

Til Nasdaq Copenhagen
og pressen

9. maj 2018

Nykredit Bank A/S – et datterselskab af Nykredit Realkredit A/S, der indgår i Nykredit-koncernens regnskab

Kvartalsrapport 1. januar – 31. marts 2018

- Forretningsresultatet 1. kvartal 2018 udgjorde 465 mio. kr. mod 867 mio. kr. i 1. kvartal 2017. Dette resulterer i en forrentning af egenkapitalen p.a. på 7,7%.
- I forhold til ultimo 2017 steg udlån (eksklusive reverseudlån) med 1,3 mia. kr. svarende til 2,4%, og indlån (eksklusive repoudlån) faldt med 6,1 mia. kr. eller 7,9%.
- Indtægter udgjorde 1.100 mio. kr., hvilket var 14,2% lavere end i 1. kvartal 2017 som følge af især lavere beholdningsindtjening og renteswaps mv.
- Omkostninger steg i forhold til 1. kvartal 2017 med 5,8% til 497 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån udgjorde på 138 mio. kr. Nedskrivningsprocenten udgjorde 0,1 mod -0,1 i 1. kvartal 2017.
- Forretningsmæssigt udgåede derivatyper viste en indtægt på 24 mio. kr. mod 337 mio. kr. i 1. kvartal 2017, hvor udviklingen skal ses i lyset af et højt niveau i 1. kvartal 2017.
- Resultat efter skat udgjorde 382 mio. kr. mod 940 mio. kr. i 1. kvartal 2017.

LIKVIDITET

- Opgjort efter Liquidity Coverage Ratio-reglerne udgjorde bankens LCR-nøgletal 129% mod 148% ultimo 2017. Indlånsoverskuddet (eksklusive repoudlån og -indlån) udgjorde 13,3 mia. kr. mod 20,7 mia. kr. ultimo 2017.

KAPITALGRUNDLAG

- Egenkapitalen udgjorde 19,8 mia. kr., hvilket var et fald på 0,1 mia. kr. i forhold til ultimo 2017. Ændringen er sammensat af periodens resultat på 0,4 mia. kr. og primoreguleringen af egenkapitalen på -0,5 mia. kr. som følge af IFRS 9-effekten.
- Egentlig kernekapitalprocent udgjorde 19,8 mod 20,1 ultimo 2017. Kapitalprocenten udgjorde 22,1 mod 22,3 ultimo 2017, og solvensbehovet udgjorde 10,6% mod 10,6% ultimo 2017.

INFORMATION OM NYKREDIT BANK-KONCERNEN

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

Kontakt

For yderligere kommentarer kontakt pressechef Jens Theil, Presseafdelingen, på telefon 44 55 14 50.

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

INDHOLDSFORTEGNELSE

LEDELSESBERETNING	2
Hoved- og nøgletal	3
1. kvartal 2018 – kort fortalt	4
Resultat for 1. kvartal 2018	4
Resultat for 1. kvartal 2018 i forhold til 4. kvartal 2017	5
Forventninger til 2018	5
Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning	5
Særlige regnskabsmæssige forhold	5
Rating	5
Balance, egenkapital og solvens	6
Forretningsområder	8
Retail	9
Storkunder	10
Wealth Management	11
Koncernposter	12
Nedskrivninger og udlån	13
Alternative resultatmål	16
PÅTEGNING	17
Ledelsespåtegning	17
REGNSKAB	18
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse	21
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	24

HOVED- OG NØGLETAL

Mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen	1. kv. 2018	1. kv. 2017	4. kv. 2017	2017
FORRETNINGSRESULTAT OG PERIODENS RESULTAT				
Netto renteindtægter	367	363	368	1.493
Netto gebyrindtægter	142	120	153	540
Wealth Management-indtægter	313	342	355	1.402
Nettorente vedrørende kapitalisering	-7	-9	-8	-32
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	286	466	114	986
Indtægter	1.100	1.283	983	4.388
Omkostninger	497	470	536	1.973
Forretningsresultat før nedskrivninger	603	813	447	2.415
Nedskrivninger på udlån	138	-55	166	-102
Forretningsresultat	465	867	281	2.516
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	24	337	29	1.517
Resultat før skat	489	1.204	310	4.033
Skat	107	264	71	901
Periodens resultat	382	940	239	3.133
BALANCE I SAMMENDRAG				
	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017	31.12.2017
Aktiver				
Kassebeholdning og tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	19.057	36.324	19.991	19.991
Reverseudlån	36.726	23.449	27.566	27.566
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	57.128	56.256	55.783	55.783
Obligationer og aktier mv.	43.455	35.276	47.450	47.450
Øvrige aktiver	22.684	26.945	22.796	22.796
Aktiver i alt	179.050	178.251	173.585	173.585
Passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	49.482	48.345	40.218	40.218
Repoindlån	9.468	6.021	8.214	8.214
Indlån og anden gæld	70.443	68.035	76.501	76.501
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	5.407	9.278	6.473	6.473
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	7.741	6.868	5.762	5.762
Øvrig gæld	14.352	19.785	14.298	14.298
Hensatte forpligtelser	340	235	241	241
Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000	2.000	2.000
Egenkapital	19.818	17.684	19.877	19.877
Passiver i alt	179.050	178.251	173.585	173.585
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER				
Eventualforpligtelser	22.228	15.164	25.080	25.080
Andre forpligtende aftaler	6.857	4.469	6.835	6.835
NØGLETAL				
Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital	7,7	21,8	4,8	16,8
Omkostninger i % af indtægter	45,2	36,6	54,5	45,0
Nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) og hensættelser på garantier	2.783	2.473	2.347	2.347
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Kapitalprocent	22,1	18,4	22,3	22,3
Kernekapitalprocent	19,8	16,3	20,1	20,1
Egentlig kernekapitalprocent	19,8	16,3	20,1	20,1
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	823	830	819	819

