Totalkredit-samarbejdet udvidet til erhverv

Efter 25 års samarbejde om realkreditlån til private boligejere bevæger Totalkredit-partnerskabet sig nu ind på erhvervsområdet.

Fra april 2016 kan alle pengeinstitutter i partnerskabet tilbyde et Totalkredit-erhvervslån. Totalkredit-erhvervslån tilbydes virksomheder inden for brancherne kontor og forretning, boligudlejning samt industri og håndværk.

KundeKroner

KundeKroner er Nykredits kundefordelsprogram til koncernens kunder. I første fase introduceres KundeKroner til kunder i Totalkredit.

KundeKroner vil blive fratrukket som en kontant rabat i de bidrag og gebyrer mv., som kunderne løbende indbetaler til Nykredit. Skatterådet har bekræftet, at dette medfører et mindsket skattemæssigt fradrag for de nævnte bidrag og gebyrer mv. svarende til rabattens størrelse.

Kunderne vil i første fase få KundeKroner fratrukket som en kontant rabat i bidraget på 1.000 kr. pr. lånt mio. kr. Beløbet fordeles over fire kvartaler med første rate af KundeKroner i forbindelse med terminsbetalingen for 3. kvartal 2017. Den endelige model for KundeKroner, der skal gælde efter den første fase, vil blive meldt ud på et senere tidspunkt.

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.

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 Nykredits reservationer vedrørende renteswaps og øvrige mellemværender med andelsboligforeninger.

Udstedelse af nedskrivningsbare seniorobligationer

Nykredit har gennemført de første udstedelser af nedskrivningsbar seniorgæld, og ved udgangen af 3. kvartal 2016 var der udstedt for 7,4 mia. kr. Det er hensigten, at det resterende behov på 5-10 mia. kr. vil blive dækket i 2016-2017. Den nye funding vil på sigt erstatte størstedelen af udstedelsen af sikret og usikret seniorgæld.

Rating

S&P Global Ratings meddelte i juli 2016 en ændring af outlook på Nykredit Realkredits og Nykredit Banks usikrede ratings fra negativt til stabilt. Outlook på ratingen af sikret seniorgæld blev ligeledes ændret fra negativt til stabilt.

S&P Global Ratings begrundede det ændrede outlook med især Nykredits fremskridt i opbygningen af, hvad S&P Global Ratings 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 som ovenfor nævnt 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.

Ændring i Nykredit Holdings bestyrelse

På Nykredit Holdings generalforsamling den 16. marts 2016 blev Helge Leiro Baastad og Per W. Hallgren nyvalgt som medlemmer af bestyrelsen, og samtidig udtrådte Steen E. Christensen og Jens Erik Udsen. Som medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer indtrådte Olav Bredgaard Brusen og Inge Sand, og samtidig udtrådte Gert Kryger og Ina Nielsen.

Bestyrelsen konstituerede sig herefter ved valg af Steffen Kragh som formand og Merete Eldrup samt Nina Smith som næstformænd.

Ændring i Nykredits koncerndirektion

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

Bente Overgaard udtrådte pr. 30. juni 2016 af Nykredit Holdings direktion og Nykredits koncerndirektion og af bestyrelserne for Nykredit Bank og Totalkredit.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

Måling af visse aktiver og forpligtelser er baseret på regnskabsmæssige skøn, der foretages af koncernens ledelse.

De områder, som indebærer antagelser og skøn, der er væsentlige for regnskabet, omfatter nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, noterede finansielle instrumenter og hen satte forpligtelser, jf. omtalen i årsrapporten for 2015.

Usikkerhed ved indregning og måling er nærmere omtalt i Anvendt regnskabspraksis (note 1) i årsrapporten for 2015, hvortil der henvises.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABS-PERIODENS AFSLUTNING

Kapitaltilførsel

For at understøtte kapitalniveauerne i Nykredit Bank A/S og Totalkredit A/S har bestyrelsen i Nykredit Realkredit A/S den 9. november 2016 besluttet at tilføre 4 mia. kr. i form af hybrid kernekapital til Totalkredit A/S og 2 mia. kr. i form af supplerende (Tier 2) kapital til Nykredit Bank A/S.

Kapitaludvidelsen i Totalkredit skal ses i lyset af, at EU fra 2018 forventes at indføre et såkaldt leverage ratio-krav (LR-krav) på mindst 3% af balancen til alle kreditinstitutter, herunder Totalkredit. Dette krav forventes fremadrettet at blive det nye bindende lovkrav for Totalkredit, hvorfor kapitaltilførslen er med til at sikre Totalkredits kapitalgrundlag samt opbygningen af en passende kapitalbuffer.

Nykredit Bank tilføres supplerende kapital på 2 mia. kr. Baggrunden er, at der i 2016 er implementeret en række modeltilpasninger, der har medført en stigning på 30 mia. kr. i Nykredit Banks risikoeksponeringer. På nuværende tidspunkt er der tilstrækkelig kapital i selskabet til at opfylde Nykredits målsætning om en samlet kapital svarende til lovkravet til lagt 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 Nykredit Banks kapitalstruktur set i forhold til såvel det lovpligtige krav som ønsket om fastholdelse af en kapitalbuffer.

Omkostningsreduktioner

Nykredit 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 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.

Salg af domicilejendomme

Nykredit har solgt ejendommene Glaskuben og Krystallen til DADES A/S. Den tinglyste salgspris udgør ca. 1,5 mia. kr. Som en del af salgsaftalen skal Nykredit fortsætte som lejer i minimum 5,5 år. Hvis Nykredit fraflytter og ophører som lejer umiddelbart efter denne periode, skal Nykredit på pågældende tidspunkt betale køber en godtgørelse, der sænker den endelige pris for bygningerne til ca. 1,4 mia. kr. Med udgangspunkt i en endelig pris på ca. 1,4 mia. kr. vil salget give en regnskabsmæssig indtægt før skat på ca. 400 mio. kr., der indregnes i 4. kvartal 2016.

Overgangen fra ejer til lejer betyder, at Nykredit fremover betaler husleje, hvilket isoleret set hæver driftsomkostningerne.

Salget af Glaskuben og Krystallen ændrer ikke på, at ejendommen på Anker Heegaards Gade/Otto Mønstedts Plads ved Kalvebod Brygge fortsat er til salg.

Andre begivenheder

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

Nykredit Holding A/S		
Aktionærsammensætning pr. 30. september 2016		
	Aktiekapital, kr.	Aktiekapital, %
Foreningen Nykredit	1.191.622.100	89,80
Østifterne f.m.b.a.	43.179.700	3,25
PRAS A/S	29.852.600	2,25
Industriens Fond	62.326.300	4,70
I alt	1.326.980.700	100,00

PÅTEGNING

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2016 for Nykredit Holding A/S og Nykredit Holding-koncernen.

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

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 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.

