

**NYKREDIT BANK A/S – ET DATTERSELSKAB AF NYKREDIT REALKREDIT A/S
OG INDGÅR I NYKREDIT-KONCERNENS REGNSKAB****KVARTALSRAPPORT FOR PERIODEN 1. JANUAR – 31. MARTS 2016**

- Resultat før skat, ekskl. værdireguleringer af renteswaps, faldt med 230 mio. kr. fra 573 mio. kr. i 1. kvartal 2015 til 343 mio. kr.
- Basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 803 mio. kr., hvilket var 20% lavere end i 1. kvartal 2015, hvor indtægten udgjorde 1.004 mio. kr.

Faldet i basisindtægter af forretningsdrift var blandt andet en effekt af faldende indtjening i Nykredit Markets.

- Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler udgjorde 468 mio. kr. mod 485 mio. kr. i 1. kvartal 2015, svarende til et fald på 4%. I procent af basisindtægter af forretningsdrift steg driftsomkostningerne til 58,2 mod 48,3 i 1. kvartal 2015 som følge af det faldende indtægtsniveau.
- Nedskrivninger på udlån er ændret med 3 mio. kr. fra en indtægt på 19 mio. kr. i 1. kvartal 2015 til en indtægt på 16 mio. kr. Nedskrivningsprocenten udgjorde 0,0 mod 0,0 for 1. kvartal 2015.
- Resultat af kerneforretning udgjorde herefter 347 mio. kr. mod 524 mio. kr. i 1. kvartal 2015.
- Værdiregulering af renteswaps blev en udgift på 802 mio. kr. mod en udgift på 1.061 mio. kr. i 1. kvartal 2015. Udgiften i 1. kvartal 2016 kan primært henføres til fald i swaprenten.
- Beholdningsindtjeningen udgjorde -5 mio. kr. mod 49 mio. kr. i 1. kvartal 2015.
- Resultat før skat forrentede egenkapitalen med -11,5% mod -14,6% i 1. kvartal 2015.
- Balancen udgjorde 185 mia. kr. mod 174 mia. kr. ultimo 2015.

LIKVIDITET

- Opgjort efter Liquidity Coverage Ratio-reglerne er bankens LCR-nøgletal beregnet til 135% mod 122% i 1. kvartal 2015. Indlånsoverskuddet udgjorde 10,8 mia. kr. mod 18,4 mia. kr. i 1. kvartal 2015.

KAPITALGRUNDLAG

- Egenkapitalen udgjorde 15,8 mia. kr. mod 16,1 mia. kr. ultimo 2015.
- Egentlig kernekapitalprocent udgjorde 19,2 mod 20,6 ultimo 2015. Kapitalprocenten udgjorde 19,6 mod 21,1 ultimo 2015, og solvensbehovet udgjorde 12,1 mod 12,0 ultimo 2015.

INFORMATION OM NYKREDIT BANK-KONCERNEN

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

Kontakt

For yderligere kommentarer kontakt pressechef Jens Theil, Kommunikation, på telefon 30 44 00 54.

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

HOVED- OG NØGLETAL

Nykredit Bank-koncernen

Mio. kr.	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Året 2015
RESULTAT AF KERNEFORRETNING OG PERIODENS RESULTAT¹			
Basisindtægter af			
- forretningsdrift	803	1.004	3.360
- fonds	3	3	8
Indtægter af kerneforretning	806	1.007	3.368
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler	468	485	1.852
Udgifter til indskyder- og afviklingsordninger	6	17	63
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger	331	505	1.444
Nedskrivninger på udlån og garantier mv.	-16	-19	-121
Resultat af kerneforretning	347	524	1.565
Værdiregulering af renteswaps som følge af renteændringer	-858	-992	685
Øvrige værdireguleringer af renteswaps	56	-69	-275
Nedskrivning af goodwill	-	-	9
Beholdningsindtjening	-5	49	35
Resultat før skat	-459	-488	2.010
Skat	-102	-113	468
Periodens resultat	-357	-375	1.542
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO			
Aktiver			
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	20.305	42.699	13.425
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	34.963	29.569	39.467
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	48.972	49.404	46.747
Obligationer til dagsværdi og aktier	42.688	44.014	40.412
Andre aktivposter	37.849	53.365	34.288
Aktiver i alt	184.777	219.051	174.339
Passiver			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	41.552	61.649	34.957
Indlån og anden gæld	59.747	67.832	62.758
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	18.031	24.427	20.150
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	17.537	4.930	11.776
Øvrig gæld	31.869	45.687	28.267
Hensatte forpligtelser	181	226	214
Efterstillede kapitalindskud	100	100	100
Egenkapital	15.760	14.200	16.117
Passiver i alt	184.777	219.051	174.339
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
Eventualforpligtelser	13.615	20.320	15.180
Andre forpligtende aftaler	5.721	4.632	5.566
NØGLETAL			
Periodens resultat i procent p.a. af gnsn. egenkapital	-9,0	-11,2	10,7
Periodens resultat før skat i procent p.a. af gnsn. egenkapital	-11,5	-14,6	14,0
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger i procent p.a. af gnsn. egenkapital	8,3	15,1	10,1
Resultat af kerneforretning i procent p.a. af gnsn. egenkapital	8,7	15,7	10,9
Omkostninger, ekskl. nedskrivninger, i procent af basisindtægter af forretningsdrift	59,0	50,0	55,1
Nedskrivninger på udlån	2.753	3.482	2.852
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	0,0	-0,1
Kapitalprocent (solvensprocent)	19,6	15,6	21,1
Kernekapitalprocent	19,2	15,1	20,7
Egentlig kernekapitalprocent	19,2	15,0	20,6
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	792	769	761

¹ Resultatopstillingen er i forhold til 2015 tilpasset, så der nu vises et resultat af kerneforretning, idet værdireguleringer af renteswaps samt nedskrivning af goodwill mv. ikke indgår heri.

NYKREDIT BANK-KONCERNENS RESULTAT

Resultat af kerneforretning udgjorde 347 mio. kr. mod 524 mio. kr. i 1. kvartal 2015. Koncernens resultat før skat udgjorde -459 mio. kr. mod et underskud på 488 mio. kr. i 1. kvartal 2015.

Den grundlæggende drift bidrog med en lavere indtjening, og basisindtægter lå 20% under niveauet i 1. kvartal 2015 og udgjorde 803 mio. kr. Driftsomkostninger faldt med 17 mio. kr., mens nedskrivninger på udlån gav en indtægt, der var 3 mio. kr. lavere. Samlet bidrog disse poster med en lavere indtjening på 187 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2015.

Udviklingen i basisindtægter af forretningsdrift var en effekt af faldende indtjening i Storkunder, hvor Nykredit Markets' aktiviteter viste en negativ udvikling. Ligeledes faldt indtjeningen i Retail, mens Koncernposter steg sammenlignet med 1. kvartal 2015.

Nedskrivninger på udlån lå på et lavt niveau og bidrog med en indtægt på 16 mio. kr. i forhold til en indtægt på 19 mio. kr. i 1. kvartal 2015. Kvartalets nedskrivningsprocent udgjorde 0,0, hvilket var uændret i forhold til 1. kvartal 2015.

Værdireguleringer af renteswaps påvirkede resultatet negativt med 802 mio. kr. i 1. kvartal 2016 mod en udgift på 1.061 mio. kr. i 1. kvartal 2015, svarende til en positiv resultatudvikling på 259 mio. kr.

Resultat af kerneforretning

Basisindtægter af forretningsdrift

Basisindtægterne udgjorde 803 mio. kr. Sammenlignet med indtægterne i 1. kvartal 2015 på 1.004 mio. kr. var der tale om et fald på 20% eller 201 mio. kr.

Faldet kunne især henføres til Storkunder, der faldt fra 449 mio. kr. til 265 mio. kr., hvoraf Nykredit Markets' aktiviteter tegnede sig for en reduktion på 133 mio. kr. til 92 mio. kr., mens CIB's basisindtægter faldt med 51 mio. kr.

Retails indtægter faldt med 40 mio. kr. til 357 mio. kr.

Basisindtægterne fra Wealth Management udgjorde 150 mio. kr., hvilket var en stigning på 9 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2015, hvoraf 9 mio. kr. kunne henføres til Nykredit Asset Management.

Koncernposter steg med 15 mio. kr. til 31 mio. kr.

Udlån til amortiseret kostpris steg i forhold til ultimo 2015 med 2,3 mia. kr. til 49,0 mia. kr. pr. 31. marts 2016. Udviklingen var fortsat præget af en afdæmpet efterspørgsel.

Indlån faldt med 3,1 mia. kr. fra 62,8 mia. kr. ultimo 2015 til 59,7 mia. kr. Faldet var sammensat af en nedgang på 3,2 mia. kr. i Storkunder og 1,0 mia. kr. i Wealth Management og en stigning på henholdsvis 0,5 mia. kr. og 0,7 mia. kr. i Retail og Koncernposter.

Basisindtægter af fonds

Indtægterne lå uændret i niveauet 3 mio. kr. i 1. kvartal 2016, og den korte risikofri rente er faldet fra gennemsnitlig 0,08% i 1. kvartal 2015 til 0,05% i 1. kvartal 2016. Den risikofri rente er baseret på Nationalbankens udlånsrente.

Driftsomkostninger og afskrivninger mv.

Udgifter til personale og administration udviklede sig nogenlunde som forventet og blev reduceret med 16 mio. kr. (3,1%) i forhold til 1. kvartal 2015 til 463 mio. kr.

Lønudgifter tegnede sig for en stigning på 4 mio. kr. (2,2%). Det gennemsnitlige antal heltidsansatte medarbejdere udgjorde 792 mod 769 i 1. kvartal 2015. Stigningen i lønudgifter og personale skyldes blandt andet en ændring af enkelte organisatoriske enheders tilhørsforhold mellem Nykredit Realkredit og Nykredit Bank.

Øvrige administrationsudgifter faldt med 6,4% fra 297 mio. kr. i 1. kvartal 2015 til 278 mio. kr. i 1. kvartal 2016.

Andre driftsudgifter faldt fra 19 mio. kr. til 6 mio. kr. Posten indeholder bankens bidrag til indskyder- og afviklingsordningerne med 6 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån og garantier mv.

Nedskrivninger og hensættelser gav en indtægt på 16 mio. kr. mod en indtægt på 19 mio. kr. i 1. kvartal 2015 og kunne primært henføres til, at Storkunder gav en indtægt på 40 mio. kr., Retail udviklede sig positivt med 3 mio. kr., mens Wealth Management gav en udgift på 26 mio. kr.

Individuelle nedskrivninger faldt med 243 mio. kr. til en indtægt på 34 mio. kr., der især var en effekt af en faldende tilgang af nye nedskrivninger kombineret med øgede tilbageførsler sammenlignet med 1. kvartal 2015. Direkte tab og beløb indgået på tidligere nedskrevne fordringer gav netto en udgift på 10 mio. kr. mod en indtægt på 7 mio. kr. i 1. kvartal 2015.

Hensættelser på garantier gav en indtægt på 2 mio. kr. mod 0 mio. kr. i 1. kvartal 2015, mens gruppevis nedskrivninger tegnede sig for en udgift på 10 mio. kr. mod en indtægt på 221 mio. kr. i 1. kvartal 2015.

Kvartalets nedskrivningsprocent udgjorde 0,0 – det samme som i 1. kvartal 2015.

Værdiregulering af renteswaps

Kvartalets værdiregulering gav en udgift på 802 mio. kr. mod en negativ regulering på 1.061 mio. kr. i 1. kvartal 2015. Konstaterede tab på terminerede forretninger udgjorde 19 mio. kr. i 1. kvartal 2016 mod 48 mio. kr. i 1. kvartal 2015.

Den lange swaprente faldt i 1. kvartal 2016, hvilket sammen med ændringer i kreditspænd medførte en udgift på 858 mio. kr. Øvrige reservationer er under et reduceret med 56 mio. kr.

Nykredit Bank har ingen direkte renterisiko på beholdningen af renteswaps, idet renterisikoen er afdækket ved indgåelse af hedgeforretninger med større inden- og udenlandske banker. Værdireguleringerne skal derfor blandt andet ses i lyset af den usikkerhed, der er tilknyttet de juridiske forhold på andelsboligområdet og kundernes økonomiske situation. Værdiansættelsen er baseret på en forsigtig vurdering, og for renteswaps med kunder i laveste ratingkategori værdireguleres hele markedsværdien til 0 kr.

Den samlede reservation på disse renteswaps udgjorde 5,7 mia. kr. mod 5,0 mia. kr. ultimo 2015.

Den lange swaprente udgjorde 1,4% ultimo 1. kvartal 2016. En ændring i renteniveauet på 1 procentpoint vil påvirke værdireguleringen i enten positiv eller negativ retning med ca. 2,0 mia. kr.

Beholdningsindtjening

Beholdningsindtjeningen udgjorde -5 mio. kr. mod 49 mio. kr. i 1. kvartal 2015.

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

Skat

Den beregnede skat gav en indtægt på 102 mio. kr., svarende til 22,2% af resultat før skat mod 23,2% i 1. kvartal 2015.

Resultat efter skat

Resultat efter skat var herefter -357 mio. kr., hvilket gav en forrentning af egenkapitalen for 1. kvartal 2016 på -2,2%, mod et resultat på -375 mio. kr. og en egenkapitalforrentning på -2,8%, i 1. kvartal 2015.