1. KVARTAL 2018 – KORT FORTALT

RESULTAT FOR 1. KVARTAL 2018

Nykredit Bank er en vigtig del af Nykredit-koncernen og understøtter på flere områder realkreditforretningen, idet fx flere af realkreditforretningens kunder bliver tilbudt finansiering gennem Nykredit Bank. Samtidig er Nykredit Bank market maker på koncernens realkreditobligationer og er dermed medvirkende til at sikre en stor omsættelighed.

Forretningsresultat og resultat før skat

Resultatet for 1. kvartal 2018 lå på niveau med forventningen, idet indtægter lå lidt over det forventede om end lavere end i 1. kvartal 2017, mens nedskrivninger på udlån mv. viste en stigning. Nykredits kundekoncepter gav fortsat en tilvækst i antallet af helkunder i BoligBanken.

Sammenlignet med 1. kvartal 2017 faldt indtægterne, hvilket skal ses i lyset af, at 1. kvartal 2017 var påvirket af betydelige indtægter fra swaps og beholdningsindtjening.

Omkostningsprocenten udgjorde 45,2 i 1. kvartal 2018 mod 36,6 i 1. kvartal 2017. Ændringen skal især ses i lyset af de reducerede indtægter kombineret med en mindre stigning i omkostningerne.

Nedskrivninger udgjorde 138 mio. kr. Nedskrivningsprocenten var fortsat lav med 0,1. Nykredit Bank implementerede pr. 1. januar IFRS 9. Der henvises i øvrigt til kommentarerne i note 1.

Forretningsresultatet faldt med i alt 402 mio. kr. fra 867 mio. kr. i 1. kvartal 2017 til 465 mio. kr. i 1. kvartal 2018.

Forretningsmæssigt udgåede derivater, som ikke indgår i forretningsresultatet, gav en indtægt på 24 mio. kr. mod en indtægt på 337 mio. kr. i 1. kvartal 2017, hvor udviklingen i kreditspænd og renteniveauet gav en betydelig indtægt.

Nykredit Bank-koncernens resultat før skat blev herefter reduceret fra 1.204 mio. kr. i 1. kvartal 2017 til 489 mio. kr. i 1. kvartal 2018.

Efter en beregnet skat på 107 mio. kr. udgør resultatet 382 mio. kr. mod 940 mio. kr. i 1. kvartal 2017. Det svarer til en egenkapitalforrentning på 7,7% i 2018 mod 21,8% året før.

Indtægter

Indtægter faldt i forhold til i 1. kvartal 2017 med 183 mio. (14%) til 1.100 mio. kr.

Netto renteindtægter, der i præsentationen i ledelsesberetningen vedrører ind- og udlånsaktiviteter samt gebyrer, steg med henholdsvis 4 mio. kr. og 22 mio. kr. til i alt 509 mio. kr. sammenlignet med i 1. kvartal 2017. Stigningen kunne primært henføres til Retail.

Wealth Management-indtægter faldt med 29 mio. kr. til 313 mio. kr. i forhold til i 1. kvartal 2017. Indtægterne omfatter aktiviteter, der udføres via koncernens enheder i Nykredit Markets, Nykredit Asset Management og Nykredit Portefølje Administration A/S.

Netto renteudgiften vedrørende kapitalisering, der bl.a. omfatter renter af efterstillet gæld mv., udgjorde 7 mio. kr., svarende til et fald på 2 mio. kr. sammenlignet med i 1. kvartal 2017.

Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter, der bl.a. omfatter kursreguleringer, herunder aktive swaps, faldt med 182 mio. kr. til 284 mio. kr.

Udlån til amortiseret kostpris (eksklusive reverseudlån) steg i forhold til ultimo 2017 med 1,3 mia. kr. til 57,1 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2018. I forhold til 31. marts 2017 steg udlånene med 0,9 mia. kr. fra 56,3 mia. kr.

Bankudlån (inklusive prioritetslån, der er overført til Totalkredit) steg til 61,9 mia. kr. i forhold til 60,0 mia. kr. ultimo 2017. I forhold til 1. kvartal 2017 var udviklingen en stigning på 4,0 mia. kr. fra 57,9 mia. kr. Af bankudlån udgjorde prioritetslån overdraget til Totalkredit 4,8 mia. kr. pr. 31. marts 2018 og 1,6 mia. kr. pr. 31. marts 2017.

Indlån, eksklusive repoindlån, faldt med 6,1 mia. kr. fra 76,5 mia. kr. ultimo 2017 til 70,4 mia. kr. Faldet skyldes en reduktion i anfordrings- og aftaleindlån, særligt på grund af en større kunde. Eksklusive repoindlån udgjorde indlånsoverskuddet 13,3 mia. kr.