København, 10. november 2016

Direktion

Michael Rasmussen
koncernchef

Kim Duus
koncerndirektør

David Hellemann
koncerndirektør

Søren Holm
koncerndirektør

Anders Jensen
koncerndirektør

Bestyrelse

Steffen Kragh
formand

Merete Eldrup
næstformand

Nina Smith
næstformand

Helge Leiro Baastad

Hans Bang-Hansen

Olav Bredgaard Brusen*

Michael Demsitz

Per W. Hallgren

Marlene Holm*

Allan Kristiansen*

Bent Naur

Lasse Nyby

Anders C. Obel

Claus E. Petersen

Erling Bech Poulsen

Inge Sand*

Lars Peter Skaarup*

Leif Vinther*

* Valgt af medarbejderne

Resultatopgørelse og totalindkomst for 1. januar – 30. september

		Mio. kr.			
Nykredit Holding-koncernen		1.-3. kv.	1.-3. kv.	3. kv.	3. kv.
	Note	2016	2015	2016	2015
RESULTATOPGØRELSE					
Renteindtægter	5	21.585	25.095	7.103	7.854
Renteudgifter	6	13.202	16.105	4.203	4.822
Netto renteindtægter		8.383	8.990	2.901	3.032
Udbytte af aktier mv.		103	96	11	9
Gebyrer og provisionsindtægter		1.712	1.936	625	517
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		1.960	1.979	762	598
Netto rente- og gebyrindtægter		8.238	9.044	2.774	2.960
Kursreguleringer	7	74	455	992	-535
Andre driftsindtægter		149	136	44	44
Udgifter til personale og administration	8	3.427	3.392	1.163	1.122
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9	156	2.074	54	1.955
Andre driftsudgifter		124	94	42	60
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	10	385	693	260	244
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	11	7	6	1	2
Resultat før skat		4.376	3.388	2.293	-911
Skat	12	898	1.145	449	233
Periodens resultat		3.478	2.242	1.843	-1.143
Fordeling af periodens resultat					
Aktionærer i Nykredit Holding A/S		3.302	2.104	1.785	-1.202
Minoritetsinteresser		1	-	0	-
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		174	138	58	59
Periodens resultat		3.478	2.242	1.843	-1.143
TOTALINDKOMST					
Periodens resultat		3.478	2.242	1.843	-1.143
Anden totalindkomst					
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:					
Aktuarmæssige gevinster/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger		14	10	14	-2
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen i alt		14	10	14	-2
Anden totalindkomst		14	10	14	-2
Periodens totalindkomst		3.492	2.252	1.858	-1.145
Fordeling af totalindkomst					
Aktionærer i Nykredit Holding A/S		3.317	2.114	1.799	-1.204
Minoritetsinteresser		1	-	0	-
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		174	138	59	59
Periodens totalindkomst		3.492	2.252	1.858	-1.145

Resultatopgørelse og totalindkomst for 1. januar – 30. september

		Mio. kr.			
Nykredit Holding A/S		1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.	3. kvrt.	3. kvrt.
	Note	2016	2015	2016	2015
RESULTATOPGØRELSE					
Udgifter til personale og administration	8	24	3	9	1
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	11	3.325	2.107	1.796	-1.201
Resultat før skat		3.301	2.103	1.787	-1.202
Skat		-1	-1	2	-0
Periodens resultat		3.302	2.104	1.784	-1.202
Fordeling af periodens resultat					
Aktionærer i Nykredit Holding A/S		3.302	2.104	1.784	-1.202
Periodens resultat		3.302	2.104	1.784	-1.202
TOTALINDKOMST					
Periodens resultat		3.302	2.104	1.784	-1.202
Anden totalindkomst					
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:					
Andel af totalindkomst i associerede og tilknyttede virksomheder		14	10	14	-2
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen i alt		14	10	14	-2
Anden totalindkomst		14	10	14	-2
Periodens totalindkomst		3.317	2.114	1.799	-1.204
Fordeling af totalindkomst					
Aktionærer i Nykredit Holding A/S		3.317	2.114	1.799	-1.204
Periodens totalindkomst		3.317	2.114	1.799	-1.204

Balance ultimo

Nykredit Holding A/S		Mio. kr.		
Nykredit Holding-koncernen				
31.12.2015	30.09.2016	Note	30.09.2016	31.12.2015
AKTIVER				
-	-		2.096	3.095
15	2	13	39.589	20.158
-	-	14	1.152.752	1.158.926
-	-	15	53.410	47.036
-	-	16	104.454	106.200
-	-		4.121	4.094
-	-		128	124
61.686	65.046		-	-
-	-	17	237	271
Grunde og bygninger				
-	-		209	244
-	-		1.446	1.460
-	-		1.655	1.704
-	-		190	235
6	9		52	6
-	-		101	103
-	-		201	451
-	-	18	46.532	41.171
1	1		292	222
61.708	65.057		1.405.810	1.383.796

Balance ultimo

Mio. kr.

Nykredit Holding A/S		Nykredit Holding-koncernen			
31.12.2015	30.09.2016	Note	30.09.2016	31.12.2015	
PASSIVER					
-	-	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	19	19.362	30.226
-	-	Indlån og anden gæld	20	64.895	62.584
-	-	Udstedte obligationer til dagsværdi	21	1.151.669	1.137.314
-	-	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	22	23.302	23.945
-	-	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	23	16.963	10.126
-	-	Aktuelle skatteforpligtelser		842	142
-	-	Midlertidigt overtagne forpligtelser		29	29
1	12	Andre passiver	24	47.994	42.305
-	-	Periodeafgrænsningsposter		9	7
1	12	Gæld i alt		1.325.065	1.306.678
Hensatte forpligtelser					
-	-	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		164	175
-	-	Hensættelser til udskudt skat		182	123
-	-	Tilbagebetalingspligtige reserver i ældre serier		61	63
-	-	Hensættelser til tab på garantier		50	100
-	-	Andre hensatte forpligtelser		136	169
-	-	Hensatte forpligtelser i alt		593	630
-	-	Efterstillede kapitalindskud	25	11.276	11.006
Egenkapital					
1.327	1.327	Aktiekapital		1.327	1.327
Akkumulerede værdireguleringer					
-	-	- opskrivningshensættelser		155	160
Andre reserver					
43.505	46.865	- lovpligtige reserver		-	-
-	-	- reserver i serier		26.787	26.787
16.876	16.853	- overført overskud		36.776	33.434
61.708	65.045	Aktionærer i Nykredit Holding A/S		65.045	61.708
-	-	Minoritetsinteresser		5	-
-	-	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		3.826	3.774
61.708	65.045	Egenkapital i alt		68.876	65.482
61.708	65.057	Passiver i alt		1.405.810	1.383.796
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
-	-	Eventualforpligtelser	26	6.720	6.942
-	-	Andre forpligtende aftaler		6.965	6.637
-	-	I alt		13.685	13.579

Egenkapitalopgørelse 1. januar – 30. september

Mio. kr.

Nykredit Holding A/S

	Aktiekapital ¹	Lovpligtige reserver ²	Overført overskud	Egenkapital i alt
2016				
Egenkapital 1. januar	1.327	43.505	16.876	61.708
Periodens resultat	-	3.325	-23	3.302
Anden totalindkomst i alt	-	14	-	14
Totalindkomst i alt for perioden	-	3.339	-23	3.317
Regulering vedrørende datterselskab	-	21	-	21
Egenkapital 30. september	1.327	46.865	16.853	65.045
2015				
Egenkapital 1. januar	1.327	41.322	16.879	59.527
Nedskrivning af goodwill vedrørende køb af Forstædernes Bank A/S	-	-852	-	-852
Korrigeret egenkapital 1. januar	1.327	40.469	16.879	58.675
Periodens resultat	-	2.107	-3	2.104
Anden totalindkomst i alt	-	10	-	10
Totalindkomst i alt for perioden	-	2.117	-3	2.114
Regulering vedrørende datterselskab	-	-20	-	-20
Egenkapital 30. september	1.327	42.566	16.876	60.769

¹ Aktiekapitalen er fordelt på aktier a 100 kr. og multipla heraf. Nykredit Holding A/S har kun én aktieklasser, hvor alle aktier besidder samme rettigheder.

² Posten vedrører henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode. Posten inkluderer bunden fondsreserve i Totalkredit på 1.646 mio. kr. Reserven kan ikke anvendes til udbytte eller udlodning.

Egenkapitalopgørelse 1. januar – 30. september

Mio. kr.