FORVENTNINGER TIL 2016

I årsrapporten for 2015 oplyste banken en forventning til et resultat af kerneforretning i niveauet 0,8 mia. kr. til 1,0 mia. kr.

På baggrund af udviklingen i 1. kvartal 2016, herunder især den positive udvikling i nedskrivninger på udlån, opjusteres forventningen med 100 mio. kr. til niveauet 0,9-1,1 mia. kr.

ØVRIGE FORHOLD

EU-regler for genopretning og afvikling af banker m.fl.

Implementeringen af nye EU-regler i 2015 medførte blandt andet, at der på sektorniveau skal opbygges en afviklingsformue, der har til formål at yde garantier og give lån mv. til kreditinstitutter i forbindelse med anvendelse af restrukturerings- og afviklingsforanstaltninger.

Afviklingsformuen skal udgøre mindst 1% af de omfattede virksomheders dækkede indskud og opbygges ved bidrag fra virksomhederne. Formuen skal som udgangspunkt være opbygget senest ved udgangen af 2024. Bankens bidrag for 2016 er opgjort til 24 mio. kr.

Forretningsområder

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

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

Indlånskunder fra FIH

Nykredit Bank og FIH har indgået en aftale om overdragelse af over 5.000 privatkunder og ca. 400 erhvervskunder, der alle har indlån i FIH Direct Bank. Kundetilgangen har tilført Nykredit Bank indlån for ca. 1,7 mia. kr. pr. 31. marts 2016.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

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

De områder, som indebærer antagelser og skøn, der er væsentlige for regnskabet, omfatter nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, noterede finansielle instrumenter og hensatte forpligtelser.

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

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS AFSLUTNING

Højesterets kendelse i sag om A/B Duegården i likvidation

Højesteret har den 11. maj 2016 givet A/B Duegården i likvidation medhold i, at foreningen under de konkrete omstændigheder kan gå konkurs. Der er tale om en ankesag fra en afgørelse fra juli 2015, hvor Østre Landsret kom frem til, at andelsboligforeningen ikke kunne gå konkurs. Kendelsen påvirker ikke Nykredit Banks reservationer vedrørende renteswaps og øvrige mellemværender med andelsboliger.

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

RATING

Nykredit Realkredit A/S og Nykredit Bank A/S samarbejder med de internationale ratingbureauer Standard & Poor's og Fitch Ratings om rating af selskaberne og selskabernes funding.

Standard & Poor's

Hos Standard & Poor's har Nykredit Realkredit A/S og Nykredit Bank A/S en lang usikret rating på A og en kort usikret rating på A-1. Outlook på ratingen er negativt.

Fitch Ratings

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

Moody's Investors Service

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

Nykredit Bank-koncernen
Balance i hovedtal

Mio. kr.	31.03.2016	31.12.2015
Aktiver		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.fl.	20.305	13.425
Udlån til dagsværdi (reverseudlån)	34.963	39.467
Udlån til amortiseret kostpris	48.972	46.747
Retail	27.590	27.054
- Private	11.945	12.077
- Erhverv	15.646	14.977
Storkunder	18.762	17.762
Wealth Management	2.063	1.922
Øvrige udlån	557	8
Obligationer og aktier	42.688	40.412
Øvrige aktiver	37.849	34.288
Passiver		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	41.552	34.957
Indlån og anden gæld	59.747	62.758
Retail	41.360	40.799
- Private	24.591	23.781
- Erhverv	16.769	17.018
Storkunder	10.475	13.700
Wealth Management	6.787	7.827
Øvrige indlån	1.125	432
Udstedte obligationer	18.031	20.150
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	17.537	11.776
- heraf indlån til dagsværdi (repo)	11.923	7.438
Øvrig gæld og hensatte forpligtelser	32.050	28.480
Efterstillede kapitalindskud	100	100
Egenkapital	15.760	16.117
Balance i alt	184.777	174.339

Nykredit Bank-koncernen
Egenkapital

Mio. kr.	31.03.2016	31.12.2015
Egenkapital primo	16.117	12.575
Indbetalt kapital	0	2.000
Resultat efter skat	-357	1.542
Egenkapital i alt	15.760	16.117

BALANCE, EGENKAPITAL OG SOLVENS
Balance

Balancen udgjorde 184,8 mia. kr. mod 174,3 mia. kr. ultimo 2015.

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

Mellemværender med kreditinstitutter og kassebeholdning mv. blev forøget med 6,9 mia. kr. til 20,3 mia. kr., mens udlån til dagsværdi (reverseudlån) faldt med 4,5 mia. kr. til 35,0 mia. kr. Udviklingen i mellemværender med kreditinstitutter afspejlede i vid udstrækning bankens behov for likviditetsfremskaffelse og -anbringelse, herunder nettoudviklingen i bankens indlåns-, udlåns- og værdipapiraktiviteter.

Udlån til amortiseret kostpris udgjorde 49,0 mia. kr., hvilket var en stigning på 2,3 mia. kr. i forhold til ultimo 2015. Heraf viste Storkunder en stigning på 1,0 mia. kr., Wealth Management en stigning på 0,1 mia. kr. og Retail en stigning på 0,5 mia. kr.

Beholdningen af obligationer steg fra 40,1 mia. kr. ultimo 2015 til 42,4 mia. kr. Beholdningen kan fra periode til periode udvise større udsving, hvilket skal ses i forlængelse af bankens repoaktiviteter, handelspositioner samt generelle likviditetsplaceringer. Beholdningen omfatter primært stats- og realkreditobligationer med en høj rating.

Andre aktiver udgjorde 37,7 mia. kr. mod 34,2 mia. kr. ultimo 2015. Pr. 31. marts 2016 kunne 33,0 mia. kr. henføres til positive markedsværdier af derivater mod 29,3 mia. kr. ultimo 2015. De positive markedsværdier er tilknyttet bankens kundeaktiviteter på derivatområdet og egne positioner indgået til brug for regnskabsmæssig sikring. 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 27,9 mia. kr.

Herudover omfatter "Andre aktiver" tilgodehavende renter og provision.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker steg med 6,6 mia. kr. til 41,6 mia. kr. blandt andet som følge af en højere værdipapirbeholdning.

Indlån og anden gæld udgjorde 59,7 mia. kr., hvilket var et fald sammenlignet med ultimo 2015. Indlån til Retail steg med 0,5 mia. kr., Storkunder faldt med 3,2 mia. kr., mens Wealth Management faldt med 1,0 mia. kr. Koncernposter og andre indlån steg med 0,7 mia. kr.

Banken havde pr. 31. marts 2016 et indlånsoverskud på 10,8 mia. kr. målt på forskellen mellem indlån og udlån til amortiseret kostpris. Ultimo 2015 udgjorde indlånsoverskuddet 16,0 mia. kr. Det faldende indlånsoverskud kan henføres til et øget udlån samt et fald i indlån fra forretningsområderne Storkunder og Wealth Management. Faldet skyldes primært udløb af aftaleindskud fra enkelte store professionelle aktører.

Nykredit Bank-koncernen
Kapital og solvens

Mio. kr.	31.03.2016	31.12.2015
Kreditrisiko	63.364	61.961
Markedsrisiko	8.597	8.666
Operationel risiko	5.898	4.641
Kreditværdijusteringer (CVA)	2.000	1.043
Risikoeksponeringer i alt	79.860	76.311
Aktiekapital	8.045	8.045
Overført resultat	7.715	8.072
Egenkapital ultimo perioden	15.760	16.117
Fradrag f.s.v. angår forsigtig værdiansættelse	-365	-300
Immaterielle aktiver og udskudte skatteaktiver	-31	-34
Fradrag for forskel mellem IRB-beregnete tab og nedskrivninger	-10	-40
Øvrige fradrag	-2	0
Overgangsjustering af fradrag	4	0
Egentlig kernekapital	15.356	15.743
Hybrid kernekapital	0	100
Øvrige fradrag	0	-13
Kernekapital	15.356	15.830
Tillæg for forskel mellem IRB-beregnete tab og nedskrivninger	348	327
Overgangsjustering af supplerende kapital	-2	-13
Kapitalgrundlag	15.702	16.144
Kapitalprocent (solvensprocent)	19,6	21,1
Kernekapitalprocent	19,2	20,7
Egentlig kernekapitalprocent	19,2	20,6

Kapital og solvens er yderligere specificeret i note 2.

Nykredit Bank-koncernen
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov

Mio. kr.	31.03.2016	31.12.2015
Kreditrisiko (inkl. CVA)	5.229	5.040
Markedsrisiko	688	693
Operationel risiko	472	371
Søjle I i alt	6.389	6.105
Svagt forringet konjunkturforløb (stresstest mv.)	778	820
Øvrige risici	2.016	1.800
Model- og beregningsusikkerhed	459	436
Søjle II i alt	3.253	3.056
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag i alt	9.641	9.161
Solvensbehov (Søjle I og Søjle II), %	12,1	12,0

Udstedte obligationer udgjorde 18,0 mia. kr. mod 20,2 mia. kr. ultimo 2015. Bankens udstedelser gennem ECP- og EMTN-programmerne er fortsat sket på tilfredsstillende afsætnings- og renteniveauer. Niveaulet tilpasses løbende bankens likviditetsbehov.

Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi, der omfatter indlån mv. tilknyttet repoforretninger, udgjorde 17,5 mia. kr. mod 11,8 mia. kr. ultimo 2015.

Anden gæld og periodeafgrænsningsposter udgjorde 31,9 mia. kr. mod 28,3 mia. kr. ultimo 2015. Posten omfattede især skyldige renter og provisioner samt negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter. Udviklingen på 3,6 mia. kr. i forhold til ultimo 2015 skal blandt andet ses i lyset af, at negative markedsværdier på afledte finansielle instrumenter er øget fra 24,7 mia. kr. ultimo 2015 til 27,9 mia. kr.

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

Kapital og solvens

Egenkapitalen udgjorde 15,8 mia. kr. 31. marts 2016. Egenkapitalen er i 2016 formindsket med periodens resultat på -357 mio. kr. Egenkapitalen er ens i Nykredit Bank A/S og Nykredit Bank-koncernen, idet der anvendes ensartede principper for indregning og måling.

Pr. 31. marts 2016 udgjorde Nykredit Banks samlede kapitalgrundlag 15,7 mia. kr. Den egentlige kernekapital er det vigtigste begreb i kapitalopgørelsen, da hovedparten af kapitalkravene fremadrettet skal dækkes med denne kapitaltype. Bankens egentlige kernekapital udgjorde 15,3 mia. kr. pr. 31. marts 2016 mod 15,7 mia. kr. ultimo 2015.

De samlede risikoeksponeringer var pr. 31. marts 2016 på 79,9 mia. kr. mod 76,3 mia. kr. ultimo 2015.

Pr. 31. marts 2016 udgjorde kapitalprocenten 19,6, mens den egentlige kernekapitalprocent var på 19,2. Det tilstræbes at have en egentlig kernekapitalprocent i Nykredit Bank på mindst 13.

Der tages i opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag højde for de forretningsmæssige mål ved at afsætte kapital til alle relevante risici, herunder usikkerheder ved beregningerne. Nykredit Banks tilstrækkelige kapitalgrundlag var 9,6 mia. kr. pr. 31. marts 2016.

Nykredit Banks solvensbehov beregnes som det tilstrækkelige kapitalgrundlag i procent af risikoeksponeringerne. Solvensbehovet udgjorde 12,1% pr. 31. marts 2016 mod 12,0% ultimo 2015. Dertil skal lægges SIFI-kravet på 0,8 procentpoint og det permanente bufferkrav på 0,63%.

FORRETNINGSOMRÅDER

Nykredit Bank-koncernens forretningsområder består af:

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

Justering af forretningsområder i 2016

Sammenlignet med præsentationen i 1. kvartal 2015 har forretningsenheden Wholesale ændret navn til Storkunder. Tillige er en række udgifter, herunder it-relaterede omkostninger i 2016 allokert til Retail og Storkunder. I tidligere regnskabsår var udgiften præsenteret under Koncernposter.

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

Sammenligningstal er tilpasset ovennævnte ændringer.

Nykredit Bank-koncernen Resultat af forretningsområder

Mio. kr.	Retail		Storkunder		Wealth Management		Koncernposter		I alt	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Basisindtægter af										
- kundeaktiviteter, brutto	231	242	313	524	228	221	31	16	803	1.004
- aflønning for distribution mv.	126	155	-48	-75	-78	-80	-	-	-	-
Forretningsdrift i alt	357	397	265	449	150	141	31	16	803	1.004
Basisindtægter af fonds	-	-	-	-	-	-	3	3	3	3
Indtægter af kerneforretning	357	397	265	449	150	141	34	19	806	1.007
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler	236	272	133	134	92	76	6	2	468	485
Udgifter til indskyder- og afviklingsordninger	6	16	0	1	0	-	0	-	6	17
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger	115	109	132	314	58	65	28	17	332	505
Nedskrivninger på udlån	-3	17	-40	-35	26	-	0	-	-16	-19
Resultat af kerneforretning	118	92	172	349	32	65	28	17	347	524
Værdiregulering af renteswaps	-397	-568	-405	-491	0	-1	-	-	-802	-1.061
Beholdningsindtjening	0	-	0	-	0	-	-5	49	-5	49
Resultat før skat	-279	-476	-234	-142	32	64	23	66	-459	-488
Resultat ekskl. værdiregulering af renteswaps	118	92	171	349	32	65	23	16	343	573
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler i % af basisindtægter af forretningsdrift	66,1	68,5	50,2	29,8	61,3	53,9			58,2	48,3

Indtjening

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

RETAIL

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

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

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

Retails strategi

Nykredit har i 2015 tilpasset sin regionsstruktur til færre, men stærkere og mere beslutningsdygtige regioner, hvor fokus er på kunder, der samler deres forretninger i Nykredit. Vi arbejder derfor løbende på at udvikle og målrette vores kundetilbud, styrke rådgivningen og forbedre vores processer inden for Winning the Double-strategien.