Omkostninger

Omkostninger steg med 27 mio. kr. fra 470 mio. kr. til 497 mio. kr. Lønudgifter steg med 24 mio. kr. til 219 mio. kr. (11%), mens øvrige kapacitetsomkostninger steg med 7 mio. kr. Stigningen i omkostningerne skal ses i lyset af, at der i 1. kvartal 2017 blev foretaget en indtægtsførsel af tidligere foretagne hensættelser kombineret med øgede hensættelser til feriepenge og resultatafhængig aflønning i 1. kvartal 2018.

Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere udgjorde 823 mod 830 i 1. kvartal 2017, svarende til et fald på 0,8%.

Nedskrivninger på udlån og garantier mv.

Nedskrivninger og hensættelser gav en udgift på 138 mio. kr. mod en indtægt på 55 mio. kr. i 1. kvartal 2017. Af udviklingen tegnede Retail sig for en stigning på 88 mio. kr., og Storkunder steg med 105 mio. kr., mens Wealth Management og Koncernposter var uændrede.

Periodens nedskrivningsprocent udgjorde 0,1 mod -0,1 i 2017.

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper

Denne post omfatter kreditrelaterede værdireguleringer af swaps, hvorpå der har været en øget tabsrisiko. Disse værdireguleringer er ikke en del af forretningsresultatet og indeholder samtlige nettoindtægter tilknyttet en række derivattyper, som Nykredit ikke længere tilbyder kunderne.

Værdireguleringen gav en indtægt på 24 mio. kr. mod en indtægt på 337 mio. kr. i 1. kvartal 2017. Udviklingen i 2017 var sammensat af flere forhold, herunder ændringer i renteniveau og kreditspænd samt en positiv påvirkning som følge af løbetidsforkortelsen.

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper omfatter en portefølje med en samlet markedsværdi på 5,8 mia. kr. mod 5,9 mia. kr. ultimo 2017. Porteføljen blev ultimo marts 2018 nedskrevet til 3,3 mia. kr. mod 3,4 mia. kr. ultimo 2017.

Skat

Den beregnede skat gav en udgift på 107 mio. kr., svarende til 21,9% af resultat før skat mod 21,9% i 1. kvartal 2017.

Resultat

Resultat efter skat var 382 mio. kr. i 1. kvartal 2018 mod 940 mio. kr. i 1. kvartal 2017.

RESULTAT FOR 1. KVARTAL 2018 I FORHOLD TIL 4. KVARTAL 2017

Resultat før skat steg med 179 mio. kr. fra 310 mio. kr. i 4. kvartal 2017 til 489 mio. kr. i 1. kvartal 2018.

Indtægter lå 117 mio. kr. over niveauet i 4. kvartal 2017 især som følge af øgede indtægter fra handels- og beholdningsindtjening mv. Omkostninger lå 39 mio. kr. under 4. kvartal 2017, bl.a. som følge af lavere it-omkostninger, mens nedskrivninger på udlån faldt med 28 mio. kr.

Forretningsresultatet udgjorde 465 mio. kr. i 1. kvartal 2018 mod 281 mio. kr. i 4. kvartal 2017. Periodens resultat efter skat steg med 143 mio. kr. til 382 mio. kr.

FORVENTNINGER TIL 2018

I årsrapporten for 2017 oplyste ledelsen om en forventning til forretningsresultatet på 1,5 mia. kr. til 2,0 mia. kr. og et resultat før skat for 2018 i samme niveau.

På baggrund af udviklingen i 1. kvartal 2018 fastholder ledelsen forventningen til året som helhed.

De væsentligste usikkerhedsfaktorer tilknyttet forventningen til 2018 relaterer sig til udviklingen på rentemarkedet og usikkerheden om udviklingen i nedskrivninger på udlån.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS AFSLUTNING

I perioden frem til offentliggørelsen af rapporten for 1. kvartal 2018 er der ikke indtruffet begivenheder, der har indflydelse på Nykredit Bank-koncernens økonomiske stilling.

SÆRLIGE REGNSKABSMÆSSIGE FORHOLD

Nykredit Bank har pr. 1. januar 2018 implementeret IFRS 9. Der henvises til omtalen i anvendt regnskabspraksis i note 1.

RATING

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

S&P Global Ratings

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

Fitch Ratings

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

Ratingoversigt

En samlet oversigt over Nykredits ratings hos S&P og Fitch Ratings findes på Nykredits investorsider på nykredit.com.

Nykredit Bank-koncernen		
Balance i hovedtal		
Mio. kr.	31.03.2018	31.12.2017
Aktiver		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.fl.	19.057	19.991
Reverseudlån	36.726	27.566
Udlån til amortiseret kostpris	57.128	55.783
Retail	32.111	32.097
- Private	11.800	11.973
- Erhverv	20.311	20.124
Storkunder	20.343	19.672
Wealth Management	3.446	3.344
Øvrige udlån	1.228	670
Obligationer og aktier	43.455	47.454
Øvrige aktiver	22.684	22.791
Passiver		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	49.482	40.218
Repoindlån	9.468	8.214
Indlån og anden gæld	70.443	76.502
Retail	45.217	46.646
- Private	27.719	27.214
- Erhverv	17.498	19.432
Storkunder	9.422	14.164
Wealth Management	12.663	13.464
Øvrige indlån	3.141	2.228
Udstedte obligationer	5.407	6.473
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	7.741	5.762
Øvrig gæld og hensatte forpligtelser	14.692	14.539
Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000
Egenkapital	19.818	19.877
Balance i alt	179.050	173.585

Nykredit Bank-koncernen		
Egenkapital		
Mio. kr.	31.03.2018	31.12.2017
Egenkapital primo	19.877	16.744
IFRS 9-effekten	-441	
Periodens resultat	382	3.133
Egenkapital i alt	19.818	19.877

BALANCE, EGENKAPITAL OG SOLVENS

Balance

Balancen udgjorde 179,0 mia. kr. mod 173,6 mia. kr. ultimo 2017.

