

Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S
og pressen

15. maj 2014

NYKREDIT BANK A/S – et datterselskab af Nykredit Realkredit A/S og indgår i Nykredit-koncernens regnskab

KVARTALSRAPPORT – NYKREDIT BANK-KONCERNEN

1. JANUAR – 31. MARTS 2014

- Resultat før skat blev et underskud på 1 mio. kr. mod et overskud på 99 mio. kr. i 1. kvartal 2013.
- Basisindtægter af kundeaktiviteter, ekskl. Nykredit Markets, udgjorde 642 mio. kr., svarende til en stigning på 4,6% i forhold til 1. kvartal 2013, mens basisindtægter af forretningsdrift i alt udgjorde 778 mio. kr. mod 800 mio. kr. i 1. kvartal 2013.

Udviklingen i basisindtægter af forretningsdrift skal blandt andet ses i lyset af en lav handelsaktivitet på obligationer nationalt som internationalt, der har påvirket Nykredit Markets' handelsindtjening, samt en fortsat behersket efterspørgsel på udlånsforretninger mv.
- Værdireguleringer af renteswaps og kreditobligationer udgjorde -228 mio. kr., hvoraf -181 mio. kr. var en effekt af et fald i renten. Værdireguleringen var positiv med 15 mio. kr. i 1. kvartal 2013.
- Driftsomkostninger udgjorde 511 mio. kr. mod 472 mio. kr. i 1. kvartal 2013.
Omkostninger i procent af basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 67,7 mod 62,0 i 1. kvartal 2013.
- Nedskrivninger faldt med 177 mio. kr. til 40 mio. kr. mod 217 mio. kr. i 1. kvartal 2013, svarende til en nedskrivningsprocent for perioden tæt på 0 mod 0,2 i 1. kvartal 2013.
- Balancen udgjorde 229 mia. kr. mod 224 mia. kr. ultimo 2013.

LIKVIDITET

- Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet udgjorde 270%, og indlånsoverskuddet udgjorde 20,6 mia. kr.
- Opgjort efter de kommende Liquidity Coverage Ratio-regler er bankens LCR-nøgletal beregnet til 133%.

KAPITALGRUNDLAG

- Egenkapitalen udgjorde 14,3 mia. kr. pr. 31. marts 2014.
- Kapital- og kernekapitalprocenten udgjorde hhv. 16,1 og 15,7. Egentlig kernekapitalprocent (kernekapital eksklusiv hybrid kernekapital) udgjorde 15,5.
- Det individuelle solvensbehov udgjorde 11,1%.

INFORMATION OM NYKREDIT BANK-KONCERNEN

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

Kontakt

Kommunikation – tlf. 44 55 14 72 eller 20 46 16 65
Bankdirektør Bjørn Mortensen – tlf. 44 55 18 95

Nykredit Bank A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V
Tlf. 44 55 18 00

HOVED- OG NØGLETAL FOR NYKREDIT BANK-KONCERNEN

Mio. kr.	1. kv. 2014	1. kv. 2013	Året 2013
BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT			
Basisindtægter af			
- forretningsdrift	778	800	3.252
- værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer	-228	15	-766
- fonds	7	10	33
I alt	557	825	2.519
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler	511	472	2.002
Hensatte omkostninger som følge af organisationstilpasning	-	-	50
Indbetaling til Indskydergarantifonden	16	24	71
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	-	78
Basisindtjening før nedskrivninger	30	329	474
Nedskrivninger på udlån og garantier mv.	40	217	349
Basisindtjening efter nedskrivninger	-10	112	125
Beholdningsindtjening	9	-13	-40
Resultat før skat	-1	99	85
Skat	9	25	8
Periodens resultat	-10	74	77
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO			
Aktiver			
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	29.389	29.287	23.173
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	35.831	43.097	56.814
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	48.078	50.271	47.024
Obligationer til dagsværdi og aktier	82.471	64.250	64.219
Andre aktivposter	33.102	52.427	32.904
Aktiver i alt	228.871	239.332	224.134
Passiver			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	58.492	56.264	57.732
Indlån og anden gæld	68.694	65.183	65.405
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	23.849	27.362	26.689
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	33.108	26.702	29.248
Øvrig gæld	29.894	48.910	30.216
Hensatte forpligtelser	247	317	247
Efterstillede kapitalindskud	250	250	250
Egenkapital	14.337	14.344	14.347
Passiver i alt	228.871	239.332	224.134
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
Eventualforpligtelser	12.306	10.084	11.620
Andre forpligtende aftaler	6.734	8.591	6.906
NØGLETAL			
Periodens resultat i procent af gennemsnitlig egenkapital p.a.	-0,3	2,1	0,5
Periodens resultat før skat i procent af gennemsnitlig egenkapital p.a.	0,0	2,8	0,6
Basisindtjening før nedskrivninger i procent af gennemsnitlig egenkapital p.a.	0,9	9,2	3,3
Basisindtjening efter nedskrivninger i procent af gennemsnitlig egenkapital p.a.	-0,3	3,1	0,9
Omkostninger ekskl. nedskrivninger i procent af basisindtægter af forretningsdrift	67,7	62,0	63,7
Nedskrivninger på udlån i mio. kr.	3.820	4.067	3.994
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	0,2	0,3
Kapitalprocent (Solvensprocent)	16,1	20,6	16,8
Kernekapitalprocent	15,7	20,6	16,4
Egentlig kernekapitalprocent	15,5	20,2	16,1
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	860	856	859

NYKREDIT BANK-KONCERNEN

NYKREDIT BANK-KONCERNENS RESULTAT

Koncernens resultat før skat blev på -1 mio. kr. mod 99 mio. kr. i 1. kvartal 2013.

Resultatudviklingen i forhold til 1. kvartal 2013 kunne i betydeligt omfang henføres til negative værdireguleringer på renteswaps, der gav en udgift på 228 mio. kr. mod en indtægt på 15 mio. kr. i 1. kvartal 2013.

Basisindtægter af forretningsdrift faldt med 22 mio. kr. til 778 mio. kr. Udviklingen var en effekt af en lavere indtjening fra Nykredit Markets på 45 mio. kr., som følge af lavere handelsaktiviteter på obligationer, mens øvrige forretningsområder og koncernposter under ét viste en fremgang på 23 mio. kr. sammenlignet med 1. kvartal 2013.

Nedskrivninger udgjorde 40 mio. kr. mod 217 mio. kr. i 1. kvartal 2013, og periodens nedskrivningsprocent var derfor tæt på 0 mod 0,2 i 1. kvartal 2013.

Basisindtægter af forretningsdrift

Basisindtægterne blev reduceret med 3% fra 800 mio. kr. i 1. kvartal 2013 til 778 mio. kr. Retail bidrog med 489 mio. kr., hvilket var uændret sammenlignet med 1. kvartal 2013. Modsat faldt storkunder med 35 mio. kr., der fortrinsvis var en effekt af lavere handelsniveau i Nykredit Markets.

Koncernposter, der udgjorde -27 mio. kr., viste en fremgang på 12 mio. kr. sammenlignet med 1. kvartal 2013.

Perioden var fortsat præget af en afdæmpet efterspørgsel på udlån, og koncernens udlån til amortiseret kostpris udgjorde 48 mia. kr., svarende til en stigning på 1 mia. kr. mod ultimo 2013. Indlån steg i 1. kvartal 2014 med 3,3 mia. kr. fra 65,4 mia. kr. ultimo 2013 til 68,7 mia. kr.

Værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer

Reguleringen viste i 1. kvartal 2014 en udgift på 228 mio. kr., hvoraf renteswaps tegnede sig for -230 mio. kr.

Udviklingen i 1. kvartal 2014 var sammensat af -49 mio. kr. vedrørende nettotilgang af swapforretninger, mens det faldende renteniveau gav en udgift på 181 mio. kr. Størstedelen af værdireguleringen kan henføres til aktive renteswaps, hvorfor en stigning i renteniveauet vil medføre en betydelig positiv værdiregulering.

I 1. kvartal 2013 var reguleringer på renteswaps positive med 14 mio. kr.

Kursreguleringer af erhvervsobligationer bidrog med en indtægt på 2 mio. kr. mod en indtægt på 1 mio. kr. i 1. kvartal 2013.

Basisindtægter af fonds

Basisindtægter af fonds faldt fra 10 mio. kr. i 1. kvartal 2013 til 7 mio. kr. i 1. kvartal 2014. Udviklingen var en effekt af ændringen i den risikofri rente, der faldt fra gennemsnitlig 0,3% i 1. kvartal 2013 til 0,2% i 1. kvartal 2014. Den risikofri rente svarer til Nationalbankens udlånsrente.

Driftsudgifter og afskrivninger mv.

Udgifter til personale og administration steg med 39 mio. kr. (8%) til 508 mio. kr. Lønudgifter tegnede sig for en stigning på 8 mio. kr. (4%), mens øvrige administrationsudgifter steg med 31 mio. kr. (11,5%).

Såvel lønudgifter som øvrige administrationsomkostninger lå på niveau med forventningen. Sammenlignet med 1. kvartal 2013 var øvrige administrationsudgifter påvirket af it-udgifter samt afregninger til moderselskabet for administrative opgaver. Omkostningsniveauet er ikke påvirket af "Nykredit 2015", idet der i 2013 blev foretaget henstillinger til dækning af omkostninger, der er afledt af organisationsændringen.

Nykredit Bank-koncernen

Resultat før skat for 1. januar – 31. marts fordelt på forretningsområder

Mio. kr.	Retail		Storkunder		Koncernposter		I alt	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Basisindtægter af:								
kundeaktiviteter, brutto	316	309	489	530	-27	-39	778	800
aflønning for distribution mv.	173	179	-173	-179	-	0	0	-
Basisindtægter af forretningsdrift	489	488	316	351	-27	-39	778	800
Værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer	-307	14	79	1	-	-	-228	15
Basisindtægter af fonds	-	-	-	-	7	10	7	10
Basisindtægter i alt	182	502	395	352	-20	-29	557	825
Driftsomkostninger	256	222	176	179	79	71	511	472
Indbetaling til Indskydergarantifonden	12	12	3	3	1	9	16	24
Basisindtjening før nedskrivninger	-86	268	216	170	-100	-109	30	329
Nedskrivninger på udlån	73	101	-37	64	4	52	40	217
Basisindtjening efter nedskrivninger	-159	167	253	106	-104	-161	-10	112
Beholdningsindtjening	-	-	-	-	9	-13	9	-13
Periodens resultat før skat	-159	167	253	106	-95	-174	-1	99
Omkostninger ekskl. nedskrivninger i procent af basisindtægter af forretningsdrift	54,8	48,0	56,6	51,9	-	-	67,7	62,0

Det gennemsnitlige antal heltidsansatte medarbejdere udgjorde 860 mod 856 i 1. kvartal 2013 og 859 i gennemsnit for hele 2013.

Indskydergarantifonden

Udgiften udgjorde 16 mio. kr. i 1. kvartal 2014 mod 24 mio. kr. i 1. kvartal 2013. Der var i 1. kvartal 2014 tale om ordinære indbetalinger til fonden.

Nedskrivninger og hensættelser

Nedskrivninger og hensættelser faldt fra 217 mio. kr. i 1. kvartal 2013 til 40 mio. kr. i 1. kvartal 2014.

Reduktionen var sammensat af færre individuelle nedskrivninger med 190 mio. kr., indtægter fra gruppevis nedskrivninger lå 63 mio. kr. lavere, mens udgiften til hensættelser på garantier lå 50 mio. kr. under niveauet i 1. kvartal 2013.

I forhold til 1. kvartal 2013 viste nedskrivninger i Storkunder et fald på 101 mio. kr. til en indtægt på 37 mio. kr.

Nedskrivninger i Retail blev reduceret med 28 mio. kr. til 73 mio. kr., som følge af færre nedskrivninger på udlån til erhverv med 112 mio. kr., mens nedskrivninger på udlån til private steg med 84 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2013.

Koncernposter gav en udgift på 4 mio. kr. mod en udgift på 52 mio. kr. i 1. kvartal 2013. Reduktionen skal ses i lyset af, at 2013 var påvirket af større nedskrivninger på finansielle virksomheder.

Periodens nedskrivningsprocent lå tæt på 0 i forhold til udlån og garantier. For 1. kvartal 2013 udgjorde procenten 0,2.

Beholdningsindtjening

Beholdningsindtjeningen udgjorde 9 mio. kr. i 1. kvartal 2014 mod -13 mio. kr. i 1. kvartal 2013.

Beholdningsindtjeningen svarer til den merindtjening, der er opnået ud over den risikofri rente på de beholdninger mv., der ikke er allokeret til forretningsområderne. I 1. kvartal 2013 omfattede beholdningsindtjeningen endvidere provisionsudgifter til en tabsgaranti, som Nykredit Holding A/S havde stillet for at styrke bankens kapital- og kernekapitalprocenter. Tabsgarantien blev opsagt af bankens ledelse ultimo 2013.