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

1. kvartal 2016 i hovedtræk

Privat

Aktivitetsniveauet i Retail Privat lå noget lavere sammenlignet med samme periode sidste år. Retail Privat fortsatte arbejdet i årets første kvartal med at videreudvikle BoligBanken. Der blev i løbet af kvartalet indført mere konkurrencedygtige priser på boligområdet (andelsbolig og prioritetslån) samt implementeret en række serviceydelser målrettet Boligejere (BoligEftersyn, BoligPlan og MinBolig).

Kundetilfredshedsundersøgelser viser, at kunderne har taget godt imod det nye Private Banking-koncept, der blev lanceret i slutningen af 2015.

Erhverv

I Retail Erhverv har aktivitetsniveauet i 1. kvartal 2016 været præget af et stigende udlån samt et næsten uændret renteniveau.

Retail Erhverv har i 1. kvartal 2016 fortsat arbejdet med at videreudvikle Nykredit Erhvervsbanken. Primo kvartalet blev der lanceret målrettede bankservicetilbud til erhvervskunder. Tilgangen af erhvervskunder, der anvender Nykredit som daglig bankforbindelse, har været tilfredsstillende.

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

Resultat af kerneforretning

Resultat af kerneforretning udgjorde 118 mio. kr. mod 92 mio. kr. i 1. kvartal 2015, mens resultat før skat endte på -279 mio. kr. mod et negativt resultat på 476 mio. kr. i 1. kvartal 2015.

Bruttoindtægter

Områdets bruttoindtægter udgjorde 231 mio. kr. mod 242 mio. kr. i 1. kvartal 2015.

Periodens resultat

Basisindtægter af forretningsdrift viste et fald fra 397 mio. kr. i 1. kvartal 2015 til 357 mio. kr. i 2016.

Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler viste et fald på 36 mio. kr. til 236 mio. kr.

Omkostninger i alt i forhold til basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 66,1% mod 68,5% i 1. kvartal 2015.

Nedskrivninger mv. udgjorde en indtægt på 3 mio. kr. mod en udgift på 17 mio. kr. i 1. kvartal 2015. Erhvervsområdet bidrog med en indtægt på 31 mio. kr. mod en indtægt på 11 mio. kr. i 1. kvartal 2015, mens privatområdet steg med 1 mio. kr. til en udgift på 28 mio. kr.

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

Værdireguleringer af renteswaps viste en positiv resultateffekt på 171 mio. kr. fra en udgift på 568 mio. kr. i 1. kvartal 2015 til en udgift på 397 mio. kr. Værdireguleringen kunne i begge år primært henføres til erhvervskunder, herunder andelsboligforeninger.

Udlån og indlån

Forretningsområdets udlånsaktiviteter steg til 27,6 mia. kr. fra 27,1 mia. kr. ultimo 2015, mens indlån udgjorde 41,4 mia. kr. mod 40,8 mia. kr. ultimo 2015.

Dattervirksomheder

Nykredit Leasing A/S

Virksomheden varetager Nykredit-koncernens leasingaktiviteter.

Nykredit Leasing fik et resultat før skat på 22 mio. kr. mod 18 mio. kr. i 1. kvartal 2015.

STORKUNDER

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

Storkunders strategi

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

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

1. kvartal 2016 i hovedtræk

CIB

Aktivitetsniveauet i CIB var i 1. kvartal 2016 lavere end tilsvarende periode sidste år, men har dog også budt på deltagelse i flere større transaktioner. Herudover har de nye tiltag omkring strategisk finansiell rådgivning medført kundetilgang.

Markedet er fortsat præget af en hård konkurrence på pris og vilkår.

Nykredit Markets

Aktiviteten i Nykredit Markets har i 1. kvartal 2016 været præget af høj volatilitet. Kvartalet var blandt andet præget af større aktiekursfald først på året, mens den sidste del af kvartalet viste en positiv udvikling.

Indtjeningen var i 1. kvartal således præget af en generel tilbageholdenhed hos investorerne på grund af den øgede volatilitet. På kundesiden oplevede Markets en tilgang i 1. kvartal.

I 1. kvartal blev samarbejdet med Wealth Management styrket. Nykredit Markets yder helhedsrådgivning og sammensætter skræddersyede løsninger til kunder ved brug af produkter fra såvel Markets som Asset Management og i tæt samarbejde med Private Banking og Retail Erhverv.

Resultat af kerneforretning

Resultat af kerneforretning udgjorde 172 mio. kr. mod 349 mio. kr. i 1. kvartal 2015, mens resultat før skat udgjorde -234 mio. kr. mod -142 mio. kr. i 1. kvartal 2015, svarende til et fald på 92 mio. kr., der primært kunne henføres til en nedgang i basisindtægter af forretningsdrift på 184 mio. kr. Udviklingen skal blandt andet ses i lyset af, at indtjeningen i Nykredit Markets lå på et højt niveau i 1. kvartal 2015.

Bruttoindtægter

Områdets bruttoindtægter udgjorde 313 mio. kr. mod 524 mio. kr. i 1. kvartal 2015.

Heraf udgjorde Nykredit Markets' bruttoindtægter 160 mio. kr., svarende til et fald på 166 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2015, mens CIB tegnede sig for et fald på 45 mio. kr. fra 198 mio. kr. til 153 mio. kr.

Periodens resultat

Forretningsområdets basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 265 mio. kr., svarende til et fald på 184 mio. kr. sammenholdt med 1. kvartal 2015. Udviklingen kunne især henføres til faldende indtægter i Nykredit Markets med 133 mio. kr., mens CIB lå 51 mio. kr. under niveauet i 1. kvartal 2015.

Driftsomkostninger eksklusive udgifter til indskyder- og afviklingsordninger udgjorde 133 mio. kr., svarende til et fald på 1 mio. kr. sammenlignet med 1. kvartal 2015.

Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler i procent af basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 50,3 mod 29,8 i 1. kvartal 2015. Stigningen i omkostningsprocenten skyldes faldende indtægter.

Nedskrivninger på udlån gav en indtægt på 40 mio. kr. mod en indtægt på 35 mio. kr. i 1. kvartal 2015. Indtægten var i 1. kvartal 2016 sammensat af 24 mio. kr. vedrørende CIB og en indtægt på 16 mio. kr. vedrørende engagerter under afvikling i enheden Øvrige aktiviteter.

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

Værdiregulering af renteswaps var i 1. kvartal 2016 negativ med 405 mio. kr., svarende til en positiv udvikling på 86 mio. kr. sammenlignet med 1. kvartal 2015, hvor der var tale om en udgift på 491 mio. kr.

Udlån og indlån

Udlån udgjorde 18,8 mia. kr. mod 17,8 mia. kr. ultimo 2015.

Indlån udgjorde 10,5 mia. kr. mod 13,7 mia. kr. ultimo 2015.

WEALTH MANAGEMENT

Forretningsområdet Wealth Management varetager Nykredits forretninger inden for kapitalforvaltning og formuepleje. Wealth Management består af forretningsenhederne Nykredit Asset Management, Nykredit Portefølje Administration A/S og Private Banking for kunder med en formue større end 7 mio. kr. Nykredits kompetencer inden for kapitalforvaltning og porteføljeadministration er samlet i Nykredit Asset Management og Nykredit Portefølje Administration A/S, og deres produkter og løsninger spænder fra Nykredit Invest, Privat Portefølje, Opsparings- og PensionsInvest til diskretionære forvaltnings- og administrationsaftaler med institutionelle kunder, fonde, virksomheder, offentlige institutioner og velhavende privatpersoner.

1. kvartal 2016 i hovedtræk

Formue under forvaltning

Den samlede formue under forvaltning og administration for Asset Management og Nykredit Portefølje Administration faldt i perioden fra 844 mia. kr. til 839 mia. kr., idet en samlet nettotilgang af kunder blev modvirket af et faldende kursniveau.

Formue under forvaltning faldt med 1 mia. kr. og udgjorde 143 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2016. Faldet kunne primært henføres til negativt nettosalg, hvorimod periodens kursregulering netto var tæt på nul.

Formue under administration faldt med 4 mia. kr. og udgjorde 696 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2016. Udviklingen var sammensat af en nettotilgang på 7 mia. kr. og kursfald på 11 mia. kr.

Nykredit Asset Management

I Nykredit Asset Management var 1. kvartal 2016 præget af ændringer i prisstrukturen i Nykredits investeringsforeninger. Pr. 4. januar 2016 blev tegningsprovisionen fjernet på næsten alle foreninger, hvilket har betydet et gennemsnitligt fald i kundens omkostning, svarende til ÅOP (årlige omkostninger i procent) på 0,12 procentpoint.

Nykredit Asset Management fik i 1. kvartal etableret afdelingen Nykredit Global Equities i sin internationale forening, Investin SICAV. Afdelingen har ved kvartalets udgang en formue på ca. 0,6 mia. kr.

Private Banking

Private Banking har i 1. kvartal haft øget fokus på at målrette tilbud til kunderne og har haft en pæn kundetilgang.

Resultat af kerneforretning

Resultat af kerneforretning udgjorde 32 mio. kr. mod 65 mio. kr. i 1. kvartal 2015, mens resultat før skat udgjorde 32 mio. kr. mod 64 mio. kr. i 1. kvartal 2015, svarende til et fald på 32 mio. kr., der primært kunne henføres til øgede nedskrivninger.

Bruttoindtægter

Områdets bruttoindtægter udgjorde 228 mio. kr. mod 221 mio. kr. i 1. kvartal 2015.

Periodens resultat

Forretningsområdets basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 150 mio. kr., svarende til en stigning på 9 mio. kr. sammenholdt med 1. kvartal 2015. Udviklingen kunne især henføres til stigende indtægter i Nykredit Asset Management som steg med 9 mio. kr.

Driftsomkostninger udgjorde 92 mio. kr., svarende til en stigning på 16 mio. kr. sammenlignet med 1. kvartal 2015.

Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler i procent af basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 61,3 mod 53,9 i 1. kvartal 2015. Stigningen i omkostningsprocenten skyldes øgede omkostninger.

Nedskrivninger på udlån gav en udgift på 26 mio. kr., der kunne henføres til Private Banking.

Udlån og indlån

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

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

Dattervirksomheder

Nykredit Portefølje Administration A/S

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

Selskabets forretningsområde er administration af danske UCITS samt forvaltning af alternative investeringsfonde. Endvidere kan selskabet udføre skønsmæssig porteføljepleje eller delopgaver i Danmark samt udbyde serviceydelser som Management Company i Luxembourg.

Resultatopgørelse

Selskabet fik et resultat før skat på 27 mio. kr. mod 24 mio. kr. i 1. kvartal 2015.

KONCERNPOSTER

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

Området omfattede tidligere en række it-omkostninger, men allokeringen blev ændret i 2015, således at disse nu fordeles til Retail, Storkunder og Wealth Management. Sammenligningstallene for 1. kvartal 2015 er som følge heraf tilpasset således, at resultat før skat er steget med 79 mio. kr. fra -13 mio. kr. til 66 mio. kr. som følge af de reducerede driftsomkostninger.

Resultat af kerneforretning udgjorde 28 mio. kr. mod 17 mio. kr. i 1. kvartal 2015, mens resultatet før skat udgjorde 23 mio. kr. mod 66 mio. kr. i 1. kvartal 2015. Heraf udgjorde resultatet af Treasury-aktiviteter 51 mio. kr. mod 13 mio. kr. i 1. kvartal 2015.

Basisindtægter udgjorde 31 mio. kr. i 2016, mens driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler udgjorde 6 mio. kr. mod 2 mio. kr. i 1. kvartal 2015.

Basisindtægter af fonds og beholdningsindtjeningen bidrog med et negativt resultat på i alt -3 mio. kr. mod et resultat på 52 mio. kr. i 1. kvartal 2015.

NEDSKRIVNINGER OG UDLÅN

Resultateffekt

Nykredit Bank anvender i forlængelse af udviklingen på andelsboligmarkedet, herunder Finanstilsynets retningslinjer på området, en forsigtig vurdering af engagementer med andelsboligforeninger. Dette medfører i en række tilfælde negative kursreguleringer af renteswaps og nedskrivninger på udlån. Individuelle værdireguleringer af renteswaps følger i vid udstrækning principperne for nedskrivninger på udlån til samme kunde og værdireguleres til nul, såfremt udlånets blancode nedskrives.

Nedskrivninger mv. var uændrede med en indtægt på 16 mio. kr. i 1. kvartal 2016 mod en indtægt på 19 mio. kr. i 1. kvartal 2015.