Nykredit Holding-koncernen

	Aktiekapital ¹	Opskrivnings- henlæggelser	Reserver i serier	Overført overskud	Aktionærer i Nykredit Holding A/S	Minoritetsinteresser	Hybrid kernekapital ²	Egenkapital i alt
2016								
Egenkapital 1. januar	1.327	160	26.787	33.434	61.708	-	3.774	65.482
Periodens resultat	-	-	-	3.302	3.302	1	174	3.478
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	14	14	-	-	14
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	-	3.317	3.317	1	174	3.492
Transaktioner med ejere								
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-116	-116
Valutakursregulering af hybrid kernekapital	-	-	-	6	6	-	-6	-
Skat	-	-	-	15	15	-	-	15
Tilgang ved køb af associeret virksomhed	-	-	-	-	-	3	-	3
Realiseret ved salg af ejendomme	-	-5	-	5	-	-	-	-
Egenkapital 30. september	1.327	155	26.787	36.776	65.045	5	3.826	68.876
2015								
Egenkapital 1. januar	1.327	151	30.975	27.074	59.527	-	-	59.527
Nedskrivning af goodwill vedrørende køb af Forstædernes Bank A/S	-	-	-	-852	-852	-	-	-852
Korrigeret egenkapital 1. januar	1.327	151	30.975	26.222	58.675	-	-	58.675
Periodens resultat	-	-	-	2.104	2.104	-	138	2.242
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	10	10	-	-	10
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	-	2.114	2.114	-	138	2.252
Transaktioner med ejere								
Udstedelse af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	3.731	3.731
Nettotransaktionsomkostninger	-	-	-	-39	-39	-	-	-39
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-38	-38
Valutakursregulering af hybrid kernekapital	-	-	-	1	1	-	-1	-
Skat	-	-	-	18	18	-	-	18
Realiseret ved salg af ejendomme	-	-6	-	6	-	-	-	-
Egenkapital 30. september	1.327	145	30.975	28.322	60.769	-	3.831	64.599

¹ Aktiekapitalen er fordelt på aktier a 100 kr. og multipla heraf. Nykredit Holding A/S har kun én aktieklasse, hvor alle aktier besidder samme rettigheder.

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis	15
2. Kapital og solvens	16
3. Resultat af kerneforretning og øvrige aktiviteter	17
4. Forretningsområder	18
5. Renteindtægter	20
6. Renteudgifter	20
7. Kursreguleringer	21
8. Udgifter til personale og administration	21
9. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	22
10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	22
11. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	23
12. Skat	23
13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	24
14. Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	24
15. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	25
16. Obligationer til dagsværdi	25
17. Immaterielle aktiver	26
18. Andre aktiver	27
19. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	28
20. Indlån og anden gæld	28
21. Udstedte obligationer til dagsværdi	28
22. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	29
23. Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	29
24. Andre passiver	29
25. Efterstillede kapitalindskud	30
26. Ikke-balanceførte poster	31
27. Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	32
28. Hoved- og nøgletal i fem år	33
29. Koncernoversigt	35

Noter

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

1.-3. kvartalsrapport 2016 for Nykredit Holding A/S og Nykredit Holding-koncernen er aflagt efter lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

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

Ændringer i regnskabsbekendtgørelsen

Finanstilsynet har for 2016 ikke foretaget ændringer i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., som har påvirket det aflagte regnskab.

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 Holdings eller Nykredit Holding-koncernens resultat, totalindkomst, balance eller egenkapital.

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 Holding A/S		Nykredit Holding-koncernen		
31.12.2015	30.09.2016	30.09.2016	31.12.2015	
2. KAPITAL OG SOLVENS				
61.708	65.045	Regnskabsmæssig egenkapital	68.876	65.482
-	-	- Ikke-medregnede minoritetsinteresser	-5	-
-	-	- Regnskabsmæssig værdi af hybrid kernekapital indregnet som egenkapital	-3.826	-3.774
61.708	65.045	Egenkapital eksklusive hybrid kernekapital og minoriteter	65.045	61.708
-	-	- Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-570	-359
-	-	- Immaterielle aktiver fratrukket udskudte skatteforpligtelser	-195	-223
-	-	- Hensættelser i forhold til forventet tab iht. IRB-metoden	-206	-1.116
-	-	- Øvrige tillæg/fradrag	-549	-544
-	-	- Overgangsjustering af fradrag	180	806
-	-	- Fradrag i den egentlige kernekapital	-1.339	-1.436
61.708	65.045	Egentlig kernekapital	63.706	60.272
-	-	- Hybrid kernekapital	1.457	1.188
-	-	- Fradrag i hybrid kernekapital	-30	-22
-	-	- Overgangsjustering af fradrag	-29	-322
-	-	- Hybrid kernekapital i alt efter fradrag	1.398	845
61.708	65.045	Kernekapital	65.104	61.117
-	-	- Supplerende kapital	4.628	3.616
-	-	- Overgangsjustering af fradrag	-41	-335
61.708	65.045	Kapitalgrundlag	69.691	64.398
228.240	240.672	Kreditrisiko	309.592	263.847
-	-	- Markedsrisiko	26.057	27.958
93	42	Operationel risiko	19.678	18.489
228.333	240.714	Risikoeksponeringer i alt	355.328	310.294
Nøgletal				
27,0	27,0	Egentlig kernekapitalprocent	17,9	19,4
27,0	27,0	Kernekapitalprocent	18,3	19,6
27,0	27,0	Kapitalprocent	19,6	20,7

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.

3. RESULTAT AF KERNEFORRETNING OG ØVRIGE AKTIVITETER

	1.-3. kvartal 2016			1.-3. kvartal 2015		
	Kerneforretning	Øvrige aktiviteter ¹	I alt	Kerneforretning	Øvrige aktiviteter ¹	I alt
Netto renteindtægter	7.787	596	8.383	8.073	917	8.990
Udbytte af aktier mv.	8	95	103	4	92	96
Gebyr- og provisionsindtægter, netto	-235	-13	-248	-26	-17	-43
Netto rente- og gebyrindtægter	7.560	678	8.238	8.051	992	9.043
Kursreguleringer	890	-816	74	480	-24	456
Andre driftsindtægter	149	-	149	136	-	136
Udgifter til personale og administration	3.427	-	3.427	3.392	-	3.392
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	156	-	156	167	1.907	2.074
Andre driftsudgifter	124	-	124	94	-	94
Nedskrivninger på udlån mv.	385	-	385	693	-	693
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-	7	7	-	6	6
Resultat før skat	4.507	-131	4.376	4.321	-933	3.388

¹ Resultat af Øvrige aktiviteter består af værdiregulering af renteswaps med -1.273 mio. kr. (2015: 212 mio. kr.), nedskrivning af goodwill med 0 mio. kr. (2015: 1.907 mio. kr.) samt beholdningsindtjening på 1.142 mio. kr. (2015: 762 mio. kr.).

Nykredit Holding-koncernen

4. FORRETNINGSOMRÅDER

RESULTAT	Privat	Erhverv	Retail i alt	Totaltredit Partnere	CIB	Markets	Storkunder i alt	Wealth Management	Koncernposter	I alt
1.-3. KVARTAL 2016										
Basisindtægter af										
- kundeaktivitet, brutto	1.874	2.368	4.242	2.136	1.218	554	1.772	767	45	8.962
- aflønning for distribution	246	179	425	-	58	-226	-168	-257	-	-
Forretningsdrift i alt	2.120	2.547	4.667	2.136	1.276	328	1.604	510	45	8.962
- seniorgæld og efterstillede kapitalindskud	-32	-46	-78	-112	-6	-	-6	0	-200	-396
- basisindtægter af fonds	-	-	-	-	-	-	-	-	33	33
Indtægter af kerneforretning	2.088	2.501	4.589	2.024	1.270	328	1.598	510	-122	8.599
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler ¹			2.367	414	260	203	463	292	67	3.603
Realkreditforrettningens bidrag til Afviklingsformuen ¹			73	2	29	-	29	-	-	104
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger			2.149	1.608	981	125	1.106	218	-189	4.892
Nedskrivninger på udlån	409	141	550	24	-202	-	-202	19	-6	385
Resultat af kerneforretning			1.599	1.584	1.183	125	1.308	199	-183	4.507
Værdiregulering af renteswaps	0	-552	-552	-	-722	1	-721	0	-	-1.273
Beholdningsindtjening ²	-	-	-	-	-	-	-	-	1.142	1.142
Resultat før skat			1.047	1.584	461	126	587	199	959	4.376
BALANCE										
Aktiver										
Realkreditudlån mv. til dagsværdi	190.390	243.938	434.328	511.031	178.009	-	178.009	4.514	-	1.127.881
Reverseudlån til dagsværdi	-	-	-	-	-	24.871	24.871	-	-	24.871
Udlån til amortiseret kostpris	11.279	17.462	28.741	52	20.825	-	20.825	2.341	1.451	53.410
Aktiver fordelt på forretningsområder	201.669	261.400	463.069	511.083	198.834	24.871	223.705	6.855	1.451	1.206.162
Ikke-fordelte aktiver										199.648
Aktiver i alt										1.405.810
Passiver										
Bankindlån og anden gæld, amortiseret kostpris	25.451	17.532	42.983	-	11.678	-	11.678	7.646	2.590	64.897
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	25.451	17.532	42.983	-	11.678	-	11.678	7.646	2.590	64.897
Ikke-fordelte forpligtelser										1.272.037
Egenkapital										68.876
Passiver i alt										1.405.810

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

² I beholdningsindtjeningen indgår resultat samt avance ved salg af kapitalandele i associerede selskaber med 7 mio. kr.