Tilgodehavender med kreditinstitutter og kassebeholdning mv. blev reduceret med 0,9 mia. kr. til 19,1 mia. kr., mens reverseudlån steg med 9,2 mia. kr. til 36,7 mia. kr.

Bankudlån til amortiseret kostpris udgjorde 57,1 mia. kr., hvilket var en stigning på 1,3 mia. kr. i forhold til ultimo 2017 og en stigning på 0,9 mia.kr. i forhold til 31. marts 2017. Bankudlån (inklusive prioritetslån, der er overført til Totalkredit) steg til 61,9 mia. kr. i forhold til 60,0 mia. kr. ultimo 2017. I forhold til 1. kvartal 2017 var udviklingen en stigning på 4,0 mia. kr. fra 57,9 mia. kr. Af bankudlån udgjorde prioritetslån overdraget til Totalkredit 4,8 mia. kr. pr. 31. marts 2018 og 1,6 mia. kr. pr. 31. marts 2017.

Udlån, eksklusive reverseudlån, steg i Storkunder med 0,7 mia. kr., mens Wealth Management viste en stigning på 0,1 mia. kr. Koncernposter steg med 0,6 mia. kr., mens Retail lå 0,2 mia. kr. under.

Beholdningen af obligationer og aktier udgjorde 43,5 mia. kr., hvilket var et fald i forhold til beholdningen primo året. Obligationsbeholdningen kan fra periode til periode udvise større udsving, hvilket skal ses i sammenhæng med bankens repoaktiviteter, handelspositioner samt generelle likviditetsplaceringer.

Øvrige aktiver udgjorde 22,7 mia. kr. mod 22,8 mia. kr. ultimo 2017. Ultimo marts 2018 kunne 17,9 mia. kr. henføres til positive markedsværdier af derivater mod 18,4 mia. kr. ultimo 2017. 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 11,5 mia. kr.

Herudover omfatter "Andre aktiver" tilgodehavende renter og provision.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker steg med 9,3 mia. kr. til 49,5 mia. kr.

Indlån og anden gæld udgjorde 70,4 mia. kr., hvilket var et fald på 6,1 mia. kr. sammenlignet med ultimo 2017. Faldet skyldes en reduktion i anfordrings- og aftaleindlån, særligt pga. en større kunde. I forhold til 1. kvartal 2017 steg indlån 2,3 mia. kr. Indlån til Retail faldt med 1,4 mia. kr. som følge af især faldende indlån fra Erhverv, mens Wealth Management tegnede sig for et fald på 0,8 mia. kr. Storkunder faldt med 4,7 mia. kr., mens Koncernposter og andre indlån steg med 0,9 mia. kr.

Nykredit Bank-koncernen		
Kapital og solvens		
Mio. kr.	31.03.2018 ¹	31.12.2017
Aktiekapital	8.045	8.045
Overført resultat ¹	11.773	11.832
Egenkapital ultimo¹	19.818	19.877
Løbende resultat ikke medregnet	-382	-
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-30	-30
Immaterielle aktiver og udskudte skatteaktiver	-16	-17
Fradrag for forskel mellem IRB-beregnete tab og nedskrivninger	-	-43
Øvrige fradrag	-	-4
Overgangsjustering af fradrag	-	9
Egentlig kernekapital	19.390	19.791
Hybrid kernekapital	-	-
Øvrige fradrag	-	-
Kernekapital	19.390	19.791
Supplerende kapital	2.000	2.000
Supplerende kapital tillæg/fradrag	300	125
Overgangsjustering af supplerende kapital	-	-4
Kapitalgrundlag¹	21.690	21.912
Kreditrisiko	80.341	80.663
Markedsrisiko	9.661	11.235
Operationel risiko	7.765	6.112
Risikoeksponeringer i alt	97.767	98.011
Kapitalprocent	22,1	22,3
Kernekapitalprocent	19,8	20,1
Egentlig kernekapitalprocent	19,8	20,1

¹ Kapitalgrundlaget er opgjort eksklusiv resultatet for 1. kvartal 2018.

Nykredit Bank-koncernen		
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov		
Mio. kr.	31.03.2018	31.12.2017
Kreditrisiko	6.427	6.453
Markedsrisiko	773	899
Operationel risiko	621	489
Søjle I i alt	7.821	7.841
Svagt forringet konjunkturløb (stresstest mv.)	813	1.076
Øvrige risici	1.699	1.488
Søjle II i alt	2.512	2.564
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag i alt	10.333	10.405
Solvensbehov (Søjle I og Søjle II), %	10,6	10,6

Banken havde pr. 31. marts 2018 et indlånsoverskud på 13,3 mia. kr. målt på forskellen mellem indlån og udlån til amortiseret kostpris (eksklusive reverseudlån og repoindlån). Ultimo 2017 udgjorde indlånsoverskuddet 20,7 mia. kr.