Af den samlede indtægt på 16 mio. kr. tegnede individuelle nedskrivninger sig for en indtægt på 34 mio. kr., mens gruppevis nedskrivninger gav en udgift på 10 mio. kr. Indtægter fra tidligere tabsførte udlån udgjorde 10 mio. kr., mens konstaterede tab på udlån og garantier, hvor der ikke tidligere er foretaget nedskrivninger og hensættelser, gav en udgift på 20 mio. kr.

Hensættelser på garantier gav en indtægt på 2 mio. kr. i 1. kvartal 2016 mod 0 mio. kr. i 1. kvartal 2015.

Nedskrivninger i Retail faldt med 19 mio. kr. til en indtægt på 3 mio. kr. Udviklingen kunne henføres til udlån til erhvervs kunder med 21 mio. kr. fra en indtægt på 10 mio. kr. i 1. kvartal 2015 til 31 mio. kr., mens nedskrivninger på privatområdet blev forøget med 1 mio. kr.

Nedskrivninger i Storkunder gav en indtægt på 40 mio. kr. mod en indtægt på 35 mio. kr. i 1. kvartal 2015. Nedskrivninger i CIB blev reduceret med 12 mio. kr. til en indtægt på 24 mio. kr., og forretningsenheden Øvrige aktiviteter gav en indtægt på 16 mio. kr., mod en indtægt på 25 mio. kr. i 1. kvartal 2015.

Wealth Managements nedskrivninger udgjorde 26 mio. kr. i 1. kvartal 2016.

Nedskrivninger og hensættelser pr. 31. marts 2016

De samlede nedskrivninger faldt med 21% fra 3.505 mio. kr. i 1. kvartal 2015 til 2.776 mio. kr. pr. 31. marts 2016. Individuelle nedskrivninger tegnede sig for et fald på 592 mio. kr., mens gruppevis nedskrivninger faldt med 137 mio. kr.

I forhold til ultimo 2015 blev nedskrivningerne reduceret fra 2.875 mio. kr. til 2.776 mio. kr. Af udviklingen i individuelle nedskrivninger på -34 mio. kr. tegnede endeligt tabsførte nedskrivninger sig for 75 mio. kr.

Nedskrivninger i Retail faldt fra 1.784 mio. kr. ultimo 2015 til 1.716 mio. kr. Udviklingen kunne henføres til privatkunder, der steg med 14 mio. kr., mens mindre og mellemstore erhvervskunder faldt med 82 mio. kr.

Nedskrivninger i Storkunder og Wealth Management faldt med 31 mio. kr. fra 1.015 mio. kr. ultimo 2015 til 984 mio. kr. Heraf tegnede porteføljen af engagementer under afvikling sig for et fald på 31 mio. kr. fra 332 mio. kr. til 301 mio. kr. Øvrige forretningsenheder var uændret sammenlignet med ultimo 2015.

De samlede udlån under afvikling udgjorde nogenlunde uændret 0,4 mia. kr. pr. 31. marts 2016 (regnskabsmæssig værdi efter nedskrivninger).

Hensættelser på garantier udgjorde 97 mio. kr. mod 99 mio. kr. ultimo 2015.

I forhold til de samlede udlån og garantier udgjorde nedskrivninger og hensættelser 2,8% mod 2,8% ultimo 2015. Eksklusive garantier udgjorde procenten 3,2 mod 3,2 ultimo 2015.

Udvikling i nedskrivninger i Nykredit Bank-koncernen

Mio. kr.	Retail		Storkunder		Wealth Management		Koncernposter		I alt	
	1.kvt. 2016	1.kvt. 2015	1.kvt. 2016	1.kvt. 2015	1.kvt. 2016	1.kvt. 2015	1.kvt. 2016	1.kvt. 2015	1.kvt. 2016	1.kvt. 2015
Nedskrivninger primo året	1.784	1.978	1.011	1.526	4	-	76	77	2.875	3.581
Nedskrivninger og tilbageførsler mv.	-68	-33	-56	-42	25	-	0	-1	-99	-76
Nedskrivninger ultimo	1.716	1.945	955	1.484	29	-	76	76	2.776	3.505
Heraf individuelle	1.631	1.826	889	1.315	29	-	53	54	2.602	3.195
Heraf individuelle, pengeinstitutter	-	-	-	-	-	-	23	22	23	22
Heraf gruppevis	85	119	66	169	-	-	0	-	151	288
Hensættelser på garantier										
Hensat primo	44	51	55	55	-	-	-	-	100	106
Hensat ultimo	47	50	49	56	1	-	-	-	97	106
Hensættelser og nedskrivninger i alt	1.763	1.995	1.004	1.540	30	-	76	76	2.873	3.611
Driftspåvirkning										
Periodens nye nedskrivninger og tab, netto	3	24	-31	-31	25	-	0	0	-3	-7
Indgået på tidligere nedskrevne udlån	5	7	5	5	-	-	0	0	10	12
I alt	-2	17	-36	-36	25	-	0	0	-13	-19
Hensættelser på garantier	-1	-1	-3	1	1	-	0	0	-3	0
Driftspåvirkning i alt	-3	16	-39	-35	26	-	0	0	-16	-19

Udlån og garantier fordelt på brancher

Mio. kr.	Udlån og garantier		Nedskrivninger og hensættelser	
	31.13.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
Offentlige	253	296	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.413	2.384	91	102
Industri og råstofindvinding	5.635	4.733	231	225
Energiforsyning	1.348	936	3	3
Bygge og anlæg	2.487	2.234	233	232
Handel	3.103	2.946	63	88
Transport, hoteller og restauranter	3.417	3.444	101	104
Information og kommunikation	1.229	999	16	17
Finansiering og forsikring	40.536	45.416	180	224
Fast ejendom	10.438	10.431	1.104	1.140
Øvrige erhverv	8.054	7.481	212	231
I alt erhverv	78.660	81.004	2.234	2.366
Private	18.638	20.094	616	586
I alt	97.551	101.394	2.850	2.952
I alt inklusive nedskrivninger på pengeinstitutter	-	-	2.873	2.975

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

Tilsynsdiamanten

I %	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015
Udlånsvækst (grænseværdi <20%)	4,9	-2,3
Store eksponeringer (grænseværdi <125%)	11,1	11,2
Ejendomseksponering (grænseværdi <25%)	11,9	14,9
Funding ratio (grænseværdi <1,0%)	0,6	0,5
Likviditetsoverdækning (grænseværdi 50%)	213,2	309,2

Udlån og garantier fordelt på brancher

De samlede regnskabsmæssige udlån og garantier udgjorde 97,6 mia. kr. mod 101,4 mia. kr. ultimo 2015 svarende til et fald på 3,8 mia. kr.

Udviklingen var sammensat af et fald i reverseudlån på 4,5 mia. kr., en stigning i øvrige udlån på 2,2 mia. kr., mens garantier faldt med 1,6 mia. kr. Reverseudlån udgjorde 35,0 mia. kr. pr. 31. marts 2016 mod 39,5 mia. kr. ultimo 2015.

Den største enkeltstående brancheeksponering var fortsat udlån til "Finansiering og forsikring" på 40,5 mia. kr. mod 45,4 mia. kr. ultimo 2015. Eksponeringen bestod i betydeligt omfang af reverseudlån, der var baseret på udlån med sikkerhed i obligationer, og faldet på 4,9 mia. kr. skal blandt andet ses i lyset af et generelt fald i reverseudlån på 4,5 mia. kr.

"Finansiering og forsikring" tegnede sig herefter for en andel på 41,6%, mod 44,8% ultimo 2015, "Fast ejendom" udgjorde 10,7% mod 10,3% ultimo 2015, mens "Private" bidrog med en andel på 19,1% mod 19,8% ultimo 2015.

Opgjort i henhold til Finanstilsynets regler, herunder regler for tilsynsdiamanten, udgjorde bankens udlånsvækst 4,9% 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 faldet med 2,7% i forhold til ultimo 2015.

Sektorerne "Fast ejendom" og "Bygge og anlæg" udgjorde 12,9 mia. kr. ultimo marts 2016 mod 12,7 mia. kr. ultimo 2015. Af de samlede udlån og garantier kunne 8,7 mia. kr. henføres til kategorien "Udlejning af fast ejendom" mod 8,8 mia. kr. ultimo 2015.

Pr. 31. marts 2016 var der foretaget nedskrivninger (korrektiver) på udlån til ejendomssektoren på 1,3 mia. kr. mod 1,4 mia. kr. ultimo 2015, svarende til 9,4% af de samlede udlån til denne sektor. Ultimo 2015 udgjorde procenten 9,8.

Opgjort i henhold til tilsynsdiamanten udgjorde bankens ejendoms-eksponering 11,9% mod 11,4% ultimo 2015.

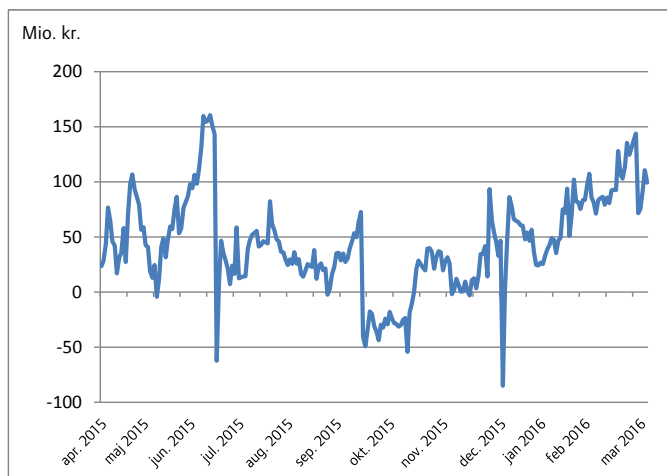
Tilsynsdiamanten for pengeinstitutter

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

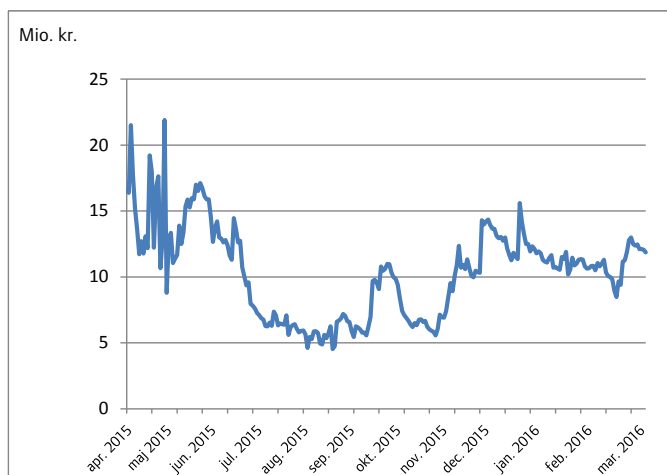
Nykredit Banks nøgletal lå gennem 2015 og pr. 31. marts 2016 under Finanstilsynets grænseværdier.

MARKEDSRISIKO

Nykredit Bank-koncernen Nettorenterisiko



Nykredit Bank-koncernen Value-at-risk



Intern styring af markedsrisici

Nykredit Banks interne opgørelse, styring og rapportering af markedsrisiko sker ved at kombinere statistiske modeller, stresstest og nøgletal med en række subjektive vurderinger.

De traditionelle risikomål som rente-, aktie-, valutakurs- og volatilitetsrisiko udgør følsomhedstest. Her beregnes, hvor meget værdien af porteføljen påvirkes, hvis markedsvilkårene ændrer sig. Det kan eksempelvis være stigning/fald i renter, aktiekurser eller volatiliteter. Der regnes kun på en risikotype ad gangen. De traditionelle risikomål siger ikke noget om, hvor sandsynligt det er, at den pågældende begivenhed vil indtræffe i praksis, men derimod hvor meget den vil påvirke værdien af porteføljen.

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

Renterisiko

Nykredit Banks renterisiko er risikoen for tab som følge af renteændringer og opgøres som den ændring i markedsværdien, der forårsages af en generel rentestigning på 1 procentpoint på obligationer og andre finansielle instrumenter. Bankens renterisiko har i 1. kvartal 2016 ligget mellem 24 og 144 mio. kr., mens den gennem 2015 lå på mellem -85 mio. kr. og 161 mio. kr. Renterisikoen var på 100 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2016 mod 78 mio. kr. ultimo 2015.

Nykredit Bank har herudover en renterisiko på renteswaps med kunder med laveste rating, typisk kunder, hvor der er konstateret OIV. En ændring i renteniveauet på 1 procentpoint vil påvirke værdireguleringen i enten positiv eller negativ retning med ca. 2,0 mia. kr.

Spændrisiko

Risikoen for udvidelse af rentespændet mellem realkreditobligationer/covered bonds og swaprenterne betegnes spændrisikoen. Spændrisikoen på Nykredit Banks beholdning af realkreditobligationer var på 0,5 mia. kr. ved udgangen af 1. kvartal 2016. Det betyder, at banken vil tabe 0,5 mia. kr. på sin investering i realkreditobligationer og covered bonds, hvis rentespændet mellem disse og swapkurven udvides med 1 procentpoint.

Aktierisiko

Aktierisiko er risikoen for tab som følge af ændringer i aktiekursen og opgøres som tabet ved et generelt fald i aktiemarkedet på 10%. Nykredit Banks aktierisiko var 19 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2016 mod 22 mio. kr. ultimo 2015.