Skat

Periodens skat er beregnet til 9 mio. kr. Den høje skatteprocent sammenlignet med resultat før skat på -1 mio. kr. er en følge af regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år.

FORVENTNINGER TIL 2014

Resultatet i 1. kvartal 2014 blev -1 mio. kr. før skat.

Kvartalets resultat er lavere end forventet ved årets start, hvilket primært skyldes udgifter til værdireguleringer af renteswaps, men også lavere basisindtægter af forretningsdrift som følge af blandt andet lave handelsaktiviteter på Markets-området.

Modsat viser kvartalet en positiv udvikling i nedskrivninger på udlån, der ligger en del under niveauet i såvel 1. kvartal 2013 som forventningerne, mens kapacitetsomkostningerne stort set følger budgettet.

Da der i de seneste år har været betydelig volatilitet i de kvartalsvise opgørelser af værdireguleringer af renteswaps – som følge af renteusving og udvikling i kundernes kreditbonitet – giver 1. kvartal 2014 ikke umiddelbart anledning til at revurdere forventningen for året som helhed, og der forventes stadig et lavere niveau i forhold til værdireguleringen på -775 mio. kr. i regnskabet for 2013.

Banken fastholder derfor fortsat forventningen om en basisindtjening efter nedskrivninger i niveauet 400 mio. kr., men resultatet er fortsat præget af en vis usikkerhed tilknyttet renteudviklingen, herunder påvirkningen fra værdireguleringer af renteswaps.

BALANCE, EGENKAPITAL OG SOLVENS**Balance**

Balancen udgjorde 228,9 mia. kr. mod 224,1 mia. kr. i ultimo 2013.

Nykredit Bank-koncernen**Udlån og indlån**

Mio. kr.	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Udlån			
Retail	27.780	28.351	29.029
Private	13.440	13.804	14.011
Erhverv	14.340	14.547	15.018
Storkunder	20.224	18.498	20.814
Udlån til dagsværdi (reverseudlån)	35.831	56.814	43.097
Koncernposter og andre udlån	74	175	428
Indlån			
Retail	40.792	39.506	38.630
Private	21.570	21.959	21.583
Erhverv	19.222	17.547	17.047
Storkunder	26.658	24.526	23.915
Indlån til dagsværdi (repo)	23.339	18.513	17.200
Koncernposter og andre indlån	1.244	1.373	2.638

Der er i 1. kvartal 2014 foretaget en reklassifikation af udlån for 2,3 mia. kr. fra koncernposter til Erhverv. Beløbet udgjorde ca. 2,3 mia. kr. ultimo 2013 og 2,7 mia. kr. pr. 31. marts 2013. Sammenligningstal er tilpasset.

Nykredit Bank-koncernen**Egenkapital**

Mio. kr.	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Egenkapital primo	14.347	14.270	14.270
Periodens resultat efter skat	-10	77	74
Egenkapital ultimo perioden	14.337	14.347	14.344

Nykredit Bank-koncernen**Egentlig kernekapital, kapitalgrundlag og solvens**

Mio. kr.	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Aktiekapital	6.045	6.045	6.045
Overført resultat	8.292	8.303	8.299
Fradag f.s.v. angår forsigtig værdiansættelse	305	-	-
Immaterielle aktiver	-21	-23	-23
Egentlig kernekapital	14.012	14.325	14.321
Hybrid kernekapital	250	250	250
Overgangsjustering af hybrid kernekapital	-50	-17	-34
Hybrid kernekapital	200	233	216
Hensættelser i forhold til forventede tab iht. IRB-metoden	359	374	-
Overgangsjustering af supplerende kapital	0	-17	-
Supplerende kapital	359	357	-
Kapitalgrundlag	14.571	14.915	14.537
Risikoeksponering i alt	90.661	88.709	70.724
Kapitalprocent (solvensprocent)	16,1	16,8	20,6
Kernekapitalprocent	15,7	16,4	20,6
Egentlig kernekapitalprocent	15,5	16,1	20,2
Individuelt solvensbehov	11,1	12,0	10,4

Mellemværender med kreditinstitutter og kassebeholdning mv. blev øget med 6,2 mia. kr. til 29,4 mia. kr., mens udlån til dagsværdi (reverseudlån) faldt med 21,0 mia. kr. til 35,8 mia. kr.

Udlån til amortiseret kostpris udgjorde 48,1 mia. kr., hvilket var lige over niveauet ultimo 2013 på 47,0 mia. kr. Niveauet afspejlede fortsat en behersket låneefterspørgsel fra såvel Retail- som Storkundesegmentet. I forhold til ultimo 2013 viste Storkunder en stigning på ca. 1,7 mia. kr., mens udlån i Retail blev reduceret med ca. 0,6 mia. kr.

Beholdningen af obligationer steg fra 63,9 mia. kr. ultimo 2013 til 82,1 mia. kr. Udsving i beholdningens størrelse er fortrinsvis en effekt af bankens repoaktiviteter, handelspositioner samt placering af bankens likviditet. Beholdningen omfatter primært stats- og realkreditobligationer med en høj rating.

Andre aktiver udgjorde 32,9 mia. kr. mod 32,6 mia. kr. ultimo 2013. Pr. 31. marts 2014 kunne 27,7 mia. kr. henføres til positive markedsværdier af derivater mod 25,9 mia. kr. ultimo 2013. De positive markedsværdier er tilknyttet bankens kundeaktiviteter på derivatområdet og egne positioner indgået til brug for regnskabsmæssig sikring. Renterisikoen er i hovedtræk afdækket gennem modgående renteswaps, og markedsværdien skal derfor ses i sammenhæng med, at der i "Andre passiver" indgår negative markedsværdier på 24,4 mia. kr.

Herudover omfattede "Andre aktiver" tilgodehavende renter og provision.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker steg fra 57,7 mia. kr. ultimo 2013 til 58,5 mia. kr. pr. 31. marts 2014.

Indlån og anden gæld udgjorde 68,7 mia. kr., hvilket svarede til en stigning på 3,3 mia. kr. i forhold til ultimo 2013, hvor indlånene udgjorde 65,4 mia. kr. Indlån til Retail viste en stigning på 1,3 mia. kr., mens Storkunder steg med 2,1 mia. kr. Koncernposter og andre indlån faldt med 0,1 mia. kr.

I forhold til udlån til amortiseret kostpris udgjorde bankens indlånsoverskud 20,6 mia. kr.

Udstedte obligationer faldt fra 26,7 mia. kr. ultimo 2013 til 23,8 mia. kr. pr. 31. marts 2014. Udviklingen afspejlede bankens generelle likviditetsstyring.

Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi, der omfatter indlån mv. tilknyttet repotransaktioner, udgjorde 33,1 mia. kr. mod 29,2 mia. kr. ultimo 2013.

"Andre passiver" udgjorde 29,9 mia. kr. mod 30,1 mia. kr. ultimo 2013. Posten bestod væsentligst af negative markedsværdier af finansielle instrumenter med 24,4 mia. kr. samt skyldige renter og provision.

Egenkapital

Egenkapitalen udgjorde 14,3 mia. kr. pr. 31. marts 2014 og var alene påvirket af periodens resultat efter skat på -10 mio. kr.

Kapitalgrundlag og kapitalprocent (solvensprocent)

Kapitalgrundlaget udgjorde 14,6 mia. kr. pr. 31. marts 2014 mod 14,9 mia. kr. ultimo 2013, og kapitalprocenten udgjorde 16,1 mod 16,8 ved udgangen af 2013. Det individuelle solvensbehov udgjorde 11,1% pr. 31. marts 2014 mod 12,0 ultimo 2013.

Det tilstræbes at have en kernekapitalprocent i Nykredit Bank på mindst 13%. Pr. 31. marts 2014 udgjorde procenten 15,7 mod 16,4 ultimo 2013. Egentlig kernekapitalprocent udgør 15,5 pr. 31. marts 2014 mod 16,1 ultimo 2013.

De samlede risikoeksponeringer (tidligere de risikovægtede aktiver) steg i forhold til ultimo 2013 med 2,0 mia. kr. Udviklingen var sammensat af en stigning i poster med kreditrisiko mv. på 2,3 mia. kr., et fald i poster med operationel risiko på 1,0 mia. kr. og en stigning i poster med markedsrisiko på 0,7 mia. kr.

Ratings

Nykredit Bank er ratet af Standard & Poor's og af Fitch Ratings.

Standard & Poor's har tildelt Nykredit Bank en kort rating på A-1 og en lang rating på A+. Den lange rating hos Standard & Poor's er sat på negativt outlook.

Hos Fitch har Nykredit Bank en lang usikret rating på A og en kort usikret rating på F1 med stabilt outlook.

Nykredit Banks ratings er uændrede i forhold til ultimo 2013.

**Nykredit Bank A/S
Overblik over ratings**

	Fitch	Standard & Poor's
Kort rating	F1	A-1
Lang rating	A	A+

FORRETNINGSOMRÅDER

FORRETNINGSOMRÅDER

Nykredit Bank-koncernens forretningsområder består af:

- Retail, der omfatter privatkunder samt mindre og mellemstore erhvervs kunder
- Storkunder, der omfatter forretningsenhederne Corporate & Institutional Banking (CIB), Nykredit Markets og Nykredit Asset Management.
- Koncernposter, der omfatter bankens Treasury-område samt øvrige indtægter og omkostninger, herunder it-udviklingsomkostninger, der ikke er allokeret til forretningsområderne, samt basisindtægter af fonds og beholdningsindtjeningen.

Bruttoindtægter fra forretninger med kunder tilgår som udgangspunkt de forretningsområder, der er leverandør af de enkelte produkter (herunder Nykredit Markets og Nykredit Asset Management).

Bruttoindtægterne bliver herefter fordelt til Retail og CIB i form af en fuld fordeling af de indtægter, der kan henføres til disse forretningsenheders salgsaktiviteter mv. Retail og CIB afholder tilsvarende en andel af de kapacitetsomkostninger i Nykredit Markets og Nykredit Asset Management, der kan henføres til salgsaktiviteterne.

Retail

Retail fik et resultat før skat på -159 mio. kr. mod et resultat på 167 mio. kr. i 1. kvartal 2013.

Udviklingen skal især ses i lyset af værdireguleringer af renteswaps, der i 1. kvartal 2014 udgjorde -307 mio. kr. mod en indtægt på 14 mio. kr. i 1. kvartal 2013. Nedskrivninger på udlån viste en positiv udvikling på 28 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2013.

Basisindtægter fra forretningsdrift udgjorde 489 mio. kr. og var stort set uændret i forhold til 1. kvartal 2013, hvor indtægten udgjorde 488 mio. kr.

Storkunder: Indtægter samt indtægtsfordeling til Retail

Mio. kr.	1. kv. 2014	1. kv. 2013
Kundeaktivitet, brutto		
Nykredit Markets	136	186
Nykredit Asset Management	194	199
CIB	159	145
I alt	489	530
Indtægter fordelt til Retail		
Nykredit Markets	-66	-70
Nykredit Asset Management	-120	-121
CIB	13	12
I alt fordelt til Retail	-173	-179
Basisindtægter		
Nykredit Markets	71	116
Nykredit Asset Management	74	78
CIB	172	157
I alt	316	351

Driftsomkostninger udgjorde 256 mio. kr., hvilket svarede til det forventede niveau.

Nedskrivninger mv. udgjorde 73 mio. kr. mod 101 mio. kr. i 1. kvartal 2013. Udgiften i 1. kvartal 2014 kunne fortrinsvis henføres til nedskrivninger på udlån til privatkunder. Udviklingen var sammensat af en reduktion af erhverv med 112 mio. kr. samt en forøgelse af privatkunder med 84 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2013.

Nedskrivningsprocenten var 0,2 mod 0,3 i 1. kvartal 2013.

Omkostninger (eksklusive nedskrivninger) i procent af basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 54,8 mod 48,0 i 1. kvartal 2013.

Dattervirksomheden Nykredit Leasing bidrog til forretningsområdets resultat med 12,0 mio. kr. før skat mod 6,7 mio. kr. i 1. kvartal 2013.

Udlån og indlån

Forretningsområdets udlånsaktiviteter faldt fra 28,4 mia. kr. til 27,8 mia. kr., mens indlån steg med 1,3 mia. kr. fra 39,5 mia. kr. ultimo 2013 til 40,8 mia. kr.

Storkunder

Storkunder omfatter forretninger med bankens største og mest komplekse erhvervs kunder (CIB), herunder kunder inden for alment boligbyggeri, bankens Markets- og Asset Management-aktiviteter samt Øvrige aktiviteter, der omfatter en særlig udlånsportefølje under afvikling.