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

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.

For 1.-3. kvartal 2016 har de nævnte ændringer medført, at resultat før skat er reduceret med 115 mio. kr. i Retail, uændret i Totaltredit Partnere, reduceret med 84 mio. kr. i Storkunder, tilført 199 mio. kr. i Wealth Management og uændret i Koncernposter.

Nykredit Holding-koncernen

4. FORRETNINGSOMRÅDER, FORTSAT

RESULTAT 1.-3. KVARTAL 2015	Privat	Erhverv	Retail i alt	Totalkredit Partnere	CIB	Markets	Storkunder i alt	Wealth Management	Koncernposter	I alt
Basisindtægter af										
- kundeaktivitet, brutto	2.025	2.393	4.418	2.110	1.310	635	1.945	652	-3	9.122
- aflønning for distribution	248	172	420	-	60	-238	-178	-242	-	-
Forretningsdrift i alt	2.273	2.565	4.838	2.110	1.370	397	1.767	410	-3	9.122
- seniorgæld og efterstillede kapitalindskud	-40	-55	-95	-133	-10	-	-10	0	-245	-483
- basisindtægter af fonds	-	-	-	-	-	-	-	-	29	29
Indtægter af kerneforretning	2.233	2.510	4.743	1.977	1.360	397	1.757	410	-219	8.668
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler ¹			2.442	368	262	251	513	269	16	3.608
Realkreditforretningens bidrag til Afviklingsformuen ¹			18	21	7	-	7	0	-	46
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger			2.283	1.588	1.091	146	1.237	141	-235	5.014
Nedskrivninger på udlån	72	509	581	371	-259	-	-259	0	-	693
Resultat af kerneforretning			1.702	1.217	1.350	146	1.496	141	-235	4.321
Værdiregulering af renteswaps	1	139	140	-	73	0	73	-1	-	212
Nedskrivning af goodwill	-	-	-	1.907	-	-	-	-	-	1.907
Beholdningsindtjening ²	-	-	-	-	-	-	-	-	762	762
Resultat før skat			1.842	-690	1.423	146	1.569	140	527	3.388
BALANCE PR. 31.12.2015										
Aktiver										
Realkreditudlån mv. til dagsværdi	192.549	245.376	437.925	496.528	181.679	-	181.679	3.327	-	1.119.459
Reverseudlån til dagsværdi	-	-	-	-	-	39.467	39.467	-	-	39.467
Udlån til amortiseret kostpris	12.077	14.977	27.054	45	18.007	-	18.007	1.922	8	47.036
Aktiver fordelt på forretningsområder	204.626	260.353	464.979	496.573	199.686	39.467	239.153	5.249	8	1.205.962
Ikke-fordelte aktiver										177.834
Aktiver i alt										1.383.796
Passiver										
Bankindlån og anden gæld, amortiseret kostpris	23.781	17.018	40.799	-	13.700	-	13.700	7.828	272	62.599
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	23.781	17.018	40.799	-	13.700	-	13.700	7.828	272	62.599
Ikke-fordelte forpligtelser										1.255.737
Egenkapital										65.460
Passiver i alt										1.383.796

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

² I beholdningsindtjeningen indgår resultat samt avance ved salg af kapitalandele i associerede selskaber med 6 mio. kr.

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.

For 1.-3. kvartal 2015 har disse ændringer samt ændringerne, som blev indført fra 1. kvartal 2016, i alt medført, at resultat før skat er reduceret med 277 mio. kr. i Retail, uændret i Totalkredit Partnere, reduceret med 324 mio. kr. i Storkunder, tilført 140 mio. kr. i Wealth Management og forøget med 461 mio. kr. i Koncernposter.

Noter

Mio. kr.

Nykredit Holding A/S		Nykredit Holding-koncernen	
1.-3. kv. 2015	1.-3. kv. 2016	1.-3. kv. 2016	1.-3. kv. 2015
	5. RENTEINDTÆGTER		
-	- Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-23	-20
-	- Udlån og andre tilgodehavender	14.155	17.294
-	- Bidrag	6.818	6.583
	Obligationer		
-	- egne realkreditobligationer	309	635
-	- andre realkreditobligationer	639	882
-	- statsobligationer	187	219
-	- andre obligationer	132	143
	Afledte finansielle instrumenter		
-	- valutakontrakter	116	132
-	- rentekontrakter	-471	-145
-	- aktiekontrakter	-18	-32
-	- andre kontrakter	6	2
-	- øvrige renteindtægter	60	88
-	- I alt	21.910	25.780
-	- Modregning af renter af egne realkreditobligationer – note 6	-309	-635
-	- Modregning af renter fra egne andre obligationer – note 6	-16	-50
-	- I alt	21.585	25.095
	Heraf udgør renteindtægter af reverseudlån ført under:		
-	- Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-27	-14
-	- Udlån og andre tilgodehavender	-77	-68
	6. RENTEUDGIFTER		
-	- Kreditinstitutter og centralbanker	-14	-11
-	- Indlån og anden gæld	-30	90
-	- Udstedte obligationer	13.253	16.401
-	- Efterstillede kapitalindskud	276	294
-	- Øvrige renteudgifter	42	16
-	- I alt	13.527	16.790
-	- Modregning af renter af egne realkreditobligationer – note 5	-309	-635
-	- Modregning af renter fra egne andre obligationer – note 5	-16	-50
-	- I alt	13.202	16.105
	Heraf udgør renteudgifter af repoforretninger ført under:		
-	- Kreditinstitutter og centralbanker	-42	-40
-	- Indlån og anden gæld	-57	-12

Noter

Mio. kr.

Nykredit Holding A/S		Nykredit Holding-koncernen	
1.-3. kv. 2015	1.-3. kv. 2016	1.-3. kv. 2016	1.-3. kv. 2015
7. KURSREGULERINGER			
Aktiver målt til dagsværdi over resultatopgørelsen			
-	- Realkreditudlån, a)	19.119	-16.024
-	- Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi, b)	2	-3
-	- Obligationer, b)	1.776	-635
-	- Aktier mv., b)	157	596
-	- Investeringsejendomme	-12	2
-	- Valuta	23	369
-	- Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter, b)	-1.908	-95
Forpligtelser målt til dagsværdi over resultatopgørelsen			
-	- Udstedte obligationer, a)	-19.083	16.245
-	- I alt	74	455
a) Finansielle aktiver og forpligtelser klassificeret til dagsværdi ved første indregning. b) Finansielle aktiver og forpligtelser klassificeret som handelsbeholdning.			
8. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION			
3	3 Aflønning af bestyrelse og direktion	52	39
-	- Personaleudgifter	2.184	2.127
0	21 Øvrige administrationsudgifter	1.191	1.226
3	24 I alt	3.427	3.392
Aflønning af bestyrelse og direktion			
Bestyrelse			
3	3 Honorar mv.	6	6
Direktion			
-	- Fast løn	29	26
-	- Pension	4	6
-	- Løn og godtgørelse til fratrådt koncerndirektør	13	-
3	3 I alt	52	39
Bente Overgaard udtrådte af koncerndirektionen den 30. juni 2016 og modtager i henhold til kontrakt løn og fratrædelsesgodtgørelse på 12 mio. kr. Herudover ydes en særlig godtgørelse på seks måneders løn. Bente Overgaard står til rådighed for Nykredit i en periode.			
Personaleudgifter			
-	- Lønninger	1.722	1.692
-	- Pensioner	186	195
-	- Lønsumsafgift	259	225
-	- Andre udgifter til social sikring	18	14
-	- I alt	2.184	2.127
-	- Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	3.609	3.763

Noter

Mio. kr.