Valutakursrisiko

Bankens væsentligste valutapositioner i 1. kvartal 2016 har overvejende været i EUR. Eksponeringen i EUR udgjorde mellem -163 mio. kr. og 199 mio. kr. i 1. kvartal 2016. I 2015 var eksponeringen mellem -595 mio. kr. og 325 mio. kr. Bankens øvrige valutapositioner (ekskl. DKK og EUR) har gennem 1. kvartal 2016 ligget mellem -28 mio. kr. og 50 mio. kr. I 2015 var eksponeringen mellem -634 mio. kr. og 38 mio. kr.

Intern Value-at-Risk

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

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

Nykredit Banks interne VaR var 12 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2016 mod 16 mio. kr. ultimo 2015. Ifølge den interne VaR-model ville Nykredit Bank således med 99% sandsynlighed på 1 dag maksimalt kunne risikere at tabe op til 12 mio. kr. som følge af markedsbevægelser.

PÅTEGNINGER

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for 1. januar – 31. marts 2016 for Nykredit Bank A/S og Nykredit Bank-koncernen.

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

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

København, 12. maj 2016

Direktion

Henrik Rasmussen

Dan Sørensen

Det er vores opfattelse, at kvartalsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2016 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar – 31. marts 2016.

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

Kvartalsrapporten har ikke været underlagt revision eller review.

Bestyrelse

Michael Rasmussen, formand

Søren Holm, næstformand

Kent Ankersen*

Kim Duus

Flemming Ellegaard*

Anders Jensen

Allan Kristiansen*

Bente Overgaard

* Valgt af medarbejderne

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for 1. januar – 31. marts

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S			Note	Nykredit Bank-koncernen	
1. kv. 2015	1. kv. 2016			1. kv. 2016	1. kv. 2015
583	476	Renteindtægter	5	509	613
4	13	Negative renter, netto	5a	13	4
165	94	Renteudgifter	6	94	165
422	395	NETTO RENTEINDTÆGTER		428	452
0	0	Udbytte af aktier mv.		0	0
318	277	Gebyrer og provisionsindtægter		353	384
124	125	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		129	128
616	547	NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		652	708
-718	-660	Kursreguleringer	7	-660	-720
0	0	Andre driftsindtægter		6	7
429	404	Udgifter til personale og administration	8	463	479
4	4	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		4	4
18	6	Andre driftsudgifter		6	19
-23	-19	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9	-16	-19
33	39	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10	-	-
-497	-469	RESULTAT FØR SKAT		-459	-488
-122	-112	Skat	11	-102	-113
-375	-357	PERIODENS RESULTAT		-357	-375
		TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
-375	-357	PERIODENS RESULTAT		-357	-375
-	-	Anden til- og afgang		-	-
-	-	ANDEN TOTALINDKOMST		-	-
-375	-357	PERIODENS TOTALINDKOMST		-357	-375

Balance ultimo

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S				Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2015	31.03.2016		Note	31.03.2016	31.12.2015
		AKTIVER			
2.744	3.244	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		3.244	2.744
10.681	17.060	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	17.061	10.681
39.467	34.963	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	13	34.963	39.467
45.345	47.567	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	14	48.972	46.747
39.624	41.878	Obligationer til dagsværdi	15	42.353	40.051
360	334	Aktier mv.	16	335	361
1.004	1.043	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-	-
34	31	Immaterielle aktiver		31	34
7	6	Øvrige materielle aktiver		6	7
-	104	Aktuelle skatteaktiver		87	-
70	81	Udsudte skatteaktiver			-
31	31	Aktiver i midlertidig besiddelse	17	31	31
34.159	37.632	Andre aktiver	18	37.672	34.198
6	14	Periodeafgrænsningsposter		22	18
173.532	183.988	AKTIVER I ALT		184.777	174.339

Balance ultimo

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S				Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2015	31.03.2016		Note	31.03.2016	31.12.2015
		PASSIVER			
34.417	41.012	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	19	41.552	34.957
62.834	59.806	Indlån og anden gæld	20	59.747	62.758
20.150	18.031	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	21	18.031	20.150
11.776	17.537	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	22	17.537	11.776
98		Aktuelle skatteforpligtelser			98
29	29	Midlertidigt overtagne forpligtelser		29	29
27.825	31.537	Andre passiver	23	31.831	28.133
4	5	Periodeafgrænsningsposter		9	7
157.133	167.957	GÆLD I ALT		168.736	157.908
		Hensatte forpligtelser			
-	-	Hensættelser til udskudt skat		10	32
100	97	Hensættelser til tab på garantier	24	97	100
82	74	Andre hensatte forpligtelser	24	74	82
182	171	HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT		181	214
100	100	Efterstillede kapitalindskud	25	100	100
		Egenkapital			
8.045	8.045	Aktiekapital		8.045	8.045
		Andre reserver			
536	536	Lovpligtige reserver		-	-
7.536	7.179	Overført overskud eller underskud		7.715	8.072
16.117	15.760	EGENKAPITAL I ALT		15.760	16.117
173.532	183.988	PASSIVER I ALT		184.777	174.339
		IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
20.420	13.715	Eventualforpligtelser	26	13.615	20.320
4.535	5.620	Andre forpligtende aftaler	27	5.721	4.632
		Anvendt regnskabspraksis	1		
		Kapital og solvens	2		
		Kerneforretning og øvrige aktiviteter	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		
		Koncernoversigt	32		
		Nykredit Bank-koncernen i fem kvartaler	33		
		Hovedtal for Nykredit Bank-koncernen	34		

Egenkapitalopgørelse 1. januar – 31. marts

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S

	Aktiekapital*	Lovpligtige reserver	Overført resultat	I alt
EGENKAPITAL 31. MARTS 2016				
Ultimo foregående regnskabsår	8.045	536	7.536	16.117
I alt	8.045	536	7.536	16.117
Totalindkomst				
Periodens resultat			-357	-357
Totalindkomst i alt			-357	-357
Kapitaludvidelse				
Egenkapitalbevægelse i alt		-	-357	-357
Egenkapital pr. 31. marts 2016	8.045	536	7.179	15.760
EGENKAPITAL 31. MARTS 2015				
Ultimo foregående regnskabsår	6.045	385	6.145	12.575
I alt	6.045	385	6.145	12.575
Totalindkomst				
Periodens resultat			-375	-375
Totalindkomst i alt			-375	-375
Kapitaludvidelse				
	2.000			2.000
Egenkapitalbevægelse i alt	2.000	-	-375	-1.625
Egenkapital pr. 31. marts 2015	8.045	385	5.770	14.200

Egenkapitalopgørelse

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

	Aktiekapital*	Overført resultat	I alt
EGENKAPITAL 31. MARTS 2016			
Ultimo foregående regnskabsår	8.045	8.072	16.117
I alt	8.045	8.072	16.117
Totalindkomst			
Periodens resultat		-357	-357
Totalindkomst i alt	-	-357	-357
Kapitaludvidelse			
Egenkapitalbevægelse i alt		-357	-357
Egenkapital pr. 31. marts 2016	8.045	7.715	15.760
EGENKAPITAL 31. MARTS 2015			
Ultimo foregående regnskabsår	6.045	6.530	12.575
I alt	6.045	6.530	12.575
Totalindkomst			
Periodens resultat		-375	-375
Totalindkomst i alt	-	-375	-375
Kapitaludvidelse	2.000		2.000
Egenkapitalbevægelse i alt	2.000	-375	1.625
Egenkapital pr. 31. marts 2015	8.045	6.155	14.200

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

Pengestrømsopgørelse 1. januar – 31. marts

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen		
	1. kvrt. 2016	1. kvrt. 2015
Periodens resultat efter skat	-357	-375
Regulering for ikke-kontante driftsposter, afskrivninger, nedskrivninger og hensættelser		
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	4	4
Andre ikke-kontante forskydninger	7	-1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-6	-7
Beregnet skat af periodens resultat	0	-113
I alt	5	-117
Periodens resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter	-352	-492
Ændring af driftskapital		
Udlån og andre tilgodehavender	2.216	7.144
Indlån og anden gæld	-2.481	1.642
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	6.643	-2.301
Obligationer til dagsværdi	-2.940	23.061
Aktier mv.	26	-69
Anden driftskapital	5.975	-19.544
I alt	9.439	9.933
Betalt selskabsskat, netto	-207	-10
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.880	9.431
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Materielle anlægsaktiver	0	3
I alt	0	3
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Kapitalindskud		2.000
Efterstillede kapitalindskud		0
Udstedte obligationer	-1.921	-2.710
I alt	-1.921	-710
Pengestrømme i alt	6.959	8.724
Likvider primo	13.425	33.885
Valutakursregulering af likvide beholdninger	-79	90
Likvider ultimo	20.305	42.699
Likvider ultimo		
Likvider ultimo kan specificeres således:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	3.244	17.466
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	17.061	25.233
Likvider ultimo	20.305	42.699

Noter

1. ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

GENERELT

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

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

Nye og ændrede standarder, fortolkningsbidrag og regnskabsbestemmelser

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

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

Ændret præsentation af forretningsområder

Med virkning fra 1. kvartal 2016 har koncernen etableret et nyt forretningsområde, Wealth Management, der omfatter Private Banking for kunder med en formue over 7 mio. kr. og Nykredit Asset Management, som begge tidligere var en del af Storkunder. Samtidig hermed er der sket en justering af afregningen af indtægter mellem Private Banking for kunder med en formue over 7 mio. kr. og Retail.

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

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

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

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

Alle tal i 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.

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
2. KAPITAL OG SOLVENS			
Nykredit Bank A/S			
Egenkapital	15.760	16.117	14.200
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-365	-300	-509
Immaterielle aktiver	-27	-34	-52
Fradrag for forskel mellem IRB-beregnete tab og nedskrivninger	-55	-86	
Øvrige fradrag	-11	0	
Overgangsjustering af fradrag	22	52	
Fradrag i den egentlige kernekapital	-436	-368	-561
Egentlig kernekapital	15.324	15.749	13.639
Hybrid kernekapital		100	100
Overgangsjustering af hybrid kernekapital		-26	
Hybrid kernekapital		74	100
Kernekapital	15.324	15.823	13.739
Hensættelser i forhold til forventet tab iht. IRB-metoden	371	349	420
Overgangsjustering af supplerende kapital	-11	-26	
Kapitalgrundlag	15.684	16.146	14.159
Kreditrisiko inkl. CVA	69.188	67.409	78.043
Markedsrisiko	8.597	8.666	10.880
Operationel risiko	5.202	4.046	4.046
Risikoeksponeringer i alt	82.987	80.121	92.969
Egentlig kernekapitalprocent	18,4	19,6	14,6
Kernekapitalprocent	18,4	19,7	14,7
Kapitalprocent (solvensprocent)	18,8	20,1	15,2

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

Noter

Beløb i mio. kr.

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
2. KAPITAL OG SOLVENS, fortsat			
Nykredit Bank-koncernen			
Egenkapital	15.760	16.117	14.200
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-365	-300	-509
Immaterielle aktiver	-31	-34	-52
Fradrag for forskel mellem IRB-beregnete tab og nedskrivninger	-10	-40	
Øvrige fradrag	-2	0	
Overgangsjustering af fradrag	4	52	
Fradrag i den egentlige kernekapital	-404	-374	-561
Egentlig kernekapital	15.356	15.743	13.639
Hybrid kernekapital		100	100
Overgangsjustering af hybrid kernekapital		-13	-
Hybrid kernekapital		87	100
Kernekapital	15.356	15.830	13.739
Hensættelser i forhold til forventet tab iht. IRB-metoden	348	327	400
Overgangsjustering af supplerende kapital	-2	-13	0
Kapitalgrundlag	15.702	16.144	14.139
Kreditrisiko	65.364	63.004	74.883
Markedsrisiko	8.597	8.666	10.880
Operationel risiko	5.898	4.641	4.640
Risikoeksponeringer i alt	79.860	76.311	90.403
Egentlig kernekapitalprocent	19,2	20,6	15,0
Kernekapitalprocent	19,2	20,7	15,1
Kapitalprocent (solvensprocent)	19,6	21,1	15,6

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

3. KERNEFORRETNING OG ØVRIGE AKTIVITETER	1. kvartal 2016			1. kvartal 2015		
	Kerne- forretning	Øvrige aktiviteter	I alt	Kerne- forretning	Øvrige aktiviteter	I alt
1. januar til 31. marts						
Netto renteindtægter	417	11	428	425	27	452
Udbytte af aktier mv.	0	0	0	0	0	0
Gebyr- og provisionsindtægter, netto	224	0	224	256	0	256
Netto rente- og gebyrindtægter	641	11	652	681	27	708
Kursreguleringer	142	-802	-660	341	-1.061	-720
Andre driftsindtægter	6	-	6	7	-	7
Udgifter til personale og administration	463	-	464	479	-	479
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4	-	4	4	-	4
Andre driftsudgifter	6	-	5	19	-	19
Nedskrivninger på udlån mv.	-16	-	-16	-19	-	-19
Resultat før skat	332	-791	-459	546	-1.034	-488

Øvrige aktiviteter består af kursregulering af renteswaps med -802 mio. kr. (2015: -1.061 mio. kr.) og beholdningsindtjening 11 mio. kr. (2015: 27 mio. kr.)