Forretningsområdets resultat udgjorde 253 mio. kr. i 1. kvartal 2014. I forhold til 1. kvartal 2013, hvor resultatet udgjorde 106 mio. kr., var der tale om en positiv resultatudvikling på 147 mio. kr., der især var en følge af en positiv værdiregulering af renteswaps på i alt 78 mio. kr. Samtidig gav nedskrivninger en indtægt på 37 mio. kr. mod en udgift på 64 mio. i 1. kvartal 2013, svarende til en udvikling på 101 mio. kr.

Bruttoindtægter

Områdets bruttoindtægter udgjorde 489 mio. kr. mod 530 mio. kr. i 1. kvartal 2013.

Heraf udgjorde Nykredit Markets' bruttoindtægter 136 mio. kr., svarende til et fald på 50 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2013, mens indtægter i Nykredit Asset Management lå på niveau med 1. kvartal 2013.

CIB fik en stigning i bruttoindtægter fra kundeaktiviteter på 14 mio. kr. til i alt 159 mio. kr.

Indtjeningen i Nykredit Markets' forretningsområde, der omfatter handel med institutionelle kunder, var i 1. kvartal 2014 negativt påvirket af et lavt aktivitetsniveau på obligationsmarkedet, der udgør en betydelig andel af Nykredit Markets' forretningsaktiviteter.

Markedsandelen på fixed income-aktiviteter blev øget i 1. kvartal 2014, men som følge af en generelt lavere markedsaktivitet, herunder et fald i omsætningen af obligationer på NASDAQ OMX Copenhagen på knap 10% i forhold til 1. kvartal 2013, har den højere markedsandel ikke fuldt ud kompenseret for den lavere aktivitetsindtjening.

Bruttoindtægter i Nykredit Asset Management udgjorde 194 mio. kr. mod 199 mio. kr. i den samme periode i 2013. Formue under forvaltning udgjorde 115 mia. kr., svarende til en stigning på 3 mia. kr. sammenlignet med ultimo 1. kvartal 2013. Formue under administration udgjorde 613 mia. kr. mod 546 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2013.

Basisindtjening

Forretningsområdets basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 316 mio. kr., svarende til en reduktion på 35 mio. kr. sammenholdt med 1. kvartal 2013. Udviklingen kunne især henføres til det lavere aktivitetsniveau på de finansielle markeder, der påvirkede Nykredit Markets' indtjening. CIB viste en stigning på 15 mio. kr., mens Nykredit Asset Management lå på niveau med 1. kvartal 2013.

Værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer var i 1. kvartal 2014 positiv med 79 mio. kr., svarende til en positiv udvikling på 78 mio. kr. sammenlignet med 1. kvartal 2013.

Driftsomkostninger udgjorde 176 mio. kr., hvilket stort set var på niveau med 1. kvartal 2013.

Nedskrivninger på udlån gav en indtægt på 37 mio. kr. mod en udgift på 64 mio. kr. i 1. kvartal 2013. Forretningsenheden Øvrige aktiviteter bidrog med en indtægt på 27 mio. kr. i 1. kvartal 2014.

Nedskrivningsprocenten udgjorde -0,1 mod 0,1 i 1. kvartal 2013.

Driftsomkostninger i procent af basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 56,6 mod 51,9 i 1. kvartal 2013.

Dattervirksomheden Nykredit Portefølje Administrations resultat før skat udgjorde 20 mio. kr., hvilket stort set var uændret i forhold til 1. kvartal 2013.

Udlån og indlån

Udlån steg fra 18,5 mia. kr. ultimo 2013 til 20,2 mia. kr. pr. 31. marts 2014. Heraf indgik udlånsporteføljen under afvikling med 0,9 mia. kr. mod 0,8 mia. kr. ultimo 2013.

Indlån udgjorde 26,6 mia. kr. mod 24,5 mia. kr. ultimo 2013.

Koncernposter

Koncernposter omfatter resultatet af bankens Treasury-område, basis- og beholdningsindtjening af fonds samt øvrige indtægter og udgifter, der ikke er fordelt på forretningsområderne. Af væsentlige ikke-fordelte omkostninger kan nævnes udgifter til it-udvikling.

Resultatet udgjorde -95 mio. kr. mod -174 mio. kr. i 1. kvartal 2013. Heraf udgjorde resultatet af Treasury-aktiviteter -36 mio. kr. i 1. kvartal 2014.

Basisindtægter udgjorde -27 mio. kr. mod -39 mio. kr. i 1. kvartal 2013, mens driftsomkostninger steg med 8 mio. kr. til 79 mio. kr.

Basis- og beholdningsindtægter af fonds bidrog med et positivt resultat på 16 mio. kr. i forhold til et negativt resultat på 3 mio. kr. i 1. kvartal 2013. Udviklingen skal især ses i lyset af, at beholdningsindtjeningen i 1. kvartal 2014 ikke er påvirket af provisionsudgifter til tabsgarantien fra Nykredit Holding, der blev opsagt af bankens ledelse i 4. kvartal 2013.

Ikke-allokerede udgifter udgjorde 74 mio. kr. mod 66 mio. kr. i 1. kvartal 2013. I 1. kvartal 2014 bestod posten primært af udgifter til it-udvikling. I 1. kvartal 2013 kunne udgiften i al væsentlighed henføres til ikke-fordelte it-omkostninger med 57 mio. kr. samt indbetaling til indskydergarantifonden med 9 mio. kr.

NEDSKRIVNINGER OG UDLÅN

Periodens resultat effekt

Nedskrivninger mv. faldt fra 217 mio. kr. i 1. kvartal 2013 til 40 mio. kr. i 1. kvartal 2014.

Nedskrivninger i Retail faldt med 28 mio. kr. til 73 mio. kr. Udviklingen kunne henføres til en forøgelse af privatkunder med 84 mio. kr. og en reduktion af erhverv med 112 mio. kr.

Nedskrivninger i Storkunder gav en indtægt på 37 mio. kr. mod en udgift på 64 mio. kr. i 1. kvartal 2013, svarende til en positiv resultatpåvirkning på 101 mio. kr. Udviklingen kunne i al væsentlighed henføres til forretningsenheden Øvrige aktiviteter, der gav en indtægt på 27 mio. kr. mod en udgift på 75 mio. kr. i 1. kvartal 2013.

Af den samlede udgift på 40 mio. kr. kunne netto 59 mio. kr. henføres til individuelle nedskrivninger, mens gruppevisse nedskrivninger tegnede sig for en indtægt på 28 mio. kr. Hensættelser på garantier medførte en udgift på 9 mio. kr.

Udvikling i nedskrivninger i Nykredit Bank-koncernen

Mio. kr.	Retail		Storkunder		Koncernposter		I alt	
	1. kv. 2014	1. kv. 2013	1. kv. 2014	1. kv. 2013	1. kv. 2014	1. kv. 2013	1. kv. 2014	1. kv. 2013
Nedskrivninger primo året	2.320	2.141	1.591	1.810	83	106	3.994	4.057
Periodens nedskrivninger og tilbageførsler mv.	-14	8	-136	-30	-1	51	-151	29
Nedskrivninger ultimo	2.306	2.149	1.455	1.780	82	157	3.843	4.086
Heraf individuelle	2.134	2.053	1.286	1.731	60	138	3.480	3.922
Heraf individuelle, pengeinstitutter	-	-	-	-	22	19	22	19
Heraf gruppevisse	172	96	169	49	-	0	341	145
Hensættelser på garantier								
Hensat primo	48	74	55	8	-	-	103	82
Hensat ultimo	55	78	57	64	-	-	112	142
Hensættelser og nedskrivninger i alt ultimo	2.361	2.227	1.512	1.844	82	157	3.955	4.228
Driftspåvirkning								
Periodens nye nedskrivninger og tab, netto	70	100	-35	14	4	52	39	166
Indgået på tidligere nedskrevne udlån	4	3	4	6	0	-	8	9
I alt	66	97	-39	8	4	52	31	157
Hensættelser på garantier	7	4	2	56	-	-	9	60
Driftspåvirkning i alt	73	101	-37	64	4	52	40	217

Udlån og garantier fordelt på brancher pr. 31. marts 2014 og 31. december 2013

Mio. kr.	Udlån og garantier		Nedskrivninger og hensættelser	
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
Offentlige	505	493	5	8
Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri	1.865	2.026	148	177
Industri og råstofindvinding	5.600	5.026	257	261
Energiforsyning	2.152	1.743	9	8
Bygge og anlæg	1.805	1.796	261	262
Handel	2.698	2.557	206	195
Transport, hoteller og restauranter	3.039	3.025	109	126
Information og kommunikation	927	948	68	68
Finansiering og forsikring	42.476	61.568	410	445
Fast ejendom	10.778	10.676	1.367	1.465
Øvrige erhverv	6.983	7.811	400	422
I alt erhverv	78.323	97.176	3.235	3.429
Private	17.387	17.789	693	641
I alt offentlige, erhverv og private	96.215	115.458	3.933	4.078
Nedskrivninger i alt, inklusive pengeinstitutter	-	-	3.955	4.097

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

Nedskrivninger og hensættelser pr. 31. marts 2014

De samlede nedskrivninger faldt moderat fra 3.994 mio. kr. ultimo 2013 til 3.843 mio. kr. pr. 31. marts 2014. Individuelle nedskrivninger tegnede sig for et fald på 123 mio. kr., mens gruppevis nedskrivninger faldt med 28 mio. kr.

Af udviklingen i individuelle nedskrivninger på -123 mio. kr. tegnede endeligt tabsførte nedskrivninger sig for -183 mio. kr., mens periodens øvrige nettotilgang udgjorde 60 mio. kr.

Nedskrivninger i Retail faldt fra 2.320 mio. kr. ultimo 2013 til 2.306 mio. kr. Udviklingen kunne henføres til privatkunder, der steg med 74 mio. kr., mens mindre og mellemstore erhvervs-kunder faldt med 90 mio. kr.

Nedskrivninger i Storkunder faldt med 136 mio. kr. fra 1.591 mio. kr. ultimo 2013 til 1.455 mio. kr. Heraf tegnede porteføljen af engagementer under afvikling sig for et fald på 128 mio. kr. fra 814 mio. kr. til 686 mio. kr. Øvrige forretningsenheder udgjorde nogenlunde uændret 767 mio. kr. sammenlignet med ultimo 2013.

De samlede udlån under afvikling udgjorde 0,9 mia. kr. pr. 31. marts 2014 mod 0,8 mia. kr. ultimo 2013 (regnskabsmæssige værdier).

De samlede hensættelser på garantier steg fra 103 mio. kr. ultimo 2013 til 112 mio. kr. pr. 31. marts 2014. Den svage stigning kunne i al væsentlighed henføres til mindre og mellemstore erhverv i Retail.

I forhold til de samlede udlån og garantier udgjorde nedskrivninger og hensættelser 3,9% mod 3,4% ultimo 2013. Eksklusive garantier udgjorde procenten 4,4 mod 3,7 ultimo 2013.

Udlån og garantier mv. fordelt på brancher

Udlån og garantier udgjorde 96,2 mia. kr. pr. 31. marts 2014 mod 115,5 mia. kr. ultimo 2013. Udviklingen på -19,3 mia. kr. kunne især henføres til faldende reverseudlån, der blev reduceret fra 56,8 mia. kr. ultimo 2013 til 35,8 mia. kr.

Den største enkeltstående brancheeksponering var fortsat udlån til "Finansiering og forsikring" med 42,5 mia. kr. mod 61,6 mia. kr. ultimo 2013. Eksponeringen bestod i betydeligt omfang af reverseudlån, der var baseret på udlån med sikkerhed i obligationer.

"Finansiering og forsikring" tegnede sig herefter for en andel på 44,1% (ultimo 2013: 53,3%), "Fast ejendom" udgjorde 11,2% (ultimo

2013: 9,2%), mens "Private" bidrog med en andel på 18,1% (ultimo 2013: 15,4%).

Opgjort i henhold til Finanstilsynets regler, herunder regler for tilsynsdiamanten, udgjorde bankens udlånsvækst 2,2% eksklusive reverseudlån. For udlån indikerer Finanstilsynets grænseværdi, at en vækst på 20% og derover kan være udtryk for en øget risikotagning.

Inklusive reverseudlån er bankens udlån reduceret med 19,5% i forhold til ultimo 2013.

Sektorerne "Fast ejendom" og "Bygge og anlæg" udgjorde ca. 12,6 mia. kr. mod 12,5 mia. kr. ultimo 2013. Af de samlede udlån og garantier pr. 31. marts 2014 kunne 8,6 mia. kr. henføres til kategorien "Udlejning af fast ejendom" (ultimo 2013: 8,5 mia. kr.).