Udstedte obligationer udgjorde 5,4 mia. kr. mod 6,5 mia. kr. ultimo 2017. Udviklingen i bankens udstedelser gennem ECP- og EMTN-programmerne skal ses i lyset af, at aktivitetsniveauet løbende tilpasses bankens likviditetsbehov.

Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi, der omfatter negative værdipapirbeholdninger, udgjorde 7,7 mia. kr. mod 14,0 mia. kr. ultimo 2017.

Øvrig gæld og hensatte forpligtelser udgjorde 14,7 mia. kr. mod 14,5 mia. kr. ultimo 2017. Posten omfattede især skyldige renter og provisioner samt negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter. De negative markedsværdier på afledte finansielle instrumenter var uændret på 11,5 mia. kr. i forhold til ultimo 2017.

Egenkapital og solvens

Den regnskabsmæssige egenkapital udgjorde 19,8 mia. kr. ultimo marts 2018. Egenkapitalen er i 2018 ændret med periodens resultat fratrukket primoreguleringerne på egenkapitalen som følge af IFRS 9-effekten. Egenkapitalen er ens i Nykredit Bank A/S og Nykredit Bank-koncernen, idet der anvendes ensartede principper for indregning og måling.

Ultimo marts 2018 udgjorde Nykredit Banks samlede kapitalgrundlag 21,7 mia. kr. opgjort eksklusiv resultatet for ultimo marts. Den egentlige kernekapital er det vigtigste begreb i kapitalopgørelsen, da hovedparten af kapitalkravene fremadrettet skal dækkes med denne kapitaltype. Bankens egentlige kernekapital udgjorde 19,4 mia. kr. ultimo marts 2018 mod 19,8 mia. kr. ultimo 2017.

De samlede risikoeksponeringer udgjorde 97,8 mia. kr. ultimo marts 2018 mod 98,0 mia. kr. ultimo 2017.

Ved udgangen af marts 2018 udgjorde kapitalprocenten 22,1 og kernekapitalprocenten 19,8.

Der tages i opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag højde for de forretningsmæssige mål ved at afsætte kapital til alle relevante risici. Nykredit Banks tilstrækkelige kapitalgrundlag udgjorde 10,3 mia. kr. ultimo marts 2018. Nykredit Banks solvensbehov beregnes som det tilstrækkelige kapitalgrundlag i procent af risikoeksponeringerne. Solvensbehovet udgjorde 10,6% mod 10,6% ultimo 2017.

FORRETNINGSOMRÅDER

Nykredit Bank-koncernens forretningsområder består af:

- Retail, der omfatter privatkunder, mindre og mellemstore erhvervs-kunder samt datterselskabet Nykredit Leasing A/S.
- Storkunder, der omfatter forretningsenhederne Corporate & Institutional Banking (CIB) og Nykredit Markets. Under CIB ligger endvidere en portefølje af engagementer med store kunder under afvikling.
- Wealth Management, der omfatter Private Banking Elite (kunder med en formue over 7 mio. kr.) og Asset Management samt datterselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S.
- Koncernposter, der omfatter Treasury-området, øvrige indtægter og omkostninger, der ikke er allokeret til forretningsområderne, samt indtjening fra fonds mv.

Nykredit Bank-koncernen Resultat af forretningsområder	Retail		Storkunder		Wealth Management		Koncernposter		I alt	
	1. kv. 2018	1. kv. 2017	1. kv. 2018	1. kv. 2017	1. kv. 2018	1. kv. 2017	1. kv. 2018	1. kv. 2017	1. kv. 2018	1. kv. 2017
Mio. kr.										
Forretningsresultat og periodens resultat										
Netto renteindtægter	250	244	104	109	13	10	-2	-1	367	363
Netto gebyrindtægter	87	73	59	49	3	2	-7	-3	142	120
Wealth Management-indtægter	122	145	14	8	172	184	5	4	313	342
Nettorente vedrørende kapitalisering	-16	-16	-13	-12	-1	-1	23	21	-7	-9
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	122	174	164	237	9	8	-8	47	286	466
Indtægter	565	620	328	391	195	202	11	69	1.100	1.283
Omkostninger	268	261	118	100	107	106	5	3	497	470
Forretningsresultat før nedskrivninger	298	359	211	291	89	97	6	66	603	813
Nedskrivninger på udlån	85	-3	56	-49	-3	-3	-0	0	138	-55
Forretningsresultat	213	362	154	340	91	100	6	66	465	867
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	9	161	16	175	-0	0	-	-	24	337
Resultat før skat	222	523	170	515	91	100	6	66	489	1.204
Omkostninger i % af indtægter	47,3	42,1	35,8	25,7	54,6	52,3	46,2	3,8	45,2	36,6

RETAIL

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

Kunderne betjenes i Nykredits 42 centre samt gennem det landsdækkende salgs- og rådgivningscenter Nykredit Direkte®. Heraf betjenes erhvervs-kunder i 18 centre, hvoraf de største erhvervs-kunder betjenes i fem storkundecentre. Endelig er formuekompetencer til betjening af Private Banking-kunder samlet i 10 centre. Andre distributionskanaler er ejendomsmæglerbutikkerne i Nybolig og Estate. Forsikringer formidles i samarbejde med Gjensidige Forsikring.