Nykredit Holding A/S		Nykredit Holding-koncernen	
1.-3. kvrt. 2015	1.-3. kvrt. 2016	1.-3. kvrt. 2016	1.-3. kvrt. 2015
9. AF- OG NEDSKRIVNINGER PÅ IMMATERIELLE OG MATERIELLE AKTIVER			
Immaterielle aktiver			
-	- afskrivninger	73	64
-	- nedskrivninger	-	1.923
Materielle aktiver			
-	- afskrivninger	84	87
-	I alt	156	2.074
10. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.			
10 a. Resultatpåvirkning			
-	- Forskydning i nedskrivninger på udlån, individuelle	582	691
-	- Forskydning i nedskrivninger på udlån, gruppevise	-171	-113
-	- Periodens konstaterede tab, ikke tidligere nedskrevet	240	384
-	- Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-93	-104
-	- Hensættelser på garantier, netto	-50	3
-	Nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier i alt	508	861
-	- Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	56	54
-	- Værdiregulering af tidligere afskrevne fordringer	-4	-26
-	- Tab modregnet i provisionsbetalinger til pengeinstitutter	-175	-197
-	I alt	385	693
10 b. Specifikation af nedskrivninger på udlån og tilgodehavender			
-	- Individuelle nedskrivninger	6.107	6.357
-	- Gruppevise nedskrivninger	2.152	2.488
-	Nedskrivninger i alt	8.260	8.845
Nedskrivninger er modregnet i følgende poster:			
-	- Realkreditudlån – note 14	5.314	5.436
-	- Restancer og udlæg – note 14	291	247
-	- Bankudlån – note 15	2.611	3.118
-	- Tilgodehavender hos kreditinstitutter	44	44
-	Nedskrivninger i alt	8.260	8.845
10 c. Individuelle nedskrivninger på udlån			
-	Nedskrivninger primo	6.223	6.465
-	- Periodens nedskrivninger	1.526	1.654
-	- Tilbageførte nedskrivninger	-944	-963
-	- Overført til overtagne ejendomme – note 10 g.	-33	-68
-	- Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-708	-774
-	Nedskrivninger ultimo	6.064	6.313

Noter

Mio. kr.

Nykredit Holding A/S		Nykredit Holding-koncernen		
1.-3. kvrt. 2015	1.-3. kvrt. 2016	1.-3. kvrt. 2016	1.-3. kvrt. 2015	
10. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV, FORTSAT				
10 d. Gruppevise nedskrivninger på udlån				
-	-	Nedskrivninger primo	2.324	2.602
-	-	Periodens nedskrivninger, netto	-171	-113
-	-	Nedskrivninger ultimo	2.152	2.488
10 e. Individuelle nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter				
-	-	Nedskrivninger primo	44	44
-	-	Nedskrivninger ultimo	44	44
10 f. Specifikation af udlån samt tilgodehavender hos kreditinstitutter, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse				
-	-	Udlån før nedskrivninger, hvor der er nedskrevet individuelt	20.694	20.508
-	-	Nedskrivninger	6.064	6.313
-	-	Udlån efter nedskrivninger	14.630	14.194
-	-	Udlån før nedskrivninger, hvor der er nedskrevet gruppevist	132.226	118.614
-	-	Nedskrivninger	2.152	2.488
-	-	Udlån efter nedskrivninger	130.073	116.126
-	-	Tilgodehavender hos kreditinstitutter før nedskrivninger, hvor der er nedskrevet individuelt	54	54
-	-	Nedskrivninger	44	44
-	-	Tilgodehavender efter nedskrivninger	10	10
10 g. Nedskrivninger på overtagne ejendomme				
-	-	Nedskrivninger primo	287	414
-	-	Overført fra nedskrivninger på udlån – note 10 c.	33	68
-	-	Periodens nedskrivninger	82	99
-	-	Tilbageførte nedskrivninger	-26	-44
-	-	Nedskrivninger der er konstateret tabt	-147	-201
-	-	Nedskrivninger ultimo	229	336
Nedskrivninger på overtagne ejendomme er modregnet i posten "Aktiver i midlertidig besiddelse".				
11. RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTEDE VIRKSOMHEDER				
-	-	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	7	6
2.107	3.325	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-
2.107	3.325	I alt	7	6
12. SKAT				
		Aktuelle skatteprocenter	22,0	23,5
		Ikke-skattepligtige indtægter og fradragsberettigede udgifter mv.	-0,7	10,3
		Effektiv skatteprocent	21,3	33,8
Den effektive skatteprocent i 1.-3. kvartal 2015 er påvirket af nedskrivning på goodwill på 1.907 mio. kr. Korrigeret for nedskrivningen på goodwill ville den effektive skatteprocent i 1.-3. kvartal 2015 være 20,7%.				

Noter

Mio. kr.

Nykredit Holding A/S		Nykredit Holding-koncernen	
31.12.2015	30.09.2016	30.09.2016	31.12.2015
13. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER			
-	-	23.773	6.772
15	2	13.957	12.284
-	-	510	-
-	-	1.349	1.102
15	2	39.589	20.158
14. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL DAGSVÆRDI			
-	-	1.127.516	1.119.101
-	-	365	358
-	-	24.871	39.467
-	-	1.152.752	1.158.926
14 a. Realkreditudlån			
-	-	1.114.324	1.111.744
-	-	137.272	257.128
-	-	159	152
-	-	-1.069	926
-	-	-15.751	-18.974
-	-	-130.694	-236.652
-	-	1.104.242	1.114.324
-	-	-121	-255
-	-	227	231
-	-	1.104.348	1.114.300
-	-	28.482	10.198
Regulering for kreditrisiko			
-	-	-3.318	-3.215
-	-	-1.996	-2.182
-	-	1.127.516	1.119.101
Til sikkerhed for udlån er der foruden pant i ejendomme modtaget:			
-	-	49.337	44.772
-	-	14.672	12.913
-	-	22.555	13.302
14 b. Restancer og udlæg			
-	-	369	385
-	-	287	269
-	-	-291	-297
-	-	365	358

Noter

Nykredit Holding A/S		Nykredit Holding-koncernen	
31.12.2015	30.09.2016	30.09.2016	31.12.2015
Mio. kr.			
15. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS			
-	- Bankudlån	55.726	49.599
-	- Realkreditudlån	17	19
-	- Andre udlån	302	295
-	- Saldo ultimo	56.046	49.914
Regulering for kreditrisiko			
-	- Individuelle nedskrivninger	-2.455	-2.711
-	- Gruppevise nedskrivninger	-156	-141
-	- Saldo ultimo efter nedskrivninger	53.435	47.061
-	- Egne "Andre udlån" modregnet i "Udstedte obligationer til amortiseret kostpris" – note 22	-25	-25
-	- I alt	53.410	47.036
16. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI			
-	- Egne særligt dækkede obligationer	125.299	72.801
-	- Egne realkreditobligationer	23.886	34.506
-	- Egne virksomhedsobligationer	1.174	2.028
-	- Egen seniorgæld	210	370
-	- Andre realkreditobligationer	89.401	85.747
-	- Statsobligationer	10.899	12.969
-	- Øvrige obligationer	4.154	7.485
-	- I alt	255.022	215.905
-	- Egne særligt dækkede obligationer modregnet i "Udstedte obligationer til dagsværdi" – note 21	-125.281	-72.774
-	- Egne særligt dækkede obligationer modregnet i "Udstedte obligationer til amortiseret kostpris" – note 22	-18	-26
-	- Egne realkreditobligationer modregnet i "Udstedte obligationer til dagsværdi" – note 21	-23.886	-34.506
-	- Egne virksomhedsobligationer modregnet i "Udstedte obligationer til amortiseret kostpris" – note 22	-1.174	-2.028
-	- Egen seniorgæld modregnet i "Udstedte obligationer til dagsværdi" – note 21	-210	-370
-	- I alt	104.454	106.200
-	- Over for Danmarks Nationalbank samt udenlandske clearingcentraler er til sikkerhed deponeret obligationer til en samlet kursværdi af	22.585	13.092
Sikkerhederne er stillet på branche- og markedsvilkår.			