Pr. 31. marts 2014 var der foretaget nedskrivninger (korrektiver) på udlån til ejendomssektoren på 1,6 mia. kr. (ultimo 2013: 1,7 mia. kr.), svarende til 11,5% af de samlede udlån til disse brancher. Ultimo 2013 udgjorde procenten 12,2.

Opgjort i henhold til tilsynsdiamanten udgjorde bankens ejendoms-eksponering 12,5% (ultimo 2013: 10,4%). Det er ledelsens opfattelse, at eksponeringen ligger på et passende niveau.

Tilsynsdiamanten

Nykredit Banks nøgletal har gennem 1. kvartal 2014 ligget under Finanstilsynets grænseværdier.

Tilsynsdiamanten for pengeinstitutter (beregnes på moderselskabsniveau)

Mio. kr.	1. kv. 2014	31.12.2013	1. kv. 2013
Udlånsvækst (grænseværdi <20%)*	2,2	-7,6	0,9
Store eksponeringer (grænseværdi <125%)	15,1	0,0	15,2
Ejendoms eksponering (grænseværdi <25%)	12,5	10,4	12,9
Funding ratio (grænseværdi <1,0%)	0,5	0,5	0,6
Likviditetsoverdækning (grænseværdi 50%)	270,4	276,0	218,3

* Opgjort ekskl. reverseudlån

LIKVIDITET OG FINANSIELLE RISICI

Likviditet

Som en del af Nykredit Banks likviditetsrisikostyring foretages der en daglig overvågning af bankens balance og likviditet. Bankens likviditetsrisikostyring sker ud fra eksternt givne krav fra lovgivning og fra ratingbureauer og ud fra internt givne faktorer såsom afløbsprofil og koncentrationsrisiko på bankens aktiver og passiver.

Som følge af nye likviditetsregler og ratingkrav er det bankens målsætning at have en stor likviditetsbuffer. Ubelånte værdipapirer i handelsbeholdningen udgør på kort sigt en likviditetsbuffer, der kan benyttes i tilfælde af uforudsete træk på bankens likviditet. Disse består primært af likvide danske og europæiske stats- og realkreditobligationer (covered bonds), der kan belånes i Danmarks Nationalbank eller i andre europæiske centralbanker.

Der laves løbende stresstest i form af blandt andet et bankspecifikt, et sektorspecifikt og et kombinationsscenario som anført i § 71-bekendtgørelsen om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl.

Lov om finansiel virksomhed indeholder et minimumskrav på 10% til en banks likviditet i forhold til reducerede gælds- og garantiforpligtelser. Nykredit Bank opererer med et internt krav om en overdækning på mindst 50% i forhold til lovens krav.

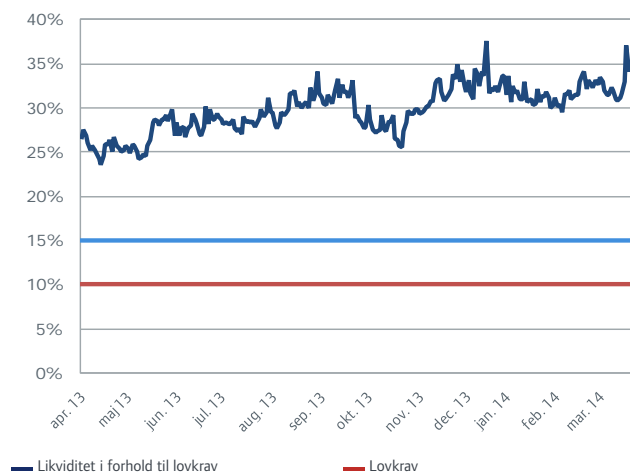
Pr. 31. marts 2014 udgjorde overdækningen 270% mod 218% pr. 31. marts 2013, svarende til en likviditetsreserve på 62,9 mia. kr. mod 53,0 mia. kr. pr. 31. marts 2013. I 1. kvartal 2014 udgjorde likviditetsreserven i gennemsnit 47,2 mia. kr. mod et gennemsnit på 42,3 mia. kr. i 1. kvartal 2013.

Banken har udstedt mellemlange obligationer under EMTN-programmet for 16,9 mia. kr. og korte ECP'er for 9,4 mia. kr. pr. 31. marts 2014.

De samlede obligationsudstedelser gennem ECP- og EMTN-programmerne mv. udgjorde således 26,3 mia. kr. pr. 31. marts 2014 mod 29,3 mia. kr. ultimo 2013.

Nykredit Bank A/S

Likviditet i % af gælds- og garantiforpligtelser



Note: Opgørelsen viser Nykredit Banks likviditet i % af de samlede gælds- og garantiforpligtelser efter fradrag, jf. lov om finansiel virksomhed § 152.

Det samlede afløb under Nykredit Banks EMTN-program er 6,4 mia. kr. i 2014. Refinansieringen heraf er påbegyndt i efteråret 2013 med en benchmarkudstedelse på 500 mio. euro.

Det samlede EMTN- og ECP-udstedelsesbehov vil afhænge af udviklingen i kundeindlån og -udlån samt bankens øvrige forretningsaktiviteter.

Liquidity Coverage Ratio

Nykredit vil blive omfattet af det kommende internationale regelsæt vedrørende Liquidity Coverage Ratio (LCR) primo 2015. LCR-målet skal sikre, at likviditetsbeholdningen er tilstrækkelig stor til at kunne honorere alle betalingsforpligtelser de kommende 30 dage uden adgang til markedsfunding.

Nykredit forventer, at SDO'er og RO'er, dog ikke egne, vil kunne medregnes i opgørelsen af likviditetsbeholdningen.

LCR for koncernens selskaber i henhold til de forventede regler, uden medregning af egne obligationer i likviditetsbeholdningen, udgjorde 133% pr. 31. marts 2014.

Som følge af Nykredits forventede SIFI-status, er det forventningen, at en LCR på minimum 100% vil skulle overholdes fra og med 1. januar 2015.

Nykredit Bank-koncernen**Risikonøgletal**

Mio. kr.	1. kv. 2014	1. kv. 2013	Året 2013
Value-at-Risk			
Ultimo	20	23	17
Gennemsnit	17	20	17
Renterisiko			
Ultimo	97	109	86
Valutaposition			
EUR	589	4	465
Ekskl. EUR og DKK	39	29	25

Nykredit Bank A/S**Nettorenterisiko****Nykredit Bank A/S****Value-at-Risk (inkl. aktier)****Finansielle risici**

Value-at-Risk udgjorde 20 mio. kr. pr. 31. marts 2014 mod 23 mio. kr. pr. 31. marts 2013. Det gennemsnitlige Value-at-Risk udgjorde 17 mio. kr. i 1. kvartal 2014 mod 20 mio. kr. i 1. kvartal 2013.

Stresset Value-at-Risk udgjorde 61 mio. kr. ultimo marts 2014 og gennemsnitlig 50 mio. kr. i 1. kvartal 2014. I 1. kvartal 2013 udgjorde beløbet 64 mio. kr. ultimo og 47 mio. kr. i gennemsnit.

Renterisikoen udgjorde 97 mio. kr. mod 109 mio. kr. pr. 31. marts 2013.

Bankens valutaposition i EUR udgjorde 589 mio. kr. pr. 31. marts 2014 mod 4 mio. kr. pr. 31. marts 2013. Desuden udgjorde bankens valutaposition i alle valutaer, undtaget EUR og DKK, 39 mio. kr. pr. 31. marts 2014 mod 29 mio. kr. pr. 31. marts 2013.

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, unoterede finansielle instrumenter og hensatte forpligtelser, jf. omtalen i Årsrapport 2013.

Usikkerhed ved indregning og måling er nærmere omtalt i bankens regnskabspraksis (note 1 i Årsrapport 2013), hvortil der henvises.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS AFSLUTNING

I perioden frem til offentliggørelsen af 1. kvartalsrapport 2014 er der ikke indtruffet væsentlige begivenheder, der har indflydelse på Nykredit Bank-koncernens økonomiske stilling.

ØVRIGE FORHOLD

Ledelsesændring

Pr. 1. april 2014 indtrådte koncernchef Michael Rasmussen som formand for bankens bestyrelse.

Koncerndirektørerne Karsten Knudsen og Per Ladegaard, der begge fyldte 60 år i 2013, træder ud af bankens bestyrelse pr. 1. april 2014. Bankens bestyrelse består pr. 1. april 2014 herefter af syv medlemmer, heraf tre medarbejdervalgte.

Bankens direktion er pr. 19. marts 2014 udvidet med bankdirektør Jesper Berg, der er chef for Nykredit-koncernens enhed Regulering & Rating. Bankens direktion består herefter af fire medlemmer.

Stærkere kundefokus i ny Nykredit-organisation

Nykredit Realkredit-koncernen har i foråret 2014, som en del af Nykredit-2015-planen, ændret ledelses- og organisationsstrukturen. Formålet er at skærpe det forretningsstrategiske fokus og øge lønsomheden.

Det skal ske gennem et stærkt kundefokus med nye kundekoncepter, øgede indtægter, effektiviseringer og en mindre kompleks organisation, der skal forkorte vejen til kunderne samt styrke kundedialogen. Dertil kommer som et væsentligt punkt en styrkelse og fornyelse af samarbejdsrelationerne med de ca. 70 lokale og regionale pengeinstitutter i Totalkredit-samarbejdet.

Nykredit annoncerede allerede i december 2013, at der er sat nye økonomiske mål, som betyder, at indtægterne skal øges med 1 mia. kr., og at omkostningerne skal reduceres med 0,5 mia. kr. med fuld effekt fra 2016.

Som en del af omkostningsreduktionen, og med henblik på at skabe mere effektive beslutningsprocesser, var en reduktion på indtil 300 leder- og medarbejderstillinger, helt overvejende i ikke-kundevendte funktioner, nødvendig. Derfor måtte Nykredit i marts og april reducere medarbejderantallet med 220 ledere og medarbejdere, ligesom 80 ledige stillinger ikke er blevet genbesat. Den nye organisation blev implementeret pr. den 1. maj 2014.

PÅTEGNING

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for 1. januar – 31. marts 2014 for Nykredit Bank A/S og Nykredit Bank-koncernen.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" som godkendt af EU. Kvartalsregnskabet for moderselskabet, Nykredit Bank A/S, aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell 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.

Det er vores opfattelse, at kvartalsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2014 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar – 31. marts 2014.

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 hverken været underlagt revision eller review.

København, 15. maj 2014

Direktion

Bjørn Mortensen

Georg Andersen

Jesper Berg

Lars Bo Bertram

Bestyrelse

Michael Rasmussen, formand

Søren Holm, næstformand

Henrik K. Asmussen, medarbejdervalgt

Olav Brusén Barsøe, medarbejdervalgt

Kim Duus

Allan Kristiansen, medarbejdervalgt

Bente Overgaard

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for 1. januar – 31. marts

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen			
1. kv. 2013	1. kv. 2014	Note	1. kv. 2014	1. kv. 2013	
834	871	Renteindtægter	5	897	855
277	267	Renteudgifter	6	267	277
557	604	NETTO RENTEINDTÆGTER		630	578
1	2	Udbytte af aktier mv.		2	1
293	273	Gebyrer og provisionsindtægter		331	348
168	105	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		106	168
683	774	NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		857	759
47	-297	Kursreguleringer	7	-298	46
0	0	Andre driftsindtægter		7	7
421	458	Udgifter til personale og administration	8	508	469
2	2	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		2	2
24	15	Andre driftsudgifter		17	25
211	36	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9	40	217
21	25	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10	-	-
93	-9	RESULTAT FØR SKAT		-1	99
19	1	Skat	11	9	25
74	-10	PERIODENS RESULTAT		-10	74
		TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
74	-10	PERIODENS RESULTAT		-10	74
-	-	Anden til- og afgang		-	-
-	-	ANDEN TOTALINDKOMST		-	-
74	-10	PERIODENS TOTALINDKOMST		-10	74

Balance ultimo

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S				Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2013	31.03.2014		Note	31.03.2014	31.12.2013
AKTIVER					
3.049	3.193	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		3.193	3.049
20.123	26.195	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	26.196	20.124
56.814	35.831	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	13	35.831	56.814
45.906	46.893	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	14	48.078	47.024
63.648	81.899	Obligationer til dagsværdi	15	82.114	63.863
356	356	Aktier mv.	16	357	356
545	569	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-	-
23	23	Immaterielle aktiver		23	23
21	19	Øvrige materielle aktiver		20	21
47	38	Aktuelle skatteaktiver		51	65
9	19	Udskudte skatteaktiver		0	0
79	57	Aktiver i midlertidig besiddelse	17	57	212
32.493	32.821	Andre aktiver	18	32.884	32.555
21	60	Periodeafgrænsningsposter		67	28
223.134	227.973	AKTIVER I ALT		228.871	224.134