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

4. FORRETNINGSOMRÅDER

1. KVARTAL 2016

	Privat	Erhverv	Retail i alt	CIB	Markets	Storkunder i alt	Wealth management	Koncernposter	I alt
Basisindtægter af									
- kundeaktivitet, brutto	133	99	231	153	160	313	228	31	803
- aflønning for distribution	76	50	126	20	-68	-48	-78	-	-
Forretningsdrift i alt	209	149	357	173	92	265	150	31	803
- basisindtægter af fonds								3	3
Indtægter af kerneforretning*	209	149	357	173	92	265	150	34	806
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler ¹			236	61	72	133	92	6	468
Udgifter til indskyder- og afviklingsordninger ¹			6						6
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger			115	112	20	132	58	28	333
Nedskrivninger på udlån	28	-31	-3	-40		-40	26		-16
Resultat af kerneforretning			118	152	20	172	32	28	348
Værdiregulering af renteswaps	-2	-395	-397	-403	-2	-405			-802
Beholdningsindtjening ¹								-5	-5
Periodens resultat før skat			-279	-251	18	-234	32	23	-459
* Heraf transaktioner mellem forretningsområderne	72	19	91	-10	-65	-76	-76	61	0
Driftsomkostninger samt afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i % af basisindtægter af forretningsdrift			66,1	35,3	78,3	50,2	61,3		58,2
Gennemsnitlig allokeret forretningskapital	2.437	4.114	6.551	3.842	1.746	5.588	423	1.100	13.662
Resultat af kerneforretning i % af allokeret kapital (p.a.)			1,8	4,0	1,1	3,1	7,5		2,6

Effekten af organisationsændringen består i 2016 af allokering af et resultat før skat på 41 mio. kr. fra Retail til Wealth Management og 9 mio. kr. fra Wealth Management til Storkunder (tidl. Wholesale).

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

1. KVARTAL 2015

	Privat	Erhverv	Retail i alt	CIB	Markets	Storkunder i alt	Wealth management	Koncernposter	I alt
Basisindtægter af									
- kundeaktivitet, brutto	128	114	242	198	326	524	221	16	1.004
- aflønning for distribution	87	68	155	26	-101	-75	-80		-
Forretningsdrift i alt	238	159	397	224	225	449	141	16	1.004
- basisindtægter af fonds								3	3
Indtægter af kerneforretning*	238	159	397	224	225	449	141	19	1.007
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler			272	60	74	134	76	2	485
Udgifter til indskyder- og afviklingsordninger ¹			16	1		1			17
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger			109	163	151	314	65	17	505
Nedskrivninger på udlån	27	-10	17	-35		-35			-19
Resultat af kerneforretning			92	198	151	349	65	17	524
Værdiregulering af renteswaps	-2	-566	-568	-491		-491	-1		-1.061
Beholdningsindtjening ¹								49	49
Periodens resultat før skat			-476	-293	151	-142	64	66	-488
* Heraf transaktioner mellem forretningsområderne.	86	27	113	-14	-14	-28	-78	-7	0
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler i % af basisindtægter af forretningsdrift			68,5	26,8	32,9	29,8	53,9		48,3
Gennemsnitlig allokeret forretningskapital ¹	2.324	5.041	7.365	4.922	2.814	7.736	371	787	16.488
Resultat af kerneforretning i % af allokeret kapital (p.a.)			1,6	4,0	5,4	4,5	11,3		3,2

Som følge af organisationsændringen er sammenligningstallene tilpasset, således at et resultat før skat på 23 mio. kr. er allokeret fra Retail til Wealth Management og 41 mio. kr. fra Storkunder (tidl. Wholesale) til Wealth Management, mens der er flyttet 18 mio. kr. fra Storkunder til Retail.

It-omkostninger, som tidligere blev allokeret til Koncernposter, fordeles nu til de enkelte enheder. For Retail er driftsomkostninger og resultat før skat negativt påvirket med 39 mio. kr., mens det tilsvarende for Storkunder er 40 mio. kr.

¹ Beholdningsindtjening svarer til afkastet fra egenbeholdningen ud over den risikofri rente.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
1. kv. 2015	1. kv. 2016	1. kv. 2016	1. kv. 2015
5. RENTEINDTÆGTER			
1	3	3	1
519	455	487	547
195	71	72	196
-131	-55	-55	-131
	Heraf		
46	83	83	46
-166	-134	-134	-166
-11	-7	-7	-11
-	3	3	-
-1	2	2	0
583	476	509	613
Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under			
4	0	0	4
10	5	5	10
5a. NEGATIVE RENTER			
Renteindtægter			
-11	-4	-4	-11
-10	-29	-29	-10
-21	-33	-33	-21
Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under			
-4	-3	-3	-4
-10	-29	-29	-10
Renteudgifter			
-21	-23	-23	-21
-4	-23	-23	-4
-25	-46	-46	-25
Heraf udgør renteudgifter til ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under			
-12	-9	-9	-12
-1	-16	-16	-1
4	13	13	4
6. RENTEUDGIFTER			
20	22	22	20
64	24	24	64
79	39	39	79
1	0	0	1
1	9	9	1
165	94	94	165
Heraf udgør renteudgifter til ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under			
18	6	6	18
1	4	4	1

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
1. kv. 2015	1. kv. 2016	1. kv. 2016	1. kv. 2015
7. KURSREGULERINGER			
-3	2	2	-3
124	48	48	123
66	0	0	66
70	-14	-14	69
-975	-696	-696	-975
-718	-660	-660	-720
Kursreguleringer vedrører fortrinsvis finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter, der indgår i bankens/koncernens handelsaktiviteter. Der er ikke foretaget kursreguleringer vedrørende egen kreditrisiko på udstedte obligationer eller andre finansielle forpligtelser.			
8. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION			
2	1	1	2
152	156	185	180
275	247	277	297
429	404	463	479
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	1	1	2
2	1	1	2
Direktionens aflønnings- og pensionsforhold er uændrede i forhold til omtalen i årsrapporten for 2015, hvortil der henvises.			
Personaleudgifter			
122	123	147	145
12	12	15	15
18	21	23	20
152	156	185	180
619	635	792	769
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til heltid			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
1. kv. 2015	1. kv. 2016	1. kv. 2016	1. kv. 2015
9. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.			
Specifikation af nedskrivninger			
3.147	2.553	Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	2.602 3.194
23	23	Individuelle nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter	23 23
285	146	Gruppevise nedskrivninger	151 288
3.455	2.722	I alt pr. 31. marts	2.776 3.505
Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender			
3.006	2.660	Nedskrivninger primo	2.711 3.051
324	166	Nedskrivninger i perioden	173 335
118	198	Tilbageførte nedskrivninger	207 126
65	75	Nedskrivninger, der er konstateret tabt	75 66
3.147	2.553	I alt pr. 31. marts	2.602 3.194
Individuelle nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter			
23	23	Nedskrivninger primo	23 23
0	0	Nedskrivninger i perioden	0 0
23	23	I alt pr. 31. marts	23 23
Gruppevise nedskrivninger			
507	136	Nedskrivninger primo	141 509
-222	10	Nedskrivninger i perioden, netto	10 -221
285	146	I alt pr. 31. marts	151 288
Resultatpåvirkning			
-16	-22	Forskydning i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-24 -12
5	15	Periodens konstaterede tab, netto	20 5
12	10	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	10 12
-23	-17	I alt nedskrivninger	-14 -19
0	-2	Hensættelser på garantier	-2 0
-23	-19	I alt	-16 -19
199	-29	Heraf individuelle nedskrivninger	-26 202
-222	10	Heraf gruppevise nedskrivninger	10 -221
0	0	Heraf kreditinstitutter	0 0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter med objektiv indikation for værdiforringelse			
25	25	Tilgodehavender, hvor der nedskrives individuelt	25 25
23	23	Nedskrivning	23 23
2	2	Regnskabsmæssig værdi	2 2
Udlån, med objektiv indikation for værdiforringelse			
4.830	3.715	Udlån til amortiseret kostpris, hvor der nedskrives individuelt	3.849 4.957
3.147	2.553	Nedskrivning	2.602 3.194
1.683	1.162	Regnskabsmæssig værdi	1.247 1.763
46.516	46.551	Udlån til amortiseret kostpris, hvor der nedskrives gruppevist	47.876 47.929
285	146	Nedskrivning	151 288
46.231	46.405	Regnskabsmæssig værdi	47.725 47.641

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
1. kv. 2015	1. kv. 2016	1. kv. 2016	1. kv. 2015
10. RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER			
33	39	-	-
-	-	-	-
33	39 I alt	-	-
11. SKAT			
-122	-112	-102	-113
-122	-112 I alt	-102	-113
24,5	23,9 Skat i % af periodens resultat	22,2	23,2
Skatten er beregnet med udgangspunkt i en skatteprocent på 22 for 2016. For året som helhed forventes skattesatsen at ligge i niveauet 22-24%.			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S			Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2015	31.03.2016		31.03.2016	31.12.2015
12. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER				
0	3.035	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	3.035	0
10.681	14.025	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	14.026	10.681
10.681	17.060	I alt	17.061	10.681
669	6.015	Heraf udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	6.015	669
13. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL DAGSVÆRDI				
39.467	34.963	Ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	34.963	39.467
39.467	34.963	I alt	34.963	39.467
14. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS				
45.345	47.567	Udlån til amortiseret kostpris	48.972	46.747
45.345	47.567	I alt	48.972	46.747
15. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI				
35.571	37.007	Realkreditobligationer	37.482	35.998
572	1.345	Statsobligationer	1.345	572
5.509	5.500	Andre obligationer mv.	5.500	5.509
41.652	43.852	I alt	44.327	42.079
2.028	1.974	Egne obligationer modregnet i udstedte obligationer	1.974	2.028
39.624	41.878	I alt	42.353	40.051
Effekten af dagsværdiregulering føres over resultatopgørelsen.				
430	1.211	Heraf udtrukne obligationer	1.211	430
13.855	26.802	Aktiver solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	26.802	13.855
4.871	4.220	Over for Danmarks Nationalbank og udenlandske clearingscentraler m.fl. er til sikkerhed deponeret obligationer til en samlet kursværdi af	4.220	4.871
Deponeringen er sket på branche- og markedsvilkår i forbindelse med clearing og afvikling af fonds- og valutaforretninger. Deponeringerne reguleres på dagsbasis og har generelt en tilbagebetalingsperiode på ganske få valørdage.				

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S			Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2015	31.03.2016		31.03.2016	31.12.2015
		16. AKTIER MV.		
177	165	Noteret på Nasdaq Copenhagen A/S	166	178
6	6	Noteret på andre børser	6	6
177	163	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	163	177
360	334	I alt	335	361
		17. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE		
47	31	Aktiver primo året	31	47
2	-	Tilgang	-	2
18	0	Afgang	0	18
31	31	I alt	31	31
		Posten består af overtagne ejendomme.		
		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.		
		Værdiansættelsen af aktiver i midlertidig besiddelse er baseret på forventede salgsværdier ved afståelse inden for en periode på 12 måneder.		
		18. ANDRE AKTIVER		
2.339	1.910	Tilgodehavende renter og provision	1.937	2.369
29.250	32.951	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	32.951	29.250
2.570	2.771	Øvrige aktiver	2.784	2.579
34.159	37.632	I alt	37.672	34.198
		19. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
1.762	2.602	Gæld til centralbanker	2.602	1.762
32.655	38.410	Gæld til kreditinstitutter	38.950	33.195
34.417	41.012	I alt	41.552	34.957
5.294	12.255	Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	12.255	5.294
		20. INDLÅN OG ANDEN GÆLD		
50.197	49.014	På anfordring	48.955	50.121
2.334	3.737	Med opsigelsesvarsel	3.737	2.334
7.536	4.385	Tidsindskud	4.385	7.536
2.767	2.670	Særlige indlånsformer	2.670	2.767
62.834	59.806	I alt	59.747	62.758
		Indlånsoverskud		
62.834	59.806	Indlån og anden gæld til amortiseret kostpris	59.747	62.758
45.345	47.567	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	48.972	46.747
17.489	12.239	I alt	10.775	16.011
7.438	11.923	Indlån, der kan henføres til ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger, indgår i regnskabsposten "Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi" med	11.923	7.438

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S			Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2015	31.03.2016		31.03.2016	31.12.2015
		21. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
		Udstedelser		
13.708	13.201	EMTN-udstedelser*	13.201	13.708
8.227	6.599	ECP-udstedelser*	6.599	8.227
243	205	Øvrige udstedelser	205	243
22.178	20.005	I alt	20.005	22.178
-2.028	1.974	Egenbeholdning	1.974	-2.028
20.150	18.031	I alt	18.031	20.150
		Der er ikke foretaget værdireguleringer, der kan henføres til ændring i egen kreditrisiko. * Noteret på Nasdaq Copenhagen A/S eller Luxembourgs fondsbørs.		
		22. ØVRIGE IKKE-AFLEDTE FINANSIELLE FORPLIGTELSE TIL DAGSVÆRDI		
7.438	11.923	Indlån til dagsværdi	11.923	7.438
4.338	5.614	Negative værdipapirbeholdninger	5.614	4.338
11.776	17.537	I alt	17.537	11.776
7.438	11.923	Af "Indlån til dagsværdi" udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	11.923	7.438
		23. ANDRE PASSIVER		
2.483	2.331	Skyldige renter og provision	2.332	2.483
24.732	27.943	Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	27.943	24.732
610	1.263	Anden gæld	1.556	918
27.825	31.537	I alt	31.831	28.133

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2015	31.03.2016	31.03.2016	31.12.2015

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S			Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2015	31.03.2016		31.03.2016	31.12.2015
		26. EVENTUALFORPLIGTELSE		
13.800	7.828	Finansgarantier	7.828	13.800
1.288	1.405	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.405	1.288
5.332	4.482	Øvrige eventualforpligtelser	4.382	5.232
20.420	13.715	I alt	13.615	20.320

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.