Noter

Mio. kr.

Nykredit Holding A/S		Nykredit Holding-koncernen	
31.12.2015	30.09.2016	30.09.2016	31.12.2015
17. IMMATERIELLE AKTIVER			
-	- Goodwill	14	14
-	- Tidsbegrænsede rettigheder	17	20
-	- Software	143	117
-	- Igangværende udviklingsprojekter	51	100
-	- Kunderelationer	12	20
-	- I alt	237	271
17 a. Goodwill			
-	- Kostpris primo	2.782	2.782
-	- Kostpris ultimo	2.782	2.782
-	- Nedskrivninger primo	2.768	-
-	- Nedskrivning af goodwill vedrørende køb af Forstædernes Bank A/S	-	852
-	- Nedskrivning primo efter nedskrivning af Forstædernes Bank A/S	2.768	852
-	- Periodens nedskrivninger	-	1.916
-	- Nedskrivninger ultimo	2.768	2.768
-	- Saldo ultimo	14	14
<p>Finanstilsynet har foretaget en delvis regnskabskontrol af Nykredit Realkredits årsregnskab for 2014, hvor fokus især har været rettet mod den regnskabsmæssige værdi af goodwill. Som resultat af gennemgangen har Finanstilsynet tilkendegivet, at Nykredit Realkredits årsregnskab for 2014 har indeholdt goodwill, der har været værdiansat 852 mio. kr. for højt. Derfor er goodwill ultimo 2014 korrigeret med 852 mio. kr.</p> <p>Nedskrivningstesten for 2014 af Nykredit Bank A/S er ændret således, at budgetperioden er nedsat fra 10 til 5 år, idet det på baggrund af dialog med Finanstilsynet er konkluderet, at anvendelsen af en 10-årig periode ikke er tilstrækkeligt begrundet, herunder at anvendelse af den længere periode ikke kan dokumenteres at give et bedre beregningsgrundlag på baggrund af tidligere erfaringer. Dertil kommer, at Finanstilsynet ikke finder den anvendte forretningsvækst mv. tilstrækkeligt dokumenteret. Korrektionen af disse forhold har medført fuld nedskrivning af goodwill på 852 mio. kr. Goodwill er henført til forretningsområdet Koncernposter, og nedskrivningstesten baseres på en beregning af forventede betalingsstrømme i Nykredit Bank A/S.</p> <p>For yderligere oplysninger henvises der til omtalen i note 1, Anvendt regnskabspraksis, under afsnittet Generelt.</p>			
17 b. Tidsbegrænsede rettigheder			
-	- Kostpris primo	4.575	4.575
-	- Tilgang	-	1
-	- Afgang	-	-1
-	- Kostpris ultimo	4.575	4.575
-	- Af- og nedskrivninger primo	4.555	4.553
-	- Periodens afskrivninger	3	2
-	- Af- og nedskrivninger ultimo	4.558	4.555
-	- Saldo ultimo	17	20

Noter

Mio. kr.

Nykredit Holding A/S		Nykredit Holding-koncernen	
31.12.2015	30.09.2016	30.09.2016	31.12.2015
17. IMMATERIELLE AKTIVER, FORTSAT			
17 c. Software			
-	-	Kostpris primo	1.002 931
-	-	Tilgang ved køb	4 -
-	-	Overført fra igangværende udviklingsprojekter	84 71
-	-	Kostpris ultimo	1.089 1.002
-	-	Af- og nedskrivninger primo	884 807
-	-	Overført fra igangværende udviklingsprojekter	- 3
-	-	Periodens afskrivninger	62 63
-	-	Periodens nedskrivninger	- 11
-	-	Af- og nedskrivninger ultimo	946 884
-	-	Saldo ultimo	143 117
17 d. Igangværende udviklingsprojekter			
-	-	Kostpris primo	100 87
-	-	Tilgang	37 86
-	-	Overført til software	-84 -71
-	-	Afgang	-2 -2
-	-	Kostpris ultimo	51 100
-	-	Af- og nedskrivninger primo	- -
-	-	Periodens nedskrivninger	- 5
-	-	Overført til software	- -3
-	-	Afgang	- -2
-	-	Af- og nedskrivninger ultimo	- -
-	-	Saldo ultimo	51 100
17 e. Kunderelationer mv.			
-	-	Kostpris primo	145 145
-	-	Kostpris ultimo	145 145
-	-	Af- og nedskrivninger primo	125 55
-	-	Periodens afskrivninger	9 20
-	-	Periodens nedskrivninger	- 49
-	-	Af- og nedskrivninger ultimo	133 125
-	-	Saldo ultimo	12 20
18. ANDRE AKTIVER			
-	-	Tilgodehavende renter og provision	5.800 6.388
-	-	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	37.896 31.579
-	-	Ydelsesbaserede pensionsordninger	244 227
-	-	Øvrige aktiver	2.592 2.977
-	-	I alt	46.532 41.171

Noter

Mio. kr.

Nykredit Holding A/S		Nykredit Holding-koncernen	
31.12.2015	30.09.2016	30.09.2016	31.12.2015
19. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER			
-	-	12.589	8.543
-	-	510	-
-	-	6.262	21.683
-	-	19.362	30.226
20. INDLÅN OG ANDEN GÆLD			
-	-	52.405	49.947
-	-	2.306	2.334
-	-	7.375	7.536
-	-	2.809	2.767
-	-	64.895	62.584
21. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI			
-	-	221.199	251.040
-	-	1.062.943	971.449
-	-	12.599	18.155
-	-	4.305	4.320
-	-	1.301.046	1.244.964
-	-	-149.376	-107.650
-	-	1.151.669	1.137.314
21 a. Realkreditobligationer			
-	-	211.808	242.206
-	-	9.390	8.834
-	-	221.199	251.040
-	-	-23.886	-34.506
-	-	197.313	216.534
-	-	177	24
-	-	10.766	16.191
21 b. Særligt dækkede obligationer			
-	-	1.043.848	970.081
-	-	19.094	1.368
-	-	1.062.943	971.449
-	-	-125.281	-72.774
-	-	937.662	898.675
-	-	3.993	2.408
-	-	113.565	57.889
21 c. Sikret seniorgæld			
-	-	12.024	17.503
-	-	575	652
-	-	12.599	18.155
-	-	-210	-370
-	-	12.389	17.784
-	-	854	118

Noter

Mio. kr.

Nykredit Holding A/S		Nykredit Holding-koncernen	
31.12.2015	30.09.2016	30.09.2016	31.12.2015
21. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI, FORTSAT			
21 d. Usikret seniorgæld			
-	- Usikret seniorgæld til nominel værdi	4.287	4.320
-	- Kursregulering til dagsværdi	18	-0
-	- Usikret seniorgæld til dagsværdi	4.305	4.320
22. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS			
-	- Virksomhedsobligationer	13.245	22.179
-	- Særligt dækkede obligationer	18	26
-	- Sikret seniorgæld	3.778	3.789
-	- Usikret seniorgæld	7.443	-
-	- Andre værdipapirer	34	30
-	- I alt	24.519	26.024
-	- Egne virksomhedsobligationer overført fra "Obligationer til dagsværdi" – note 16	-1.174	-2.028
-	- Egne særligt dækkede obligationer overført fra "Obligationer til dagsværdi" – note 16	-18	-26
-	- Egne andre værdipapirer overført fra "Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris" – note 15	-25	-25
-	- I alt	23.302	23.945
23. ØVRIGE IKKE-AFLEDTE FINANSIELLE FORPLIGTELSE TIL DAGSVÆRDI			
-	- Repoforretninger med andre end kreditinstitutter og centralbanker	13.201	7.438
-	- Negative værdipapirbeholdninger	3.762	2.689
-	- I alt	16.963	10.126
24. ANDRE PASSIVER			
-	- Skyldige renter og provision	10.256	11.776
-	- Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	33.828	27.287
1	12 Øvrige passiver	3.910	3.242
1	12 I alt	47.994	42.305