Balance ultimo

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S				Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2013	31.03.2014		Note	31.03.2014	31.12.2013
PASSIVER					
56.987	57.747	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	19	58.492	57.732
65.543	68.832	Indlån og anden gæld	20	68.694	65.405
26.689	23.849	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	21	23.849	26.689
29.248	33.108	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	22	33.108	29.248
29	29	Midlertidigt overtagne forpligtelser		29	136
29.868	29.639	Andre passiver	23	29.861	30.075
1	1	Periodeafgrænsningsposter		4	5
208.365	213.205	GÆLD I ALT		214.037	209.290
Hensatte forpligtelser					
-	-	Hensættelser til udskudt skat		66	75
103	113	Hensættelser til tab på garantier	24	113	103
69	68	Andre hensatte forpligtelser	24	68	69
172	181	HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT		247	247
250	250	Efterstillede kapitalindskud	25	250	250
Egenkapital					
6.045	6.045	Aktiekapital		6.045	6.045
Andre reserver					
260	260	Lovpligtige reserver		-	-
8.042	8.032	Overført overskud eller underskud		8.292	8.302
14.347	14.337	EGENKAPITAL I ALT		14.337	14.347
223.134	227.973	PASSIVER I ALT		228.871	224.134
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
11.719	12.406	Eventualforpligtelser	26	12.306	11.620
6.707	6.570	Andre forpligtende aftaler	27	6.734	6.906
		Anvendt regnskabspraksis	1		
		Kapital og solvens	2		
		Basis- og beholdningsindtjening	3		
		Forretningsområder	4		
		Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	28		
		Udlån, garantier og nedskrivningsprocent	29		
		Finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi (IFRS-hierarkiet)	30		
		Valuta- og renterisici	31		
		Afdækning af renterisici mv.	32		
		Koncernoversigt	33		
		Nykredit Bank-koncernen i fem kvartaler	34		
		Hovedtal for Nykredit Bank-koncernen	35		

Egenkapitalopgørelse for 1. januar – 31. marts

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S

	Aktiekapital	Lovpligtige reserver	Overført resultat	I alt
EGENKAPITAL 31. MARTS 2014				
Ultimo foregående regnskabsår	6.045	260	8.042	14.347
I alt	6.045	260	8.042	14.347
Totalindkomst				
Periodens resultat	-	-	-10	-10
Totalindkomst i alt	-	-	-10	-10
Egenkapitalbevægelse i alt	-	-	-10	-10
Egenkapital pr. 31. marts 2014	6.045	260	8.032	14.337
EGENKAPITAL 31. MARTS 2013				
Ultimo foregående regnskabsår	6.045	151	8.074	14.270
I alt	6.045	151	8.074	14.270
Totalindkomst				
Periodens resultat	-	-	74	74
Totalindkomst i alt	-	-	74	74
Egenkapitalbevægelse i alt	-	-	74	74
Egenkapital pr. 31. marts 2013	6.045	151	8.148	14.344

Egenkapitalopgørelse for 1. januar – 31. marts

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

	Aktiekapital*	Overført resultat	I alt
EGENKAPITAL 31. MARTS 2014			
Ultimo foregående regnskabsår	6.045	8.302	14.347
I alt	6.045	8.302	14.347
Totalindkomst			
Periodens resultat	-	-10	-10
Totalindkomst i alt	-	-10	-10
Egenkapitalbevægelse i alt	-	-10	-10
Egenkapital pr. 31. marts 2014	6.045	8.292	14.337
EGENKAPITAL 31. MARTS 2013			
Ultimo foregående regnskabsår	6.045	8.225	14.270
I alt	6.045	8.225	14.270
Totalindkomst			
Periodens resultat	-	74	74
Totalindkomst i alt	-	74	74
Egenkapitalbevægelse i alt	-	74	74
Egenkapital pr. 31. marts 2013	6.045	8.299	14.344

* Aktiekapitalen består af 18 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 1. januar – 31. marts

Beløb i mio. kr.

	Nykredit Bank-koncernen	
	1. kv. 2014	1. kv. 2013
Periodens resultat efter skat	-10	74
Regulering for ikke-kontante driftsposter, afskrivninger, nedskrivninger og hensættelser		
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	2	2
Andre ikke-kontante forskydninger	-16	-22
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	49	226
Beregnet skat af periodens resultat	9	26
I alt	44	232
Periodens resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter	34	306
Ændring af driftskapital		
Udlån og andre tilgodehavender	19.886	-8.195
Indlån og anden gæld	3.192	10.268
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.805	861
Obligationer til dagsværdi	-19.915	-5.532
Aktier mv.	-1	-51
Anden driftskapital	3.329	-11.931
I alt	9.296	-14.580
Betalt selskabsskat, netto	-9	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.321	-14.274
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Materielle anlægsaktiver	-1	0
I alt	-1	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Udstedte obligationer	-2.871	-1.157
I alt	-2.871	-1.157
Pengestrømme i alt	6.449	-15.431
Likvider primo	23.173	44.812
Valutakursregulering af likvide beholdninger	-233	-94
Likvider ultimo	29.389	29.287
Likvider ultimo		
Likvider ultimo kan specificeres således:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	3.193	4.988
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	26.196	24.299
Likvider ultimo	29.389	29.287

Noter

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Koncernregnskabet for 1. kvartal 2014 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. kvartal 2014 er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag

Regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, som er trådt i kraft den 1. januar 2014, er implementeret, uden at det har haft nogen effekt på periodens resultat, totalindkomst, balance eller egenkapital.

I forhold til oplysningerne om anvendt regnskabspraksis i årsrapporten for 2013 (note 1) er der ikke udstedt eller godkendt nye standarder eller fortolkningsbidrag, der har indflydelse på kvartalsrapporten for 1. kvartal 2014 for Nykredit Bank A/S og Nykredit Bank-koncernen.

Der pågår fortsat et projekt i IASB, som på sigt skal erstatte reglerne i IAS 39. Den reviderede standard – IFRS 9 – er inddelt i tre hovedfaser omfattende klassifikation og måling af finansielle aktiver og forpligtelser, nedskrivninger og regnskabsmæssig sikring. Påvirkningen af koncernens regnskab ved implementering af IFRS 9 er ikke analyseret, da standarden endnu ikke foreligger i en form, der muliggør en samlet vurdering af effekten.

Anvendt regnskabspraksis er i øvrigt uændret sammenlignet med årsrapporten for 2013. En fuldstændig beskrivelse af koncernens og moderselskabets regnskabspraksis fremgår af note 1 i årsrapporten for 2013, der er tilgængelig på nykredit.dk.

Alle tal i kvartalsregnskabet 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

Beløb i mio. kr.

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
2. KAPITAL OG SOLVENS			
Nykredit Bank A/S			
Aktiekapital	6.045	6.045	6.045
Reserver	260	260	151
Overført resultat	8.032	8.042	8.148
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-305	-	-
Immaterielle aktiver	-21	-23	-23
Egentlig kernekapital	14.011	14.324	14.321
Hybrid kernekapital	250	250	250
Overgangsjustering af hybrid kernekapital	-50	-17	-76
Hybrid kernekapital	200	233	174
Hensættelser i forhold til forventet tab iht. IRB-metoden	359	385	-
Overgangsjustering af supplerende kapital	-	-27	-
Supplerende kapital	359	358	-
Kapitalgrundlag	14.570	14.915	14.495
Vægtede poster med kredit-, modparts- og leveringsrisiko mv.	72.565	70.098	50.245
Vægtede poster med markedsrisiko	14.018	13.291	14.953
Vægtede poster med operationel risiko mv.	4.361	5.483	5.483
Risikoeksponeringer i alt	90.944	88.872	70.681
Kapitalprocent (solvensprocent)	16,0	16,8	20,5
Kernekapitalprocent	15,6	16,4	20,5

Noter

Beløb i mio. kr.

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
2. KAPITAL OG SOLVENS, fortsat			
Nykredit Bank-koncernen			
Aktiekapital	6.045	6.045	6.045
Overført resultat	8.292	8.302	8.299
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-305	-	-
Immaterielle aktiver	-21	-23	-23
Egentlig kernekapital	14.4011	14.324	14.321
Hybrid kernekapital	250	250	250
Overgangsjustering af hybrid kernekapital	-50	-17	-34
Hybrid kernekapital	200	233	216
Hensættelser i forhold til forventet tab iht. IRB-metoden	359	374	-
Overgangsjustering af supplerende kapital	-	-17	-
Supplerende kapital	359	357	-
Kapitalgrundlag	14.570	14.915	14.537
Vægtede poster med kredit-, modparts- og leveringsrisiko mv.	71.739	69.481	49.834
Vægtede poster med markedsrisiko	14.018	13.291	14.953
Vægtede poster med operationel risiko mv.	4.904	5.937	5.937
Risikoeksponeringer i alt	90.661	88.709	70.724
Kapitalprocent (solvensprocent)	16,1	16,8	20,6
Kernekapitalprocent	15,7	16,4	20,6

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.

Det europæiske finanstilsyn (EBA) offentliggør tekniske standarder til brug for opgørelsen af kapital og risikoeksponeringerne. Der er dog flere af disse tekniske standarder, der ikke er endeligt vedtaget. De endelige standarder vil kunne indeholde bestemmelser, der medfører ændringer i opgørelsen.

Opgørelserne pr. 31. december 2013 og 31. marts 2013 er beregnet i henhold til de på daværende tidspunkt gældende regler i henhold til lov om finansiel virksomhed. Opstillingen er tilpasset den ændrede præsentationsform.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

	1. kv. 2014			1. kv. 2013		
	Basis- indtjening	Behold- nings- indtjening	I alt	Basis- indtjening	Behold- nings- indtjening	I alt
3. BASIS- OG BEHOLDNINGSINDTJENING						
1. januar til 31. marts						
Netto renteindtægter	619	11	630	554	24	578
Udbytte af aktier mv.	1	1	2	1	0	1
Gebyr- og provisionsindtægter, netto	226	-1	225	201	-21	180
Netto rente- og gebyrindtægter	846	11	857	756	3	759
Kursreguleringer	-296	-2	-298	62	-16	46
Andre driftsindtægter	7	-	7	7	-	7
Udgifter til personale og administration	508	-	508	469	-	469
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2	-	2	2	-	2
Andre driftsudgifter	17	-	17	25	-	25
Nedskrivninger på udlån mv.	40	-	40	217	-	217
Resultat før skat	-10	9	-1	112	-13	99

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

4. FORRETNINGSOMRÅDER

1. kvartal 2014

	Retail	Storkunder	Koncern- poster	I alt
Basisindtægter af				
- kundeaktiviteter, brutto	316	489	-27	778
- aflønning for distribution	173	-173	0	0
Forretningsdrift i alt	489	316	-27	778
- værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer	-307	79	-	-228
- basisindtægter af fonds	-	-	7	7
I alt*	182	395	-20	557
Driftsomkostninger	256	176	79	511
Indbetaling til Indskydergarantifonden	12	3	1	16
Basisindtjening før nedskrivninger	-86	216	-100	30
Nedskrivninger på udlån	73	-37	4	40
Basisindtjening efter nedskrivninger	-159	253	-104	-10
Beholdningsindtjening ¹	-	-	9	9
Periodens resultat før skat	-159	253	-95	-1
* Heraf transaktioner mellem forretningsområderne.	153	-259	106	0
Omkostninger ekskl. nedskrivninger i % af basisindtægter af forretningsdrift	54,8	56,6	-	67,7
Gennemsnitlig egenkapitalkrav ²	6.181	6.630	1.187	13.998
Basisindtjening efter nedskrivninger i % af allokeret kapital (p.a.)	-10,3	15,3	-	-0,3

1. kvartal 2013

	Retail	Storkunder	Koncern- poster	I alt
Basisindtægter af				
- kundeaktiviteter, brutto	309	530	-39	800
- aflønning for distribution	179	-179	0	-
Forretningsdrift i alt	488	351	-39	800
- værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer	14	1	-	15
- basisindtægter af fonds	-	-	10	10
I alt*	502	352	-29	825
Driftsomkostninger	222	179	71	472
Indbetaling til Indskydergarantifonden	12	3	9	24
Basisindtjening før nedskrivninger	268	170	-109	329
Nedskrivninger på udlån	101	64	52	217
Basisindtjening efter nedskrivninger	167	106	-161	112
Beholdningsindtjening ¹	-	-	-13	-13
Periodens resultat før skat	167	106	-174	99
* Heraf transaktioner mellem forretningsområderne.	138	-244	106	-
Omkostninger ekskl. nedskrivninger i % af basisindtægter af forretningsdrift	48,0	51,9	-	62,0
Gennemsnitlig egenkapitalkrav ²	5.772	6.096	874	12.742
Basisindtjening efter nedskrivninger i % af allokeret kapital (p.a.)	11,6	7,0	-	3,5

¹ Beholdningsindtjening svarer til afkastet fra egenbeholdningen ud over den risikofrie rente. I 1. kvartal 2013 indgik endvidere udgifter til en koncernintern garanti i beholdningsindtjeningen. Tabsgarantien blev opsagt af bankens ledelse ultimo 2013.