Bankernes EDB-Central (BEC)

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

Indskyder- og afviklingsordninger

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

Afviklingsformuen, der er en finansieringsordning, er ligeledes etableret pr. 1. juni 2015. Afviklingsformuen finansieres af årlige bidrag fra de omfattede pengeinstitutter, realkreditinstitutter samt fondsmæglerselskaber, og ordningens formue skal pr. 31. december 2024 udgøre 1% af sektorens dækkede indskud.

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

Sambeskatning

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Foreningen Nykredit som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2014 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2015	31.03.2016	31.03.2016	31.12.2015
27. ANDRE FORPLIGTENDE AFTALER			
4.358	5.438	5.438	4.358
177	182	283	274
4.535	5.620	5.721	4.632
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 og direktion og disses nærtstående. I 2015 og 1. kvartal 2016 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, omkostningsdækkende basis eller efter profit split-metoden. Af væsentlige transaktioner med nærtstående parter, som har været gældende/indgået i 2015 eller 2016, skal følgende nævnes: Nykredit Bank fik i februar 2015 tilført 2 mia. kr. i egenkapital fra Nykredit Realkredit A/S. Aftaler mellem Nykredit Realkredit A/S og Nykredit Bank A/S Hovedaftale om vilkår for finansielle transaktioner vedrørende ud- og indlånsforretninger på fonds- og pengemarkedsområderne mv.			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

29. UDLÅN, GARANTIER OG NEDSKRIVNINGSPROCENT

Udlån og garantier samt nedskrivninger fordelt på brancher og sektorer

31. marts 2016

	Regnskabsmæssig værdi			Nedskrivninger og hensættelser			I alt
	Udlån	Garantier	I alt udlån og garantier	Andel i %	Individ. nedskrivn. og hensættelser	Gruppevis nedskrivninger	
Offentlige myndigheder	236	17	253	0,3	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.880	533	2.413	2,5	77	14	91
Industri og råstofindvinding	5.389	246	5.635	5,8	216	15	231
Energiforsyning	1.329	19	1.348	1,4	3	0	3
Bygge og anlæg	1.755	732	2.487	2,5	231	2	233
Handel	2.735	368	3.103	3,2	60	3	63
Transport, hoteller og restauranter	2.937	480	3.417	3,5	99	2	101
Information og kommunikation	1.128	101	1.229	1,3	15	1	16
Finansiering og forsikring	38.881	1.655	40.536	41,6	171	9	180
Fast ejendom	9.055	1.383	10.438	10,7	1.051	53	1.104
Øvrige erhverv	7.068	986	8.054	8,3	207	5	212
I alt erhverv	72.157	6.503	78.660	80,6	2.130	104	2.234
Privat	11.543	7.095	18.638	19,1	569	47	616
I alt	83.936	13.615	97.551	100,0	2.699	151	2.850
Heraf reverseudlån (udlån til dagsværdi)	34.963	-	34.963	35,8	-	-	-

31. december 2015

	Regnskabsmæssig værdi			Nedskrivninger og hensættelser			I alt
	Udlån	Garantier	I alt udlån og garantier	Andel i %	Individ. nedskrivn. og hensættelser	Gruppevis nedskrivninger	
Offentlige myndigheder	240	56	296	0,3	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.785	599	2.384	2,4	89	13	102
Industri og råstofindvinding	4.459	274	4.733	4,7	222	3	225
Energiforsyning	919	17	936	0,9	3	0	3
Bygge og anlæg	1.631	603	2.234	2,2	230	2	232
Handel	2.561	385	2.946	2,9	85	3	88
Transport, hoteller og restauranter	2.920	524	3.444	3,4	102	2	104
Information og kommunikation	885	114	999	1,0	16	1	17
Finansiering og forsikring	43.734	1.682	45.416	44,8	223	1	224
Fast ejendom	9.077	1.354	10.431	10,3	1.083	57	1.140
Øvrige erhverv	6.379	1.102	7.481	7,4	225	6	231
I alt erhverv	74.350	6.654	81.004	79,9	2.278	88	2.366
Privat	11.624	8.470	20.094	19,8	533	53	586
I alt	86.214	15.180	101.394	100,0	2.811	141	2.952
Heraf reverseudlån (udlån til dagsværdi)	39.467	-	39.467	38,9	-	-	-

Nedskrivningsprocent

Koncern

	1. kv. 2016	4. kv. 2015	3. kv. 2015	2. kv. 2015	1. kv. 2015	4. kv. 2014	3. kv. 2014
Udlån i alt	83.935	86.214	82.040	79.206	78.973	85.722	88.438
Garantier i alt	13.615	15.180	15.182	21.156	20.320	20.893	13.801
Nedskrivninger på udlån til amortiseret kostpris	2.753	2.852	3.118	3.297	3.482	3.560	3.706
Hensættelser på garantier	97	99	110	106	106	106	116
Udlån, garantier og nedskrivninger i alt	100.400	104.345	100.450	103.765	102.881	110.281	106.061
Nedskrivningsprocent	2,8	2,8	3,2	3,3	3,5	3,3	3,6
Nedskrivningsprocent ekskl. garantier	3,2	3,2	3,7	4,0	4,2	4,0	4,0

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

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

31. marts 2016

Aktiver:

Indregnet som handelsbeholdning:

- reverseudlån til kreditinstitutter og centralbanker
- øvrige reverseudlån
- obligationer til dagsværdi
- aktier målt til dagsværdi over resultatopgørelsen
- positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.

Dagsværdi pr. 31. marts 2016, aktiver

Procentuel andel

Noterede priser	Observer- bare input	Ikke- observer- bare input	Dagsværdi i alt
	6.015		6.015
	34.963		34.963
38.688	3.665		42.353
197		138	335
20	32.245	686	32.951
38.905	76.888	824	116.617
33,4	65,9	0,7	100,0

Forpligtelser:

Indregnet som handelsbeholdning:

- repoforretninger med kreditinstitutter og centralbanker
- øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi
- negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.

Dagsværdi pr. 31. marts 2016, forpligtelser

Procentuel andel

	12.255		12.255
5.614	11.923		17.537
47	27.896	0	27.943
5.661	52.074	0	57.735
9,8	90,2	0,0	100,0

Aktiver og forpligtelser værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input

Dagsværdi primo, aktiver

Overført fra Noterede priser og Observerbare input

Overført til Noterede priser og Observerbare input

Urealiseret kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer"

Realiseret kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer"

Periodens køb

Periodens salg

Periodens indfrielse

Dagsværdi pr. 31. marts 2016, aktiver

Aktier	Derivater	I alt
138	621	759
-	18	18
-	-136	-136
0	183	183
-	-	-
0	-	0
-	-	-
-	-	-
138	686	824

Dagsværdi primo, forpligtelser

Urealiseret kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer"

Realiseret kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer"

Periodens indfrielse

Dagsværdi pr. 31. marts 2016, forpligtelser

-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Der er i 2016 indregnet urealiserede kursreguleringer på 132 mio. kr. i resultatopgørelsen vedrørende finansielle instrumenter værdiansat på ikke-observerbare input på beholdningen af disse instrumenter pr. 31. marts 2016.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

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

31. december 2015

Aktiver:

Indregnet som handelsbeholdning:

- reverseudlån til kreditinstitutter og centralbanker
- øvrige reverseudlån
- obligationer til dagsværdi
- aktier målt til dagsværdi over resultatopgørelsen
- positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.

Dagsværdi pr. 31. december 2015, aktiver

Procentuel andel

Noterede
priserObserver-
bare inputIkke-
observer-
bare inputDagsværdi
i alt

		669		669
		39.467		39.467
37.135	2.916			40.051
223			138	361
41	28.588	621		29.250

37.399	71.640	759		109.798
--------	--------	-----	--	---------

34,1	65,2	0,7		100,0
------	------	-----	--	-------

Forpligtelser:

Indregnet som handelsbeholdning:

- repoforretninger med kreditinstitutter og centralbanker
- øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi
- negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.

Dagsværdi pr. 31. december 2015, forpligtelser

Procentuel andel

	5.294			5.294
4.338	7.438			11.776
69	24.663			24.732

4.407	37.395	-		41.802
-------	--------	---	--	--------

10,5	89,5	-		100,0
------	------	---	--	-------

Finansielle instrumenter værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input

Dagsværdi primo, aktiver

- Overført fra Noterede priser og Observerbare input
- Overført til Noterede priser og Observerbare input
- Urealiseret kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer"
- Realiseret kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer"
- Periodens køb
- Periodens salg
- Periodens indfrielse

Obligationer

Aktier

Derivater

I alt

	169	1.312		1.481
		183		183
		-465		-465
	7	-409		-402
	7			7
	-45			-45

Dagsværdi pr. 31. december 2015, aktiver

138	621		759
-----	-----	--	-----

Dagsværdi primo, forpligtelser

- Urealiseret kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer"
- Realiseret kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer"
- Overført til Noterede priser og Observerbare input
- Periodens indfrielse

297			297
-----	--	--	-----

-297			-297
------	--	--	------

Dagsværdi pr. 31. december 2015, forpligtelser

-			-
---	--	--	---

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

Noter

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

Noterede priser

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

Observerbare input

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

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

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

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

Værdiansættelsen af derivater omfatter endvidere såkaldt Debt Value Adjustment (DVA) på forretninger med kunder, der har en negativ markedsværdi. Opgørelsen af disse reguleringer foretages på samme måde som CVA-reguleringerne, dog med den forskel, at DVA-reguleringen tager udgangspunkt i en kurve med rating A, da denne kurve udtrykker Nykredits rating. Nettoværdireguleringen som følge af DVA- og CVA-regulering udgør 270 mio. kr. pr. 31. marts 2016.

Ved indgåelse af derivater foretages der yderligere en reservation i form af en såkaldt minimumsmarginal, der dækker honorering for likviditets-, kreditrisiko og kapitalafkast mv. Minimumsmarginalen amortiseres ved værdiansættelsen af derivater over restløbetiden. Pr. 31. marts 2016 udgjorde den ikke-amortiserede minimumsmarginal 422 mio. kr. mod 430 mio. kr. ultimo 2015. Endelig foretages der i visse tilfælde yderligere en management judgement-baseret værdiregulering, såfremt det skønnes, at modellerne ikke tager højde for alle kendte risici, herunder fx juridiske risici.

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

Ikke-observerbare input

I de tilfælde, hvor det ikke er muligt at værdiansætte finansielle instrumenter til dagsværdi via priser fra et aktivt marked eller observerbare input, foretages målingen ved anvendelse af egne antagelser og ekstrapolationer mv. I det omfang det er muligt og hensigtsmæssigt, tages der udgangspunkt i faktiske handler, der korrigeres for forskelle i eksempelvis instrumenternes likviditet, kreditspænd og løbetider mv. Generelt placeres koncernens unoterede aktier i denne gruppe.

Positive markedsværdier på en række renteswaps med kunder i bankens laveste ratingklasser er korrigeret for en øget kreditrisiko ved anvendelse af yderligere CVA-regulering. Reguleringen tager blandt andet udgangspunkt i de statistiske data, banken anvender ved beregning af gruppevis nedskrivninger på udlån til amortiseret kostpris. Renteswaps, hvor dagsværdien er reguleret til 0 kr. (efter fradrag for sikkerheder) som følge af modpartens kreditbonitet indgår ligeledes i kategorien Ikke-observerbare input. Disse modparter er alle placeret i Rating 0-kategorien, og der er således konstateret OIV på disse kunder. Dagsværdien efter værdijustering udgør 686 mio. kr. pr. 31. marts 2016. Korrektionen som følge af kreditmæssige værdireguleringer udgør 5.541 mio. kr. pr. 31. marts 2016 (2015: 4.845 mio. kr.).

Renterisikoen er i al væsentlighed afdækket på disse renteswaps. Renteændringer vil dog kunne påvirke resultatet i det omfang, at markedsværdien skal værdireguleres som følge af en øget kreditrisiko på modparterne. En ændring i renteniveauet på 0,1 procentpoint vil påvirke dagsværdien i niveauet +/- 199 mio. kr.

Finansielle aktiver, hvor målingen er baseret på ikke-observerbare input, udgør dog alene en meget begrænset del af de samlede finansielle aktiver til dagsværdi. Pr. 31. marts 2016 udgør andelen således 0,7% mod 0,7% ultimo 2015. Finansielle forpligtelses andel udgør 0,0% mod 0,0% ultimo 2015.