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

Retails strategi

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

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

1. kvartal 2018 i hovedtræk

Retail

Retail fortsatte i 1. kvartal 2018 arbejdet med at implementere et nyt betjeningskoncept, der bl.a. har til formål at styrke kunderådgivningen gennem opprioritering af betjeningen over for såvel nye som bestående helkunder.

Der har i løbet af 1. kvartal været en tilfredsstillende tilgang af nye Private Banking- samt helkunder i BoligBanken. Ligeledes har tilgangen af erhvervs-kunder inden for de prioriterede kundesegmenter været tilfredsstillende.

Retail Privat sønkede i 1. kvartal renten på udvalgte boliglån for at stå endnu stærkere og konkurrencedygtigt i markedet.

Retail Erhverv lancerede i 1. kvartal en ny selvbetjeningsløsning til alle typer af erhvervs-kunder i Nykredit, som udover at sikre en forbedret digital kundeoplevelse bidrager med en hurtigere vurdering og onboarding af nye kunder.

Retail arbejder fortsat intensivt med at sikre, at Nykredit lever op til de skærpede regulatoriske krav om behandling af personfølsomme data, herunder forbedring af systemer og kontroller, der forebygger risikoen for hvidvask af ulovlige midler.

Forretningsresultat

Resultatet udgjorde 213 mio. kr. mod 362 mio. kr. i 1. kvartal 2017, mens resultat før skat udgjorde 222 mio. kr. mod et resultat på 523 mio. kr. i 1. kvartal 2017.

Periodens resultat

Indtægter viste et fald fra 620 mio. kr. i 1. kvartal 2017 til 565 mio. kr. i 1. kvartal 2018. Faldet kan fortrinsvis henføres til Erhverv, som er faldet med 79 mio. kr., hvilket primært skyldes faldende positive kursreguleringer, herunder på renteswaps.

Netto renteindtægter viste en mindre stigning, mens konkurrencen på markedet generelt medfører pres på rentemarginaler. Indlånsmarginerne er derudover også presset af det nuværende negative renteniveau på indlånsforretninger.

Omkostninger viste en stigning på 7 mio. kr. til 268 mio. kr. Omkostninger i alt i forhold til indtægter udgjorde 47,3% mod 42,1% i 1. kvartal 2017.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 85 mio. kr. mod en nettotilbageførsel på 3 mio. kr. i 1. kvartal 2017. Erhvervsområdet bidrog med en udgift på 30 mio. kr. mod en nettotilbageførsel på 29 mio. kr. i 1. kvartal 2017. Privatområdet havde øgede nedskrivninger på 54 mio. kr. mod 27 mio. kr. i 1. kvartal 2017.

Nedskrivningsprocenten udgjorde 0,2%.

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper viste en negativ resultatudvikling på 152 mio. kr. fra en indtægt på 161 mio. kr. i 1. kvartal 2017 til en indtægt på 9 mio. kr. Værdireguleringen kunne i begge år henføres til erhvervs-kunder, herunder mindre andelsboligforeninger.

Udlån og indlån

Forretningsområdets udlånsaktiviteter (eksklusive reverseudlån) var uændret på 32,1 mia. kr. i forhold til ultimo 2017. Indlån udgjorde 45,2 mia. kr. mod 46,6 mia. kr. ultimo 2017.

Dattervirksomheder Nykredit Leasing A/S

Virksomheden varetager Nykredit-koncernens leasingaktiviteter.

Resultatopgørelse

Nykredit Leasing fik et resultat før skat på 33 mio. kr. mod 28 mio. kr. i 1. kvartal 2017.

STORKUNDER

Storkunder omfatter aktiviteter med Nykredits største erhvervskunder, alment boligbyggeri og store andelsboligforeninger. Herudover varetager Storkunder Nykredits forretninger inden for værdipapirhandel og afledte finansielle instrumenter. Storkunder består af forretningsenhederne CIB og Nykredit Markets.

Storkunders strategi

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

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

1. kvartal 2018 i hovedtræk

CIB

CIB oplevede i 1. kvartal fortsat hård konkurrence i alle dele af markedet på både priser og vilkår. Interessen for området omkring strategisk finansiell rådgivning og kapitalmarkedstransaktioner fastholdes fortsat.

Nykredit Markets

Nykredit Markets oplevede fra årets start høj kundeaktivitet på tværs af produkter og kundesegmenter – herunder øget efterspørgsel efter plejeprodukter hos koncernens formuende kunder. Kvartalets sidste halvdel var præget af uro på de finansielle markeder, som betød, at kunderne naturligt blev mere forsigtige og tilbageholdende med finansielle investeringer. Samlet var indtjeningen i 1. kvartal 2018 lavere sammenlignet med det høje niveau i 1. kvartal 2017.

Forretningsresultat

Resultatet udgjorde 154 mio. kr. mod 340 mio. kr. i 1. kvartal 2017. Tilbagegangen på 186 mio. kr. er primært sammensat af et fald i indtægter med 63 mio. kr. samt nedskrivninger på udlån, som er steget med 106 mio. kr.

Periodens resultat

Forretningsområdets indtægter udgjorde 328 mio. kr., svarende til et fald på 63 mio. kr., der primært skyldes faldende handels- og beholdningsindtægter. CIB faldt med 27 mio. kr., mens Nykredit Markets lå ca. 36 mio. kr. under sidste år.

Omkostninger udgjorde 118 mio. kr., svarende til en stigning på 18 mio. kr. sammenlignet med 1. kvartal 2017.