² Egenkapitalkrav er opgjort på basis af Nykredits interne kapitalopgørelse. Sammenligningstallene er tilpasset.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
1. kv. 2013	1. kv. 2014	1. kv. 2014	1. kv. 2013
5. RENTEINDTÆGTER			
2	10	10	2
620	602	627	640
217	254	255	218
-5	-1	-1	-5
	Heraf		
-14	5	5	-14
22	-7	-7	22
-11	-13	-13	-11
-2	14	14	-2
0	6	6	0
834	871	897	855
Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under			
0	9	9	0
40	67	67	40
6. RENTEUDGIFTER			
36	67	67	36
117	102	102	117
121	95	95	121
3	2	2	3
0	1	1	0
277	267	267	277
Heraf udgør renteudgifter til ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under			
-5	45	45	-5
18	17	17	18
7. KURSREGULERINGER			
0	0	0	0
122	-72	-73	121
21	23	23	21
54	-149	-149	54
-150	-99	-99	-150
47	-297	-298	46

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

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

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
1. kv. 2013	1. kv. 2014	1. kv. 2014	1. kv. 2013
8. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION			
2	2	2	2
176	182	207	199
243	274	299	268
421	458	508	469
Aflønning af bestyrelse og direktion specificeres således			
Bestyrelse			
0	0	0	0
Honorar mv. Medarbejdervalgte bestyrelsesrepræsentanter modtager hver et årligt honorar på 60.000 kr. Der udbetales ikke herudover vederlag til bestyrelsen.			
Direktion			
2	2	2	2
2	2	2	2
Direktionens aflønnings- og pensionsforhold er uændrede i forhold til omtalen i årsrapporten for 2013, hvortil der henvises.			
Personaleudgifter			
137	145	165	156
14	14	17	16
25	23	25	27
176	182	207	199
719	714	860	856
9. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.			
Specifikation af nedskrivninger			
3.877	3.435	3.478	3.922
19	23	23	19
145	341	342	145
4.041	3.799	3.843	4.086
Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender			
3.775	3.563	3.605	3.821
332	188	198	341
118	135	142	125
112	181	183	115
3.877	3.435	3.478	3.922
Individuelle nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter			
-	19	19	-
19	4	4	19
19	23	23	19
Gruppevise nedskrivninger			
235	369	370	236
-90	-28	-28	-91
145	341	342	145

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
1. kv. 2013	1. kv. 2014	1. kv. 2014	1. kv. 2013
9. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV. fortsat			
Resultatpåvirkning			
142	29		
		32	145
18	5	7	21
9	8	9	9
151	26	30	157
60	10	10	60
211	36	40	217
301	64	68	308
-90	-28	-28	-91
19	4	4	19
Tilgodehavender hos kreditinstitutter med objektiv indikation for værdiforringelse			
25	25	25	25
19	23	23	19
6	2	2	6
Udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse			
6.063	5.245	5.372	6.181
3.877	3.435	3.478	3.922
2.186	1.810	1.894	2.259
48.082	45.425	46.491	48.157
145	341	342	145
47.937	45.084	46.149	48.012
10. RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER			
21	25	-	-
-	-	-	-
21	25	-	-
11. SKAT			
19	1	9	25
19	1	9	25
-	3	3	-
20,4	-11,1	-900,0	25,8
<p>Skatten er beregnet med udgangspunkt i en skatteprocent på 24,5 for 2014. Som følge af en vedtagen ændring af skattesatserne, fra 25% i 2013 til 22% i 2016, er bankens eventualskat beregnet med udgangspunkt i skøn over, hvornår de udskudte skatter forventes at blive aktuelle/de udskudte skatteaktiver forventes udnyttet.</p> <p>Periodens skat er herudover påvirket af ikke-skattepligtige avancer på sektoraktier samt regulering af tidligere års skatter.</p> <p>For året som helhed forventes skattesatsen at ligge i niveauet 15-20%</p>			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S			Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2013	31.03.2014		31.03.2014	31.12.2013
12. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER				
2.069	71	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	71	2.069
18.054	26.124	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	26.125	18.055
20.123	26.195	I alt	26.196	20.124
10.437	17.419	Heraf udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	17.419	10.437
13. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL DAGSVÆRDI				
56.814	35.831	Ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	35.831	56.814
56.814	35.831	I alt	35.831	56.814
14. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS				
45.906	46.893	Udlån til amortiseret kostpris	48.078	47.024
45.906	46.893	I alt	48.078	47.024
15. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI				
56.225	65.845	Realkreditobligationer	66.060	56.440
4.505	8.628	Statsobligationer	8.628	4.505
5.560	9.849	Andre obligationer mv.	9.849	5.560
66.290	84.322	I alt	84.537	66.505
2.642	2.423	Egne obligationer modregnet i udstedte obligationer	2.423	2.642
63.648	81.899	I alt	82.114	63.863
Effekten af dagsværdiregulering føres over resultatopgørelsen.				
12.065	7.303	Heraf udtrukne obligationer	7.303	12.065
38.659	40.279	Aktiver solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	40.279	38.659
14.917	14.309	Over for Danmarks Nationalbank og udenlandske clearingscentraler m.fl. er til sikkerhed deponeret obligationer til en samlet kursværdi af	14.309	14.917
Sikkerhedsstillelsen er sket på branche- og markedsvilkår.				

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S			Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2013	31.03.2014		31.03.2014	31.12.2013
16. AKTIER MV.				
192	186	Noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S	187	192
15	11	Noteret på andre børser	11	15
149	159	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	159	149
356	356	I alt	357	356
17. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE				
49	79	Aktiver primo året	212	904
45	-	Tilgang	-	45
15	22	Afgang	155	737
79	57	I alt	57	212
<p>Pr. 31. december 2013 og 31. marts 2014 består posten af overtagne ejendomme samt aktiebesiddelse i et ejendomsselskab.</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 en afståelse inden for en periode på 12 måneder.</p>				
18. ANDRE AKTIVER				
5.160	4.382	Tilgodehavende renter og provision	4.431	5.206
25.896	27.711	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	27.711	25.896
1.437	728	Øvrige aktiver	742	1.453
32.493	32.821	I alt	32.884	32.555
19. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER				
407	310	Gæld til centralbanker	310	407
56.580	57.437	Gæld til kreditinstitutter	58.182	57.325
56.987	57.747	I alt	58.492	57.732
20.447	16.861	Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	16.861	20.447
20. INDLÅN OG ANDEN GÆLD				
43.012	43.000	På anfordring	42.912	42.924
6.271	5.973	Med opsigelsesvarsel	5.973	6.271
13.179	16.964	Tidsindskud	16.914	13.129
3.081	2.895	Særlige indlånsformer	2.895	3.081
65.543	68.832	I alt	68.694	65.405
Indlånsoverskud				
65.543	68.832	Indlån og anden gæld til amortiseret kostpris	68.694	65.405
45.906	46.893	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	48.078	47.024
19.637	21.939	I alt	20.616	18.381
18.513	23.339	Indlån, der kan henføres til ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger, indgår i regnskabsposten "Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi" med	23.339	18.513

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S				Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2013	31.03.2014			31.03.2014	31.12.2013
21. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris					
Udstedelser					
20.592	16.872	EMTN-udstedelser*		16.872	20.592
8.718	9.393	ECP-udstedelser*		9.393	8.718
21	7	Medarbejderobligationer		7	21
29.331	26.272	I alt		26.272	29.331
2.642	2.423	Egenbeholdning		2.423	2.642
26.689	23.849	I alt		23.849	26.689
Der er ikke foretaget værdireguleringer, der kan henføres til ændring i egen kreditrisiko.					
* Noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S eller Luxembourgs fondsbørs.					
22. Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi					
18.513	23.339	Indlån til dagsværdi		23.339	18.513
10.735	9.769	Negative værdipapirbeholdninger		9.769	10.735
29.248	33.108	I alt		33.108	29.248
18.513	23.339	Indlån til dagsværdi: Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger		23.339	18.513
23. Andre passiver					
5.760	4.726	Skyldige renter og provision		4.725	5.759
23.444	24.391	Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.		24.391	23.444
664	522	Anden gæld		745	872
29.868	29.639	I alt		29.861	30.075

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2013	31.03.2014	31.03.2014	31.12.2013
24. HENSATTE FORPLIGTELSE			
Hensættelser til tab på garantier			
82	103	103	82
77	22	22	77
56	12	12	56
0	0	0	0
103	113	113	103
Andre hensatte forpligtelser			
124	69	69	124
54	0	0	54
0	0	0	0
109	1	1	109
69	68	68	69
I alt hensættelser til tab på garantier og andre hensatte forpligtelser			
206	172	172	206
131	22	22	131
56	12	12	56
109	1	1	109
172	181	181	172
<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			
Efterstillede kapitalindskud er finansielle forpligtelser i form af hybrid kernekapital, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først skal fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.			
Hybrid kernekapital			
100	100	100	100
150	150	150	150
250	250	250	250
Medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget			
250	200	200	250
-	-	-	-
Der er ikke foretaget værdireguleringer, der kan henføres til ændringer i egen kreditrisiko.			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S			Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2013	31.03.2014		31.03.2014	31.12.2013
26. EVENTUALFORPLIGTELSE				
7.972	8.501	Finansgarantier	8.501	7.972
846	864	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	864	846
2.901	3.041	Øvrige eventualforpligtelser	2.941	2.802
11.719	12.406	I alt	12.306	11.620

ANDRE EVENTUALFORPLIGTELSE

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.

Indskydergarantifonden

Nykredit Bank er deltager i den lovpligtige danske indskydergarantiordning. Ordningen medfører, at de deltagende pengeinstitutter årligt skal indbetale et fast bidrag på 2,5 promille af de dækkede nettoindlån. Indbetalingen til Pengeinstitutafdelingen er obligatorisk, indtil ordningens formue overstiger 1% af sektorens dækkede nettoindskud. Pengeinstitutafdelingen bærer de direkte tab ved afvikling af danske pengeinstitutter i det omfang tabet kan henføres til de dækkede nettoindlån.

Tab, der opstår i forbindelse med den endelige afvikling, dækkes af Garantifondens afviklings- og restrukturiseringsafdeling. Nykredit Banks andel af udgiften vil ligge i niveauet 3%.

Sambeskatning

Selskabet 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 indkomsts-katter mv. for de sambeskattede selskaber, og fra og med den 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S			Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2013	31.03.2014		31.03.2014	31.12.2013
27. ANDRE FORPLIGTENDE AFTALER				
6.527	6.390	Uigenkaldelige kredittilsagn	6.390	6.527
180	180	Øvrige	344	379
6.707	6.570	I alt	6.734	6.906

28. TRANSAKTIONER OG MELLEMLÆGGERER MED NÆRTSTÅENDE PARTER

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.

I 2013 og 1. kvartal 2014 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

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.

Salg af varer og tjenesteydelser mellem koncernselskaberne er sket på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis.

Af væsentlige transaktioner med nærtstående parter, som har været gældende/blev indgået i 2013 eller 2014, skal følgende nævnes:

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.