Værdiansættelsen – især for instrumenter i kategorien Ikke-observerbare input – er behæftet med nogen usikkerhed. Af de samlede aktiver og forpligtelser kan 0,8 mia. kr. (2015: 0,8 mia. kr.) henføres til denne kategori. Såfremt det antages, at en faktisk handelspris vil afvige med +/-10% i forhold til den beregnede dagsværdi, vil resultatpåvirkningen udgøre 82 mio. kr. pr. 31. marts 2016 (0,5% af egenkapitalen pr. 31. marts 2016). For hele 2015 var resultatpåvirkningen 76 mio. kr. (0,5% af egenkapitalen pr. 31. december 2015).

Noter

Nykredit Bank-koncernen

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

Overførsler mellem kategorierne

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

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

Overførsler mellem kategorierne Noterede priser og Observerbare input sker i al væsentlighed som følge af udtrukne obligationer, der kategoriseres anderledes ved udtræk. Udtrukne obligationer (normalt indeholdt i Noterede priser) flyttes den sidste dag før termin til Observerbare input, da der ikke er adgang til officielle kurser på aktive markeder. Pr. 31. marts 2016 udgør dette beløb 1,2 mia. kr. mod 0,5 mia. kr. ultimo 2015.

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

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
31.03.2015	31.03.2016	31.03.2016	31.03.2015
31. VALUTA- OG RENTERISIKO			
Valutarisiko			
134	23	23	134
0,9	0,2	0,2	0,9
0	0	0	0
0,0	0,0	0,0	0,0
Renterisiko fordelt på valutaer med størst renterisiko			
216	109	111	218
-150	-9	-9	-150
3	3	3	3
-1	1	1	-1
-24	-7	-7	-24
6	6	6	6
-7	-3	-3	-7
43	100	102	45
I alt renterisiko på gældsinstrumenter mv.			

Noter

Beløb i mio. kr.

32. KONCERNOVERSIGT

Navn og hjemsted

Nykredit Bank A/S (moderselskab), København, a)

Dattervirksomheder, der konsolideres

Nykredit Portefølje Administration A/S, København, b)

Nykredit Leasing A/S, Gladsaxe, c)

Geografisk fordeling af aktiviteter

Danmark: Navne og aktiviteter fremgår af koncernoversigten ovenfor

Sverige: Nykredit Bank A/S, filial*

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

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

a) Bankvirksomhed

b) Forvaltningsaktiviteter, herunder kapitalforvaltning og investeringsrådgivning

c) Leasingvirksomhed

Dattervirksomheder i midlertidig besiddelse

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

Ejendomskoncernen består pr. 31. marts 2016 af en række af datterselskaber uden aktiviteter.

	Ejerandel i % pr. 31.03.2016	Periodens resultat 2016	Egenkapital pr. 31.03.2016	Årets resultat 2015	Egenkapital pr. 31.12.2015	Antal ansatte
Nykredit Bank A/S (moderselskab), København, a)	-	-357	15.760	-1.542	16.117	635
Nykredit Portefølje Administration A/S, København, b)	100	21	503	85	482	108
Nykredit Leasing A/S, Gladsaxe, c)	100	18	540	66	522	49
	Antal ansatte	Omsætning**	Resultat før skat	Skat	Modtagne offentlige tilskud	
Danmark:	792	868	-459	-102	-	
Sverige:					-	

Noter

Beløb i mio. kr.

	1. kv. 2016	4. kv. 2015	3. kv. 2015	2. kv. 2015	1. kv. 2015
33. NYKREDIT BANK-KONCERNEN I FEM KVARTALER					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	428	418	605	413	452
Udbytter af aktier samt gebyrer og provisionsindtægter, netto	224	235	209	254	256
Netto rente- og gebyrindtægter	652	653	814	667	708
Kursreguleringer	-660	365	-374	1.674	-720
Andre driftsindtægter	6	4	6	8	7
Udgifter til personale og administration	464	426	474	453	479
Andre driftsudgifter og afskrivninger	9	30	20	18	23
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-16	-34	2	-70	-19
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	-	-	-	-
Resultat før skat	-459	600	-50	1.948	-488
Skat	-102	137	-11	455	-113
Periodens resultat	-357	463	-39	1.493	-375
Totalindkomst					
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	-	-
Totalindkomst i alt	-357	463	-39	1.493	-375
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	20.305	13.425	25.280	31.954	42.699
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	34.963	39.467	34.534	29.765	29.569
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	48.972	46.747	47.506	49.441	49.404
Obligationer til dagsværdi	42.353	40.051	42.672	43.721	43.603
Aktier	335	361	317	388	411
Andre aktivposter	37.849	34.288	37.316	37.688	53.365
I alt aktiver	184.777	174.339	187.625	192.957	219.051
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	41.552	34.957	41.714	45.693	61.649
Indlån og anden gæld	59.747	62.758	61.725	66.056	67.832
Udstedte obligationer	18.031	20.160	24.662	25.763	24.427
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	17.537	11.776	12.205	8.171	4.930
Øvrig gæld	31.869	28.267	31.368	31.286	45.687
I alt gæld	168.736	157.908	171.674	176.969	204.525
Hensatte forpligtelser	181	214	197	195	226
Efterstillede kapitalindskud	100	100	100	100	100
Egenkapital	15.760	16.117	15.654	15.693	14.200
I alt passiver	184.777	174.339	187.625	192.957	219.051
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
Eventualforpligtelser	13.615	15.180	15.182	21.156	20.320
Andre forpligtende aftaler	5.721	5.566	5.016	4.671	4.632
NØGLETAL					
Kapitalprocent (solvensprocent)	19,6	21,1	21,1	18,9	15,6
Kernekapitalprocent	19,2	20,7	20,7	18,5	15,1
Egenkapitalforrentning i % før skat (p.a.)	-11,5	14,0	-0,4	52,1	-14,6
Egenkapitalforrentning i % efter skat (p.a.)	-9,0	10,7	-0,3	40,0	-11,2

Noter

Beløb i mio. kr.

	1. kv. 2016	4. kv. 2015	3. kv. 2015	2. kv. 2015	1. kv. 2015
33. NYKREDIT BANK-KONCERNEN I FEM KVARTALER, fortsat					
Resultat af kerneforretning og periodens resultat					
Basisindtægter af forretningsdrift	803	812	707	837	1.004
Basisindtægter af fonds	3	2	2	1	3
Indtægter af kerneforretning	806	814	709	838	1.007
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler	467	442	471	454	485
Udgifter til indskyder- og afviklingsordninger	6	6	23	17	17
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	-	-	-	-
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger	333	366	215	367	505
Nedskrivninger på udlån	-16	-34	2	-70	-19
Resultat af kerneforretning	348	400	213	437	524
Værdiregulering af renteswaps som følge af rentændringer	-858	164	-343	1.856	-992
Øvrige værdireguleringer af renteswaps	56	34	101	-341	-69
Nedskrivning af goodwill		9			
Beholdningsindtjening	-5	11	-21	-4	49
Resultat før skat	-459	600	-50	1.948	-488
Skat	-102	137	-11	455	-113
Periodens resultat	-357	464	-39	1.493	-375
Resultat før skat, år til dato	-459	2.010	1.410	1.460	-488

Noter

Beløb i mio. kr.

	1. kv. 2016	Året 2015	1. kv. 2015	1. kv. 2014	1. kv. 2013	1. kv. 2012
34. HOVEDTAL FOR NYKREDIT BANK-KONCERNEN						
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG OG TOTALINDKOMST						
Netto rente- og gebyrindtægter	652	2.842	708	857	759	759
Kursreguleringer	-660	945	-720	-298	46	-52
Andre driftsindtægter	6	25	7	7	7	7
Udgifter til personale og administration	463	1.832	479	508	469	457
Andre driftsudgifter og afskrivninger	10	91	23	19	27	12
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-16	-121	-19	40	217	93
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	-	-	-	-	-
Resultat før skat	-459	2.010	-488	-1	99	152
Skat	-102	468	-113	9	25	41
Periodens resultat	-357	1.542	-375	-10	74	111
Totalindkomst						
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-	-
Totalindkomst i alt	-357	1.542	-375	-10	74	111
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO						
Aktiver						
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	20.305	13.425	42.699	29.389	29.287	43.008
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	34.963	39.467	29.569	35.831	43.097	32.830
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	48.972	46.747	49.404	48.078	50.271	56.050
Obligationer til dagsværdi og aktier	42.688	40.412	44.014	82.471	64.250	72.179
Andre aktivposter	37.849	34.288	53.349	33.102	52.427	43.161
I alt aktiver	184.777	174.339	219.035	228.871	239.332	247.228
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	41.552	34.957	61.649	58.492	56.264	67.967
Indlån og anden gæld	59.747	62.758	67.832	68.694	65.183	56.828
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	18.031	20.150	24.427	23.849	27.362	31.576
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	17.537	11.776	4.930	33.108	26.702	32.179
Øvrig gæld	31.869	28.267	45.687	29.894	48.910	43.917
I alt gæld	168.736	157.908	204.525	214.037	224.421	232.467
Hensatte forpligtelser	181	214	262	247	317	198
Efterstillede kapitalindskud	100	100	100	250	250	250
Egenkapital	15.760	16.117	14.200	14.337	14.344	14.313
I alt passiver	184.777	174.339	219.087	228.871	239.332	247.228
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER						
Eventualforpligtelser	13.615	20.320	20.320	12.306	10.084	11.040
Andre forpligtende aftaler	5.721	4.632	4.632	6.734	8.591	6.601

Noter

Beløb i mio. kr.

	1. kv. 2016	Året 2015	1. kv. 2015	1. kv. 2014	1. kv. 2013	1. kv. 2012
35. HOVEDTAL FOR NYKREDIT BANK-KONCERNEN, fortsat						
NØGLETAL						
Kapitalprocent (solvensprocent)	19,6	21,1	15,6	16,1	20,6	21,2
Kernekapitalprocent	19,2	20,7	15,1	15,7	20,6	21,2
Egenkapitalforrentning i % før skat	-2,9	14,0	-3,6	0,0	0,7	1,1
Egenkapitalforrentning i % efter skat	-2,2	10,7	-2,8	-0,1	0,5	0,8
Indtjening pr. omkostningskrone	0,00	2,12	-0,01	1,00	1,14	1,27
Renterisiko i %	0,8	0,5	0,3	0,7	0,7	0,6
Valutaposition i %	0,2	1,1	0,0	4,2	0,2	0,1
Valutarisiko i %	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	1,5	1,4	1,2	1,3	1,5	1,7
Udlån i forhold til egenkapital	5,3	5,3	5,6	5,9	6,5	6,2
Periodens udlånsvækst i % eksklusive repoforretninger	4,1	-7,4	5,1	2,2	0,9	0,3
Overdækning i % i forhold til lovkrav om likviditet	214,6	347,2	309,2	270,1	218,1	209,5
Summen af store eksponeringer	11,1	11,1	11,2	0,0	15,2	0,0
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,2	0,1
Afkastningsgrad	-0,2	0,9	-0,2	0,0	0,0	0,0
Gennemsnitligt antal medarbejdere omregnet til heltid	792	761	769	860	856	848

DEFINITIONER PÅ NØGLETAL

Kapitalprocent (solvensprocent)	Kapitalgrundlag/risikoeksponeringer i alt
Kernekapitalprocent	Kernekapital/risikoeksponeringer i alt
Egentlig kernekapitalprocent	Egentlig kernekapital/risikoeksponering i alt
Egenkapitalforrentning i % før skat	Resultat før skat i procent af gennemsnitlig egenkapital
Egenkapitalforrentning i % efter skat	Resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital
Indtjening pr. omkostningskrone	Indtægter inklusive resultat af associerede og tilknyttede virksomheder/omkostninger eksklusive skat
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler i % af basisindtægter af forretningsdrift	Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler/basisindtægter af forretningsdrift
Renterisiko i %	Renterisiko/kernekapital
Valutaposition i %	Valutakursindikator 1/kernekapital
Valutarisiko i %	Valutakursindikator 2/kernekapital
Udlån i forhold til indlån	Udlån + nedskrivninger/indlån Udlån: Omfatter udlån til dagsværdi samt udlån til amortiseret kostpris
Udlån i forhold til egenkapital	Udlån/egenkapital (ultimo) Udlån: Omfatter udlån til dagsværdi samt udlån til amortiseret kostpris
Periodens udlånsvækst i % eksklusive repoforretninger	Vækst i udlån fra primo året til ultimo perioden (udlån primo året/udlån ultimo perioden) Udlån: Omfatter udlån til amortiseret kostpris
Periodens udlånsvækst i % inklusive repoforretninger	Vækst i udlån fra primo året til ultimo perioden (udlån primo året/udlån ultimo perioden) Udlån: Omfatter udlån til dagsværdi samt udlån til amortiseret kostpris
Overdækning i % i forhold til lovkrav om likviditet	Overdækning i forhold til 10%-kravet, jf. lov om 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
Periodens nedskrivningsprocent	Periodens nedskrivninger/udlån + garantier + nedskrivninger
Afkastningsgrad i %	Periodens resultat/aktiver i alt

Nøgletallene, eksklusive "Egentlig kernekapitalprocent" (jf. note 2) og "Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler i % af basisindtægter af forretningsdrift" og "Periodens udlånsvækst i % inklusive repoforretninger", er beregnet i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning til indberetning af nøgletal. De tre nøgletal indgår således ikke i indberetningen.