Noter

Nykredit Holding A/S		Mio. kr.		
		31.12.2015	30.09.2016	30.09.2016
25. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD				
Efterstillede kapitalindskud er finansielle forpligtelser i form af ansvarlig lånekapital og hybrid kernekapital, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først skal fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.				
Efterstillede kapitalindskud medregnes i kapitalgrundlaget mv. i henhold til EU's kapitalkravsforordning.				
Ansvarlig lånekapital				
Nom. 600 mio. euro. Lånet forfalder senest den 3. juni 2036, men kan indløses til kurs 100 fra den 3. juni 2021. Lånet er fastforrentet med 4,0% p.a. frem til den 3. juni 2021. Herefter fastsættes renten i 5-årige intervaller. Såfremt den egentlige kernekapitalprocent i Nykredit Realkredit, Nykredit Realkredit-koncernen eller Nykredit Holding-koncernen falder under 7%, vil lånet blive nedskrevet.				
-	-		4.712	4.602
Nom. 800 mio. euro. Lånet forfalder senest den 17. november 2027, men kan indløses til kurs 100 fra den 17. november 2022. Lånet er fastforrentet med 2,75% p.a. frem til den 17. november 2022. Herefter fastsættes renten for de næste 5 år.				
-	-		6.192	5.932
Nom. 50 mio. euro. Lånet forfalder den 28. oktober 2030. Lånet er fastforrentet med 4% p.a. i 2 år fra udstedelsen. I den resterende del af lånets løbetid fastsættes renten med halvårslige intervaller.				
-	-		373	373
-	-	Ansvarlig lånekapital i alt	11.277	10.907
Hybrid kernekapital				
Nom. 100 mio. kr. Lånet har uendelig løbetid. Lånet forrentes med 1,7% p.a. over 3 mdr. Cibor ¹				
-	-		-	100
-	-	Hybrid kernekapital i alt	-	100
-	-	Beholdning af egne obligationer	-2	-1
-	-	Efterstillede kapitalindskud i alt	11.276	11.006
-	-	Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	10.804	10.921
-	-	Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud	-	29
-	-	Ekstraordinære afdrag og indfrielse af efterstillede kapitalindskud i løbet af regnskabsperioden	100	6.699

¹ Med godkendelse fra Finanstilsynet blev hybridlån på 100 mio. kr. indfriet i maj 2016.

Noter

Nykredit Holding A/S		Mio. kr.	
		30.09.2016	31.12.2015
31.12.2015	30.09.2016	Nykredit Holding-koncernen	
30.09.2016	31.12.2015		
		26. IKKE-BALANCEFØRTE POSTER	
		Nedenfor er præsenteret afgivne garantier og indeståelser, uigenkaldelige kredittilsagn og lignende forpligtelser, der ikke indregnes i balancen.	
-	-	Eventualforpligtelser	6.720 6.942
-	-	Andre forpligtende aftaler	6.965 6.637
-	-	I alt	13.685 13.579
		26 a. Eventualforpligtelser	
-	-	Finansgarantier	1.143 1.706
-	-	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	211 284
-	-	Øvrige eventualforpligtelser	5.366 4.952
-	-	I alt	6.720 6.942
		"Øvrige eventualforpligtelser" omfatter hovedsageligt købesums- og betalingsgarantier.	
		26 b. Andre forpligtende aftaler	
-	-	Uigenkaldelige kredittilsagn	5.579 5.299
-	-	Øvrige	1.386 1.338
-	-	I alt	6.965 6.637

26. IKKE-BALANCEFØRTE POSTER, FORTSAT

Andre eventualforpligtelser

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

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

Nykredit deltager endvidere i Afviklingsformuen, der er en afviklingsfinansieringsordning, der ligeledes er etableret pr. 1. juni 2015. Afviklingsformuen finansieres af årlige bidrag fra de omfattede pengeinstitutter, realkreditinstitutter samt fondsmæglerselskaber. Ordningens formue skal pr. 31. december 2024 udgøre 1% af sektorens dækkede indskud. Afviklingsformuens eventuelle tab i forbindelse med afvikling af nødlidende institutter påregnes dækket af de deltagende institutter gennem årlige indbetalinger.

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

Nykredit Holding A/S indgår i en dansk sambeskatning med Foreningen Nykredit som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 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.

Nykredit indestår for forpligtelserne i Nykredits Afviklingspensionskasse (CVR-nr. 24 25 62 19).

27. TRANSAKTIONER OG MELLEMLØB MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Som nærtstående parter anses Foreningen Nykredit, de tilknyttede og associerede virksomheder til Nykredit Holding A/S som anført i koncernoversigten samt Nykredit Holding A/S' bestyrelse, direktion og disses nærtstående.

I 1.-3. kvartal 2016 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

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

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

Af væsentlige transaktioner med nærtstående parter, som har været gældende/er indgået i 1.-3. kvartal 2016, skal følgende nævnes:

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

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

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

Nykredit Realkredit A/S har ydet lån, jf. § 15 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv., til Totalkredit A/S til brug for supplerende sikkerhedsstillelse i Totalkredit A/S' kapitalcentre. Lånene udgjorde 11,2 mia. kr. pr. 30. september 2016. Lånene har en sekundær fortrinsstilling efter rammeværdipapiret til aktiverne i Totalkredit A/S' kapitalcentre.

Der er indgået aftale om afdækning af markedsrisiko i forbindelse med sikkerhedsstillelse i Totalkredits kapitalcentre, herunder de placerede midler.

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

Nykredit Realkredit A/S har ydet lån for 2,0 mia. kr. til Totalkredit A/S i form af efterstillede kapitalindskud.

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

Hovedaftale om vilkår for finansielle transaktioner vedrørende ud- og indlånsforretninger på fonds- og pengemarkedsområderne mv.

Noter

	Mio. kr.				
Nykredit Holding A/S	1.-3. kvrt. 2016	1.-3. kvrt. 2015	1.-3. kvrt. 2014	1.-3. kvrt. 2013	1.-3. kvrt. 2012
28. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	-	-	-	0	0
Netto gebyrindtægter mv.	-	-	-	60	60
Netto rente- og gebyrindtægter	-	-	-	60	60
Udgifter til personale og administration	24	3	3	3	3
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	3.325	2.107	1.446	1.381	2.473
Resultat før skat	3.301	2.103	1.443	1.438	2.530
Skat	-1	-1	-1	14	14
Periodens resultat	3.302	2.104	1.444	1.424	2.515
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2012
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2	15	21	76	174
Øvrige aktiver	10	8	5	1	1
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	65.046	60.747	60.152	58.784	57.569
Aktiver i alt	65.057	60.769	60.178	58.862	57.744
Passiver					
Øvrige passiver	12	1	1	54	34
Egenkapital	65.045	60.769	60.177	58.808	57.710
Passiver i alt	65.057	60.769	60.178	58.862	57.744
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
Andre forpligtende aftaler	-	-	-	-	-
NØGLETAL¹					
Kapitalprocent	27,0	26,9	26,8	23,6	23,6
Kernekapitalprocent	27,0	26,9	26,8	23,6	23,6
Egenkapitalforrentning før skat	5,2	3,5	2,4	2,5	4,5
Egenkapitalforrentning efter skat	5,2	3,5	2,4	2,4	4,4
Indtjening pr. omkostningskrone	141	624	459	466	843
Afkastningsgrad	5,08	3,46	2,40	2,42	4,36

¹ Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning. Definitionerne fremgår af note 47 i årsrapporten for 2015.