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

Nykredit Holding A/S har i konkrete tilfælde afgivet støtteerklæring over for tredjemand.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

29. UDLÅN, GARANTIER OG NEDSKRIVNINGSPROCENT

Udlån og garantier samt nedskrivninger fordelt på brancher og sektorer

31. marts 2014

	Regnskabsmæssig værdi			Nedskrivninger og hensættelser			
	Udlån	Garantier	I alt udlån og garantier	Andel i %	Individ. nedskrivn. og hensæt.	Gruppevise nedskrivninger	I alt
Offentlige myndigheder	229	276	505	0,5	0	5	5
Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.597	268	1.865	1,9	140	8	148
Industri og råstofindvinding	5.353	247	5.600	5,8	219	38	257
Energiforsyning	2.139	13	2.152	2,2	8	1	9
Bygge og anlæg	1.351	454	1.805	1,9	253	8	261
Handel	2.471	227	2.698	2,8	200	6	206
Transport, hoteller og restauranter	2.429	610	3.039	3,2	102	7	109
Information og kommunikation	811	116	927	1,0	66	2	68
Finansiering og forsikring	39.721	2.755	42.476	44,1	402	8	410
Fast ejendom	9.009	1.769	10.778	11,2	1.229	138	1.367
Øvrige erhverv	6.244	739	6.983	7,3	381	19	400
I alt erhverv	71.125	7.198	78.323	81,4	3.000	235	3.235
Privat	12.555	4.832	17.387	18,1	592	101	693
I alt	83.909	12.306	96.215	100,0	3.592	341	3.933
Heraf reverseudlån (udlån til dagsværdi)	35.831	-	35.831	37,2	-	-	-

31. december 2013

	Regnskabsmæssig værdi			Nedskrivninger og hensættelser			
	Udlån	Garantier	I alt udlån og garantier	Andel i %	Individ. nedskrivn. og hensæt.	Gruppevise nedskrivninger	I alt
Offentlige myndigheder	259	234	493	0,4	0	8	8
Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.640	386	2.026	1,8	168	9	177
Industri og råstofindvinding	4.763	263	5.026	4,4	219	42	261
Energiforsyning	1.733	10	1.743	1,5	6	2	8
Bygge og anlæg	1.392	404	1.796	1,6	258	4	262
Handel	2.301	256	2.557	2,2	189	6	195
Transport, hoteller og restauranter	2.411	614	3.025	2,6	120	6	126
Information og kommunikation	788	160	948	0,8	65	3	68
Finansiering og forsikring	59.924	1.644	61.568	53,3	435	10	445
Fast ejendom	8.872	1.804	10.676	9,2	1.317	148	1.465
Øvrige erhverv	6.969	842	7.811	6,8	393	29	422
I alt erhverv	90.793	6.383	97.176	84,2	3.170	259	3.429
Privat	12.786	5.003	17.789	15,4	538	103	641
I alt	103.838	11.620	115.458	100,0	3.708	370	4.078
Heraf reverseudlån (udlån til dagsværdi)	56.814	-	56.814	49,2	-	-	-

	1. kvrt. 2014	4. kvrt. 2013	3. kvrt. 2013	2. kvrt. 2013	1. kvrt. 2013	4. kvrt. 2012	3. kvrt. 2012
Nedskrivningsprocent							
Koncern							
Udlån i alt	83.909	103.838	99.345	99.221	93.368	85.208	88.564
Garantier i alt	12.306	11.620	10.709	10.706	10.084	12.169	11.552
Nedskrivninger på udlån til amortiseret kostpris	3.820	3.975	4.099	3.999	4.067	4.057	4.328
Hensættelser på garantier	113	103	143	114	142	82	88
Udlån, garantier og nedskrivninger i alt	100.148	119.536	114.296	114.040	107.661	101.516	104.532
Nedskrivningsprocent	3,9	3,4	3,7	3,6	3,9	4,1	4,2
Nedskrivningsprocent ekskl. garantier	4,4	3,7	4,0	3,9	4,2	4,5	4,7

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

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

31. marts 2014

	Noterede priser	Observer- bare input	Ikke- observer- bare input	I alt (bøgført værdi)
Finansielle instrumenter, der er aktiver:				
Handelsbeholdning:				
Mellemværender med kreditinstitutter m.fl. (reverseudlån, der måles til dagsværdi)		17.419		17.419
Udlån til dagsværdi		35.831		35.831
Obligationer til dagsværdi	72.496	9.618		82.114
Aktier	229		128	357
Derivater	563	25.775	1.373	27.711
Dagsværdi pr. 31. marts 2014, aktiver	73.288	88.643	1.501	163.432
Procentuel andel	44,9	54,2	0,9	100,0

Finansielle instrumenter, der er forpligtelser:

Handelsbeholdning:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker (repoindlån, der måles til dagsværdi)		16.861		16.861
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	9.769	23.339		33.108
Derivater	568	23.550	273	24.391
Dagsværdi pr. 31. marts 2014, forpligtelser	10.337	63.750	273	74.360
Procentuel andel	13,9	85,7	0,4	100,0

Finansielle instrumenter værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input

	Obligationer	Aktier	Derivater	I alt
Dagsværdi primo, aktiver		118	1.294	1.412
Overført fra Observerbare input		0	222	222
Overført til Observerbare input		0	-35	-35
Kursgevinst- og tab indregnet i resultatopgørelsen		10	-108	-98
Tilgang		0	0	0
Afgang		0	0	0
Dagsværdi pr. 31. marts 2014, aktiver		128	1.373	1.501
Dagsværdi primo, forpligtelser			242	242
Kursgevinst- og tab indregnet i resultatopgørelsen			31	31
Tilgang			0	0
Afgang			0	0
Dagsværdi pr. 31.03.2014, forpligtelser			273	273

Kursreguleringer tilknyttet henholdsvis aktiver og forpligtelser til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer".

Der har i 1. kvartal 2014 ikke været væsentlige reklassifikationer mellem kategorierne Noterede priser og Observerbare input.

Der er i 2014 indregnet urealiserede kursreguleringer på -124 mio. kr. i resultatopgørelsen vedrørende finansielle instrumenter på baggrund af ikke-observerbare input pr. 31. marts 2014.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

30. FINANSIELLE AKTIVER OG FORPLIGTELSER TIL DAGSVÆRDI (IFRS-HIERARKIET), fortsat

31. december 2013

	Noterede priser	Observer- bare input	Ikke- observer- bare input	I alt (bøgført værdi)
Finansielle instrumenter, der er aktiver:				
Handelsbeholdning:				
Mellemværender med kreditinstitutter m.fl. (reverseudlån, der måles til dagsværdi)		10.437		10.437
Udlån til dagsværdi		56.814		56.814
Obligationer til dagsværdi	53.384	10.479		63.863
Aktier	238		118	356
Derivater	491	24.111	1.294	25.896
Dagsværdi pr. 31. december 2013	54.113	101.841	1.412	157.366
Procentuel andel	34,4	64,7	0,9	100,0
Finansielle instrumenter, der er forpligtelser:				
Handelsbeholdning:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker (repoindlån, der måles til dagsværdi)		20.447		20.447
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	10.735	18.513		29.248
Derivater	540	22.662	242	23.444
Dagsværdi pr. 31. december 2013	11.275	61.622	242	73.139
Procentuel andel	15,4	84,3	0,3	100,0
Finansielle instrumenter værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input				
	Obligationer	Aktier	Derivater	I alt
Dagsværdi primo, aktiver		162	651	813
Overført fra Observerbare input			1.823	1.823
Overført til Observerbare input			-113	-113
Kursgevinst- og tab indregnet i resultatopgørelsen		-10	-1.067	-1.077
Tilgang		2		2
Afgang		-36		-36
Dagsværdi pr. 31. december 2013, aktiver		118	1.294	1.412
Finansielle instrumenter værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input				
Dagsværdi primo, forpligtelser			166	166
Kursgevinst- og tab indregnet i resultatopgørelsen			76	76
Tilgang			0	0
Afgang			0	0
Dagsværdi pr. 31. december 2013, forpligtelser			242	242

Kursreguleringer tilknyttet henholdsvis aktiver og forpligtelser til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer".

Der er i 2013 indregnet urealiserede kursreguleringer på -1.085 mio. kr. i resultatopgørelsen vedrørende finansielle instrumenter på baggrund af ikke-observerbare input pr. 31. december 2013.

Noter

30. FINANSIELLE AKTIVER OG FORPLIGTELSE TIL DAGSVÆRDI (IFRS-HIERARKIET), fortsat

Noterede priser

Bankens 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 der anvendes generelt anerkendte beregningsmodeller, vurderings- og estimationsteknikker, som for eksempel diskonterede cashflows og optionsmodeller.

Observerbare input er typisk rentekurver, volatiliteter og handelspriser på tilsvarende instrumenter, hvor data normalt rekvireres gennem sædvanlige udbydere som fx Reuters, Bloomberg og marketmakere. Estimeres dagsværdien ud fra transaktioner med tilsvarende instrumenter, tages der alene udgangspunkt i handler, der er sket på normale handelsvilkår.

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

Reverseudlån og repoindlån samt unoterede derivater henføres som udgangspunkt til denne kategori.

I nogle tilfælde kan markederne – fx obligationsmarkedet gennem 2008 og 2009 – gradvist blive inaktive og illikvide. Det betyder, at det ved vurderingen af markeds-transaktioner kan være vanskeligt at konkludere, om handlerne er sket på normale vilkår, eller om der er tale om tvungne salg. Anvendes nylige transaktioner som udgangspunkt for målingen, foretages der 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.

I nogen udstrækning henføres bankens unoterede aktier til denne kategori.

Overførsler mellem kategorierne Noterede priser, Observerbare input og Ikke-observerbare input foretages, såfremt et instrument på balancedagen klassificeres anderledes end ved regnskabsårets begyndelse. Overførslerne mellem kategorierne Observerbare input og Ikke-observerbare input i 2014 er i al væsentlighed sket som følge af modparternes ændring i ratingklasser (kreditrisiko).

Positive markedsværdier for en række renteswaps med kunder i bankens laveste ratingklasser er korrigeret for en øget kreditrisiko ved anvendelse af en såkaldt Credit Value Adjustment-model. Modellen tager blandt andet udgangspunkt i de statistiske data, banken anvender ved beregning af gruppevis nedskrivninger på udlån til amortiseret kostpris.

Endvidere indgår der i denne kategori renteswaps, som er værdireguleret til 0 kr. (efter fradrag for sikkerheder), som følge af modpartens kreditbonitet.

Dagsværdien på disse swaps udgør efter ovennævnte værdireguleringer 1.161 mio. kr. pr. 31. marts 2014 og udgør således den væsentligste del af derivaterne med positive markedsværdier i denne kategori. Korrektionen som følge af kreditmæssige værdireguleringer udgør 2.097 mio. kr. pr. 31. marts 2014.

Da renterisikoen i al væsentlighed er afdækket på disse derivater, vil det alene være ratingklasseændringer/kreditrisiko, der vil kunne have indflydelse på resultateffekten.

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. 31. marts 2014 udgør andelen således 0,9%, hvilket er uændret i forhold til 31. december 2013. Andelen af finansielle forpligtelser er 0,4% mod 0,3% pr. 31. december 2013.

I sagens natur er værdiansættelsen – især for instrumenter i kategorien Ikke-observerbare input – behæftet med nogen usikkerhed. Af de samlede aktiver og forpligtelser kan henholdsvis 1,5 mia. kr. (ultimo 2013: 1,4 mia. kr.) og 0,3 mia. kr. (ultimo 2013: 0,2 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 177 mio. kr. for 2014 (1,23% af egenkapitalen pr. 31. marts 2014). For hele 2013 er resultatpåvirkningen skønnet til 165 mio. kr. (1,15% af egenkapitalen pr. 31. december 2013).

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
31.03.2013	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2013
31. VALUTA- OG RENTERISIKO			
Valutarisiko			
29	593	593	29
0,2	4,2	4,2	0,2
0	2	2	0
0,0	0,0	0,0	0,0
Renterisiko fordelt på valutaer med størst renterisiko			
232	170	170	234
-123	-83	-83	-123
14	10	10	14
0	-3	-3	0
-10	-11	-11	-10
4	12	12	4
-9	0	0	-9
-1	2	2	-1
107	97	97	109
I alt renterisiko på gældsinstrumenter mv.			

32. AFDÆKNING AF RENTERISICI MV.

Nykredit Bank-koncernen foretager løbende afdækning af renterisikoen på fastforrentede aktiver og forpligtelser, bl.a. ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Herved styres niveauet for koncernens samlede rentefølsomhed under hensyntagen til den forventede renteutvikling.

Ifølge regnskabsbestemmelserne skal udlån og indlån som udgangspunkt måles til amortiseret kostpris, mens afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. For at opnå en regnskabsmæssig symmetri mellem de afdækkende og de afdækkede forretninger tillades regnskabsmæssig regulering af de finansielle aktiver og forpligtelser, der indgår i en effektiv regnskabsmæssig sikring. Dagsværdireguleringen vedrører alene den sikrede del (renterisikoen).