Omkostninger i procent af indtægter udgjorde 35,8 mod 25,7 i 1. kvartal 2017.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 56 mio. kr. mod en tilbageførsel på 49 mio. kr. i 1. kvartal 2017. Af nedskrivningen på 56 mio. kr. bidrog engagementer under afvikling positivt med 12 mio. kr.

Nedskrivningsprocenten udgjorde 0,2 mod -0,2 i 1. kvartal 2017.

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper viste i 1. kvartal 2018 en indtægt på 16 mio. kr., svarende til en negativ resultateffekt på 159 mio. kr. sammenlignet med 1. kvartal 2017, hvor der var tale om en indtægt på 175 mio. kr. Værdireguleringen vedrører bl.a. swaps indgået med andelsboligforeninger.

Resultat før skat udgjorde herefter 170 mio. kr. mod 515 mio. kr. i 1. kvartal 2017.

Udlån og indlån

Udlån (eksklusive reverseudlån) udgjorde 20,3 mia. kr. mod 19,7 mia. kr. ultimo 2017.

Indlån (eksklusive repoindlån) udgjorde 9,4 mia. kr. mod 14,2 mia. kr. ultimo 2017.

WEALTH MANAGEMENT

Forretningsområdet Wealth Management varetager Nykredits forretninger inden for kapitalforvaltning og formuepleje. Wealth Management består af forretningsenhederne Nykredit Asset Management, Nykredit Portefølje Administration A/S og Private Banking Elite. Sidstnævnte er målrettet kunder med en formue over 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, OpsparingsInvest og PensionsInvest til diskretionære forvaltnings- og administrationsaftaler med institutionelle kunder, fonde, virksomheder, offentlige institutioner og velhavende privatpersoner.

Nykredit vinder priser

Ved prisuddelingen Global Private Banking Awards fik Nykredit prisen "Bedste Private Banking i Danmark 2017". Herudover har danske private banking-kunder også kåret Nykredit som bedst til Private Banking i Danmark i 2017 i analysebureauet Prosperas årlige Private Banking-analyse. Priserne er opnået som et resultat af et målrettet og vedholdende arbejde på Private Banking-området, hvor satsningen på helhedsorienteret rådgivning samt en personlig og individuel service har bragt Nykredit op i den absolutte elite.

Nykredit Invest blev i 1. kvartal 2018 kåret som bedst i fire ud af otte kategorier inden for investering af analyseinstituttet Morningstar og kan nu bl.a. kalde sig Danmarks bedste til investering af aktier og obligationer samlet. Også prisen for bedst i Danmark til obligationer, bedst til korte obligationer og bedst til globale aktier går til Nykredit Invest.

1. kvartal 2018 i hovedtræk

Formue under forvaltning og administration og investeringsforeninger	31.03.2018	31.12.2017
Mio. kr.		
Forvaltet af Nykredit	188.049	172.645
Insourcede mandater	6.316	6.262
Formue under forvaltning i alt	194.365	178.906
Heraf Nykredit-koncernens investeringsforeninger	63.867	61.472
Formue under administration i Nykredit Portefølje Administration A/S	734.761	792.710

Formue under forvaltning steg med 15,5 mia. kr. og udgjorde 194,3 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2018. Udviklingen var sammensat af en nettotilgang på 16,1 mia. kr. og negative kursreguleringer på 0,6 mia. kr.

Formue under administration faldt med 57,9 mia. kr. og udgjorde 734,8 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2018. Udviklingen var sammensat af en nettoafgang på 37,2 mia. kr. og negative kursreguleringer på 20,8 mia. kr.

Nykredit Asset Management

Blandt Nykredit Asset Managements investeringsstrategier (GIPS composites) har 51,28% leveret afkast over deres respektive benchmarks i 1. kvartal 2018, og over de seneste tre år har 88,89% leveret afkast over deres respektive benchmarks. Begge dele betragtes som tilfredsstillende. I 1. kvartal 2018 er det særligt investeringer inden for danske stats- og realkreditobligationer, herunder hedgeforeningerne i Nykredit Alpha, som har leveret gode resultater.

Private Banking Elite

Private Banking Elite har i 1. kvartal 2018 haft en flot kundetilgang, både for så vidt angår nye kunder og forældning af eksisterende kunder. Nettotilvæksten i formue under administration har i perioden også haft en meget tilfredsstillende udvikling.

I 2018 fortsætter det store fokus på at forøge markedsandelen, dels ved aftaler med nye Nykredit-kunder, dels ved forældning af eksisterende Nykredit-kunder med potentiale til Private Banking Elite.

Forretningsresultat

Resultatet udgjorde 91 mio. kr. mod 100 mio. kr. i 1. kvartal 2017, svarende til et fald på 9 mio. kr.

Periodens resultat

Forretningsområdets indtægter udgjorde 195 mio. kr., svarende til et fald på 7 mio. kr. sammenholdt med 1. kvartal 2017.

Omkostninger udgjorde 107 mio. kr., svarende til en stigning på 1 mio. kr. sammenlignet med 1. kvartal 2017.

Omkostninger i procent af indtægter udgjorde 54,6 mod 52,3 i 1. kvartal 2017.

Forretningsområdets nedskrivninger udgjorde en nettotilbageførsel på 2,7 mio. kr. mod 3,1 mio. kr. i 1. kvartal 2017.