Noter

	Mio. kr.				
Nykredit Holding-koncernen	1.-3. kvrt. 2016	1.-3. kvrt. 2015	1.-3. kvrt. 2014	1.-3. kvrt. 2013	1.-3. kvrt. 2012
28. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR, FORTSAT					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	8.383	8.990	8.427	7.526	8.140
Netto gebyrindtægter mv.	-145	53	8	123	321
Netto rente- og gebyrindtægter	8.238	9.044	8.435	7.648	8.461
Kursreguleringer	74	455	-1.574	-246	247
Andre driftsindtægter	149	136	143	163	163
Udgifter til personale og administration	3.427	3.392	3.502	3.679	3.509
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	156	2.074	156	577	560
Andre driftsudgifter	124	94	110	56	23
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	385	693	1.457	1.604	1.533
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	7	6	6	101	30
Resultat før skat	4.376	3.388	1.785	1.748	3.277
Skat	898	1.145	341	325	761
Periodens resultat	3.478	2.242	1.444	1.424	2.515
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2012
Aktiver					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker mv.	41.685	36.732	37.335	31.983	50.620
Realkreditudlån	1.127.516	1.118.029	1.144.160	1.136.059	1.128.680
Bankudlån, eksklusive reverseudlån	53.115	47.506	48.301	49.130	53.980
Obligationer og aktier mv.	108.574	102.786	120.066	75.521	92.371
Øvrige aktiver	74.919	83.379	98.034	108.118	109.937
Aktiver i alt	1.405.810	1.388.433	1.447.896	1.400.812	1.435.588
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	19.362	35.117	44.217	55.974	80.506
Indlån og anden gæld	64.895	61.566	60.351	59.084	53.324
Udstedte obligationer	1.151.669	1.134.618	1.150.270	1.088.084	1.082.066
Efterstillede kapitalindskud	11.276	4.684	11.387	11.028	11.322
Øvrige passiver	89.732	87.847	121.493	127.834	150.660
Egenkapital	68.876	64.599	60.177	58.808	57.710
Passiver i alt	1.405.810	1.388.433	1.447.896	1.400.812	1.435.588
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
Eventualforpligtelser	6.720	7.568	6.511	5.633	5.847
Andre forpligtende aftaler	6.965	6.132	6.520	7.872	9.089
NØGLETAL¹					
Kapitalprocent	22,0	21,7	19,0	20,4	18,6
Kernekapitalprocent	18,9	20,4	17,5	20,4	18,6
Egenkapitalforrentning før skat	6,6	6,0	3,4	2,4	5,8
Egenkapitalforrentning efter skat	5,2	4,1	2,8	1,7	4,3
Indtjening pr. omkostningskrone	2,07	1,54	1,34	1,30	1,58
Valutaposition, %	0,4	0,2	1,2	1,0	0,3
Udlån i forhold til egenkapital (udlånsgearing)	17,5	18,6	20,5	21,0	21,1
Periodens udlånsvækst, %	-1,5	-0,3	-1,7	2,1	4,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,68	0,73	0,70	0,62	0,59
Periodens tabs- og nedskrivningsprocent	0,03	0,06	0,12	0,13	0,12
Afkastningsgrad	0,25	0,16	0,10	0,10	0,18

¹ Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning. Definitionerne fremgår af note 47 i årsrapporten for 2015.

29. KONCERNOVERSIGT

	Ejerandel i % pr. 30. september 2016	Periodens resultat 2016	Egenkapital pr. 30. september 2016	Årets resultat 2015	Egenkapital pr. 31. december 2015
Navn og hjemsted					
Nykredit Holding A/S (moderselskab), København, h)	-	3.302	65.045	2.997	61.708
Nykredit Realkredit A/S, København, a)	100	3.499	68.872	3.198	65.460
Totalkredit A/S, København, a)	100	1.450	20.063	1.500	18.613
Nykredit Bank A/S, København, b)	100	-52	16.065	1.542	16.117
Nykredit Portefølje Administration A/S, København, g)	100	83	565	85	482
Nykredit Leasing A/S, Gladsaxe, e)	100	57	579	66	522
Nykredit Mægler A/S, København, c)	100	51	125	45	144
Nykredit Ejendomme A/S, København, d)	100	23	533	47	510
Ejendomsselskabet Kalvebod A/S, København, h)	100	1	210	24	209
Kalvebod Ejendomme I A/S, København, d)	100	-6	112	12	118
Kalvebod Ejendomme II A/S, København, d)	100	7	94	12	87
Nykredit Adm. V A/S, København, f)	100	0	1	0	1
Bolighed A/S, c)	50	3	9	1	7
	Antal ansatte	Omsætning*	Resultat før skat	Skat	Modtagne offentlige tilskud
Danmark: Navne og aktiviteter fremgår af koncernoversigten ovenfor	3.597	23.453	4.374	898	-
Polen: Nykredit Realkredit A/S S.A. Oddzial w Polsce, filial, a)	12	8	1	0	-
Sverige: Nykredit Bank A/S, filial, b) ¹	-	-	-	-	-

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

Geografisk fordeling af aktiviteter

¹ Filialen i Sverige er ophørt med sine aktiviteter i januar 2015 og forventes endeligt 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) Realkreditvirksomhed
- b) Bankvirksomhed
- c) Ejendomsmæglervirksomhed
- d) Ejendomsvirksomhed
- e) Leasingvirksomhed
- f) Uden aktiviteter
- g) Investeringsforvaltningsselskab
- h) Holdingselskab uden selvstændig aktivitet

Nykredit Holding A/S konsolideres regnskabsmæssigt med Foreningen Nykredit. Regnskaberne for Nykredit Realkredit A/S og Foreningen Nykredit kan rekvireres hos:

Nykredit Realkredit A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V

Hovedtal for syv kvartaler

Mio. kr.

Nykredit Holding-koncernen	3. kv. 2016	2. kv. 2016	1. kv. 2016	4. kv. 2015	3. kv. 2015	2. kv. 2015	1. kv. 2015
Basisindtægter af							
Forretningsdrift	3.137	2.933	2.892	2.823	2.886	2.946	3.290
Seniorgæld og efterstillede kapitalindskud	-164	-115	-118	-127	-119	-111	-253
Fonds	12	11	11	10	8	7	14
Indtægter af kerneforretning	2.985	2.829	2.785	2.706	2.775	2.842	3.051
Driftsomkostninger og afskrivninger	1.200	1.213	1.167	1.403	1.186	1.198	1.224
Realkreditforretningens bidrag til Afviklingsformuen ¹	35	35	34	15	46	-	-
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger	1.751	1.581	1.584	1.287	1.543	1.644	1.827
Nedskrivninger på udlån mv.	260	176	-51	227	244	120	329
Resultat af kerneforretning	1.491	1.404	1.635	1.060	1.299	1.524	1.498
Værdiregulering af renteswaps	39	-510	-802	198	-242	1.515	-1.061
Nedskrivning af goodwill og kunderelationer	-	-	-	58	1.907	-	-
Beholdningsindtjening	757	324	32	111	-61	211	612
Resultat før skat	2.287	1.218	865	1.312	-911	3.250	1.049
Skat	449	270	179	360	233	705	208
Periodens resultat	1.843	948	686	952	-1.144	2.544	841
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016	31.12.2015	30.09.2015	30.06.2015	31.03.2015
Aktiver							
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	41.685	43.707	28.798	23.253	36.732	47.410	70.932
Realkreditudlån til dagsværdi	1.127.516	1.127.725	1.122.218	1.119.101	1.118.029	1.119.080	1.137.833
Bankudlån – eksklusive reverseudlån	53.115	49.554	48.972	46.747	47.506	49.441	49.404
Obligationer og aktier mv.	108.574	106.387	116.892	110.294	102.787	109.404	104.795
Øvrige aktiver	74.920	79.934	83.286	84.401	83.379	81.781	97.691
Aktiver i alt	1.405.810	1.407.306	1.400.166	1.383.796	1.388.433	1.407.116	1.460.655
Passiver							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	19.362	28.131	44.015	30.226	35.117	39.322	38.860
Indlån og anden gæld	64.895	69.537	59.571	62.584	61.566	65.919	67.716
Udstedte obligationer til dagsværdi	1.151.669	1.142.561	1.135.251	1.137.314	1.134.618	1.146.975	1.181.483
Efterstillede kapitalindskud	11.276	11.260	11.240	11.006	4.684	4.646	11.417
Øvrige passiver	89.732	88.790	83.931	77.184	87.849	84.509	97.953
Egenkapital	68.876	67.027	66.157	65.482	64.599	65.745	63.227
Passiver i alt	1.405.810	1.407.306	1.400.166	1.383.796	1.388.433	1.407.116	1.460.655