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S				Nykredit Bank-koncernen	
31.03.2013	31.03.2014			31.03.2014	31.03.2013
32. AFDÆKNING AF RENTERISICI MV., fortsat					
DÆKKEDE FASTFORRENTEDE AKTIVER					
1.097	2.754	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		2.754	1.097
1.097	2.754	I alt nominal værdi		2.754	1.097
Markedsværdi af dækkede fastforrentede aktiver					
1.147	2.784	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		2.784	1.147
1.147	2.784	I alt regnskabsmæssig værdi ultimo		2.784	1.147
Regnskabsmæssig dagsværdiregulering					
50	30	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		30	50
50	30	I alt regnskabsmæssig dagsværdiregulering		30	50
DÆKKEDE FASTFORRENTEDE PASSIVER					
-	3.529	Indlån og anden gæld til amortiseret kostpris		3.529	-
-	3.529	I alt nominal værdi		3.529	-
Markedsværdi af dækkede fastforrentede passiver					
-	3.722	Indlån og anden gæld til amortiseret kostpris		3.722	-
-	3.722	I alt regnskabsmæssig værdi ultimo		3.722	-
Regnskabsmæssig dagsværdiregulering					
-	-193	Indlån og anden gæld til amortiseret kostpris		-193	-
-	-193	I alt regnskabsmæssig dagsværdiregulering		-193	-
UDSTEDTE OBLIGATIONER					
6.612	7.436	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		7.436	6.612
6.612	7.436	I alt nominal værdi		7.436	6.612
Markedsværdi af dækkede fastforrentede finansielle forpligtelser					
6.804	7.570	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		7.570	6.804
6.804	7.570	I alt regnskabsmæssig værdi ultimo		7.570	6.804
Regnskabsmæssig dagsværdiregulering					
-192	-134	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		-134	-192
-192	-134	I alt regnskabsmæssig dagsværdiregulering		-134	-192
AFDÆKKENDE AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER					
7.541	11.805	Nominal værdi (syntetisk hovedstol)		11.805	7.541
143	289	Markedsværdiregulering (negativ markedsværdi)		289	143
1	-8	I alt		-8	0
Regnskabsmæssig regulering til dagsværdi for henholdsvis det afdækkede og det afdækkende finansielle instrument sker over resultatopgørelsen.					
For regnskabsperioden udgør de resultatførte beløb					
24	-47	Afdækkede forretninger		-47	24
-23	54	Afdækkende forretninger		54	-23

Noter

Beløb i mio. kr.

33. KONCERNOVERSIGT

Navn og hjemsted	Omsætning*	Aktiver	Passiver ekskl. egenkapital	Selskabskapital pr. 31.03.2014	Egenkapital pr. 31.12.2013	Ejerandel i % pr. 31.03.2014	Periodens resultat	Nykredit Banks andel af periodens resultat	Egenkapital pr. 31.03.2014	Bogført værdi
Nykredit Bank A/S (moderselskab) a)	477	227.973	213.636	6.045	14.347	-	-10	-	14.337	-
Dattervirksomheder, der konsolideres										
Nykredit Portefølje Administration A/S, København e)	59	378	363	25	323	100	15	15	338	338
Nykredit Pantebrevsinvestering A/S, København b)	0	12	0	5	12	100	0	0	12	12
Nykredit Leasing A/S, Gladsaxe c)	32	3.506	3.291	46	206	100	9	9	215	215
FB Ejendomme A/S, København, d)	0	4	0	1	4	100	0	0	4	4
Associerede virksomheder										
Dansk Pantebrevsbørs A/S, København b)	-	-	-	-	-	50	-	-	-	-
Selskabet er under konkursbehandling.										

* For virksomheder, der aflægger regnskab efter lov om finansiel virksomhed, defineres omsætning som: Netto renter og -gebyrer, kursreguleringer og andre driftsindtægter.

- a) Bankvirksomhed
- b) Pantebrevsaktivitet
- c) Leasingvirksomhed
- d) Ejendomsbesiddelse
- e) Forvaltningsaktiviteter, herunder kapitalforvaltning og investeringsrådgivning

Nykredit Pantebrevsinvestering A/S og FB Ejendomme A/S har kun haft få aktiviteter.

Dattervirksomheder i midlertidig besiddelse

Ejendomsconcernen Kalvebod III indgår i balanceposterne "Aktiver i midlertidig besiddelse" og "Andre passiver".

Ejendomsconcernen består pr. 31. marts 2014 af en række datterselskaber uden aktiviteter.

Der er i 2014 solgt et datterselskab indeholdende en ejendomsbesiddelse. Salget har ikke resulteret i regnskabsmæssige indtægter.

Oplysninger om modtagen statsstøtte

Nykredit Bank A/S og dets dattervirksomheder har i 1. kvartal 2014 og i 2013 ikke modtaget statsstøtte.

Noter

Beløb i mio. kr.

	1. kv. 2014	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013
34. NYKREDIT BANK-KONCERNEN I FEM KVARTALER					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	630	629	679	595	578
Udbytter af aktier samt gebyrer og provisionsindtægter, netto	227	225	172	206	181
Netto rente- og gebyrindtægter	857	854	851	801	759
Kursreguleringer	-298	-247	-724	110	46
Andre driftsindtægter	7	6	7	9	7
Udgifter til personale og administration	508	522	492	509	469
Andre driftsudgifter og afskrivninger	19	71	19	14	27
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	40	20	163	-51	217
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	0	48	30	0
Resultat før skat	-1	0	-492	478	99
Skat	9	5	-143	121	25
Periodens resultat	-10	-5	-349	357	74
Totalindkomst					
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	-	-
Totalindkomst i alt	-10	-5	-349	357	74
BALANCE ULTIMO I SAMMENDRAG					
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	29.389	23.173	21.471	27.853	29.287
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	35.831	56.814	50.149	48.797	43.097
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	48.078	47.024	49.196	50.424	50.271
Obligationer til dagsværdi	82.114	63.863	85.896	79.997	63.823
Aktier	357	356	347	316	427
Andre aktivposter	33.102	32.904	41.347	44.638	52.427
I alt aktiver	228.871	224.134	248.406	252.025	239.332
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	58.492	57.732	72.378	61.393	56.264
Indlån og anden gæld	68.694	65.405	59.356	63.407	65.183
Udstedte obligationer	23.849	26.689	26.188	26.754	27.362
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	33.108	29.248	37.466	43.258	26.702
Øvrig gæld	29.894	30.216	38.103	41.987	48.910
I alt gæld	214.037	209.290	233.491	236.799	224.421
Hensatte forpligtelser	247	247	313	275	317
Efterstillede kapitalindskud	250	250	250	250	250
Egenkapital	14.337	14.347	14.352	14.701	14.344
I alt passiver	228.871	224.134	248.406	252.025	239.332
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
Eventualforpligtelser	12.306	11.620	10.709	10.706	10.084
Andre forpligtende aftaler	6.734	6.906	6.655	6.990	8.591
NØGLETAL					
Kapitalprocent (solvensprocent)	16,1	16,8	21,0	21,9	20,6
Kernekapitalprocent	15,7	16,4	21,0	21,9	20,6
Egenkapitalforrentning i % før skat (p.a.)	0,0	0,0	-13,5	13,2	2,8
Egenkapitalforrentning i % efter skat (p.a.)	-0,3	-0,1	-9,6	9,8	2,1

Noter

Beløb i mio. kr.

	1. kv. 2014	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013
34. NYKREDIT BANK-KONCERNEN I FEM KVARTALER, fortsat					
Basis- og beholdningsindtjening i sammendrag					
Basisindtægter af forretningsdrift	778	809	747	896	800
Værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer	-228	-205	-617	41	15
Basisindtægter af fonds	7	7	8	8	10
Basisindtægter i alt	557	611	138	945	825
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler	511	525	495	510	472
Indbetaling til Indskydergarantifonden mv.	16	18	16	13	24
Hensatte omkostninger som følge af organisationstilpasning mv.		50			
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		0	48	30	0
Basisindtjening før nedskrivninger	30	18	-325	452	329
Nedskrivninger på udlån	40	20	163	-51	217
Basisindtjening efter nedskrivninger	-10	-2	-488	503	112
Beholdningsindtjening	9	2	-4	-25	-13
Resultat før skat	-1	0	-492	478	99
Skat	9	5	-143	121	25
Periodens resultat	-10	-5	-349	357	74
Resultat før skat, år til dato	-1	85	85	577	99

Noter

Beløb i mio. kr.

	1. kv. 2014	Året 2013	1. kv. 2013	1. kv. 2012	1. kv. 2011	1. kv. 2010
35. HOVEDTAL FOR NYKREDIT BANK-KONCERNEN						
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG OG TOTALINDKOMST						
Netto rente- og gebyrindtægter	857	3.265	759	759	815	891
Kursreguleringer	-298	-815	46	-52	-74	193
Andre driftsindtægter	7	29	7	7	7	11
Udgifter til personale og administration	508	1.992	469	457	433	510
Andre driftsudgifter og afskrivninger	19	131	27	12	74	130
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	40	349	217	93	26	381
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	78	-	-	-	0
Resultat før skat	-1	85	99	152	215	74
Skat	9	8	25	41	54	53
Periodens resultat	-10	77	74	111	161	21
Totalindkomst						
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-	-
Totalindkomst i alt	-10	77	74	111	161	21
BALANCE ULTIMO I SAMMENDRAG						
Aktiver						
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	29.389	23.173	29.287	43.008	28.515	45.103
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	35.831	56.814	43.097	32.830	13.451	13.314
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	48.078	47.024	50.271	56.050	60.517	59.871
Obligationer til dagsværdi og aktier	82.471	64.219	64.250	72.179	68.298	74.394
Andre aktivposter	33.102	32.904	52.427	43.161	27.802	36.136
Aktiver i alt	228.871	224.134	239.332	247.228	198.583	228.818
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	58.492	57.732	56.264	67.967	40.888	66.382
Indlån og anden gæld	68.694	65.405	65.183	56.828	53.648	59.762
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	23.849	26.689	27.362	31.576	33.886	40.365
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	33.108	29.248	26.702	32.179	28.030	14.327
Øvrig gæld	29.894	30.216	48.910	43.917	27.184	33.490
Gæld i alt	214.037	209.290	224.421	232.467	183.636	214.326
Hensatte forpligtelser	247	247	317	198	282	948
Efterstillede kapitalindskud	250	250	250	250	735	1.149
Egenkapital	14.337	14.347	14.344	14.313	13.930	12.395
Passiver i alt	228.871	224.134	239.332	247.228	198.583	228.818
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER						
Eventualforpligtelser	12.306	11.620	10.084	11.040	12.175	20.131
Andre forpligtende aftaler	6.734	6.906	8.591	6.601	7.378	8.476

Noter

Beløb i mio. kr.

	1. kv. 2014	Året 2013	1. kv. 2013	1. kv. 2012	1. kv. 2011	1. kv. 2010
35. HOVEDTAL FOR NYKREDIT BANK-KONCERNEN, fortsat						
NØGLETAL						
Kapitalprocent (solvensprocent)	16,1	16,8	20,6	21,2	16,4	12,4
Kernekapitalprocent	15,7	16,4	20,6	21,2	15,9	12,4
Egenkapitalforrentning i % før skat	0,0	0,6	0,7	1,1	1,6	0,6
Egenkapitalforrentning i % efter skat	-0,1	0,5	0,5	0,8	1,2	0,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,00	1,03	1,14	1,27	1,40	1,07
Renterisiko i %	0,7	0,6	0,7	0,6	1,0	0,7
Valutaposition i %	4,1	2,7	0,2	0,1	0,9	2,5
Valutarisiko i %	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	1,3	1,6	1,5	1,7	1,5	1,4
Udlån i forhold til egenkapital	5,9	7,2	6,5	6,2	5,3	5,9
Periodens udlånsvækst i % eksklusive repoer	2,2	-5,6	0,9	0,3	2,4	-1,7
Overdækning i % i forhold til lovkrav om likviditet	270,1	275,5	218,1	209,5	212,8	243,8
Summen af store engagementer	14,8	0,0	15,2	0,0	11,7	70,7
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	0,3	0,2	0,1	0,0	0,4
Gennemsnitligt antal medarbejdere omregnet til heltid	860	859	856	848	791	1.082

Definitioner på nøgletal

Kapitalprocent (solvensprocent)	Kapitalgrundlag/risikoeksponeringer
Kernekapitalprocent	Egentlig kernekapital tillagt hybrid kernekapital/risikoeksponeringer
Kernekapitalprocent eksklusive hybrid kernekapital	Beregnet som nøgletallet "Kernekapitalprocent", dog eksklusive hybrid kernekapital
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 inkl. resultat af associerede og tilknyttede virksomheder/omkostninger ekskl. skat
Renterisiko i %	Renterisiko/kernekapital inkl. hybrid kernekapital
Valutaposition i %	Valutakursindikator 1/kernekapital inkl. hybrid kernekapital
Valutarisiko i %	Valutakursindikator 2/kernekapital inkl. hybrid 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 udlånsvækst i % eksklusive repoer	Vækst i udlån fra primo året til ultimo perioden (udlån primo året/udlån ultimo perioden) Udlån: Omfatter udlån til amortiseret kostpris
Periodens udlånsvækst i % inklusive repoer	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 finansiel 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

Nøgletallene ekskl. kapitalprocent og kernekapitalprocent (jf. note 2 til kvartalsrapporten) er beregnet i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning til indberetning af nøgletal. Nøgletallene "Kernekapitalprocent eksklusive hybrid kernekapital" og "Periodens udlånsvækst i % inklusive repoer" indgår dog ikke i indberetningen.