Nedskrivningsprocenten på -0,1 var uændret i forhold til 1. kvartal 2017.

Resultat før skat udgjorde herefter 91 mio. kr. mod 100 mio. kr. i 1. kvartal 2017.

Udlån og indlån

Udlån (eksklusive reverseudlån) udgjorde 3,4 mia. kr. mod 3,3 mia. kr. ultimo 2017.

Indlån (eksklusive repoindlån) udgjorde 12,7 mia. kr. mod 13,5 mia. kr. ultimo 2017.

Dattervirksomheder

Nykredit Portefølje Administration A/S

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

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

Resultatopgørelse

Selskabets resultat før skat blev 45 mio. kr. mod 38 mio. kr. i 1. kvartal 2017.

KONCERNPOSTER

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

Forretningsresultatet samt resultat før skat udgjorde 8 mio. kr. mod 66 mio. kr. i 1. kvartal 2017.

Indtægter udgjorde 13 mio. kr. i 1. kvartal 2018 mod 69 mio. kr. i 1. kvartal 2017. Omkostninger udgjorde 5 mio. kr. mod 3 mio. kr. i 1. kvartal 2017.

NEDSKRIVNINGER OG UDLÅN

Resultateffekt

IFRS 9 trådte i kraft pr. 1. januar 2018 og medførte bl.a. en forøgelse af bankens korrektiver på 566 mio. kr. Beløbet er indregnet direkte på egenkapitalen samt øvrige balanceposter og påvirker derfor ikke kvartalets nedskrivninger. Der henvises til omtalen i note 1.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 138 mio. kr. i 1. kvartal 2018 mod en indtægt på 55 mio. kr. i 1. kvartal 2017.

Af den samlede nedskrivning på 138 mio. kr. tegnede nedskrivninger på udlån mv. sig 77 mio. kr., mens garantier og lånetilsagn gav en udgift på 67 mio. kr. Nettotilbageførsel fra tidligere tabsførte udlån udgjorde 6 mio. kr.

Nedskrivninger i Retail gav en udgift på 85 mio. kr. mod en nettotilbageførsel på 2 mio. kr. i 1. kvartal 2017. Den negative udvikling kunne især henføres til nedskrivninger på erhvervs kunder, der faldt fra en nettotilbageførsel på 29 mio. kr. i 1. kvartal 2017 til en udgift på 30 mio. kr., svarende til en negativ resultateffekt på 59 mio. kr. Nedskrivninger på privatkunder viste en negativ udvikling på 28 mio. kr. fra en udgift på 27 mio. kr. i 1. kvartal 2017 til en udgift på 54 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån i Storkunder gav en udgift på 57 mio. kr. mod en indtægt på 50 mio. kr. i 1. kvartal 2017

Nedskrivninger i Wealth Management var uændret en nettotilbageførsel på 3 mio. kr. som i 1. kvartal 2017.

Nedskrivninger og hensættelser (korrektiver)

De samlede nedskrivninger steg med 1,8% fra 2.920 mio. kr. pr. 1. januar 2018 til 2.971 mio. kr. pr. 31. marts 2018.

Herudover er der foretaget værdireguleringer af renteswaps med 3,6 mia. kr., hvoraf kreditmæssige værdireguleringer udgjorde 3,2 mia. kr. fordelt med 2,5 mia. kr. vedrørende forretningsmæssigt udgåede derivat typer samt 0,7 mia. kr. vedrørende øvrige.

Nedskrivninger i Retail faldt fra 1.941 mio. kr. ultimo 2017 til 1.883 mio. kr.

Nedskrivninger i Storkunder og Wealth Management steg samlet med 53 mio. kr. fra 835 mio. kr. ultimo 2017 til 888 mio. kr.

Udvikling i nedskrivninger i Nykredit Bank-koncernen	Retail		Storkunder		Wealth Management		Koncernposter		I alt	
	1. kv. 2018	1. kv. 2017	1. kv. 2018	1. kv. 2017	1. kv. 2018	1. kv. 2017	1. kv. 2018	1. kv. 2017	1. kv. 2018	1. kv. 2017
Mio. kr.										
Nedskrivninger primo perioden	1.941	1.715	785	805	51	17	23	23	2.800	2.560
Nedskrivninger og tilbageførsler mv.	-58	-38	56	-23	-4	-3	-10	-	-15	-64
Nedskrivninger ultimo	1.883	1.677	841	782	47	14	13	23	2.785	2.496
Heraf nedskrivninger på udlån mv.	1.883	1.576	841	738	47	14	13	-	2.785	2.328
Heraf nedskrivninger på udlån til pengeinstitutter	-	-	-	-	-	-	-	23	-	23
Nedskrivninger på garantier og lånetilsagn										
Nedskrivninger primo	105	42	5	9	9	-	2	-	120	51
Nedskrivninger ultimo	167	41	7	8	10	-	2	-	187	49
Nedskrivninger i alt	2.051	1.718	848	790	57	14	16	23	2.971	2.545
Driftspåvirkning										
Periodens nedskrivninger og tab, netto	26	7	56	-22	-4	-3	-1	1	77	-17
Indgået på tidligere nedskrevne udlån	-4	8	-2	27	-	-	-	-	-6	35
I alt	22	-1	55	-49	-4	-3	-1	1	71	-52
Nedskrivninger på garantier og lånetilsagn	63	-1	2	-1	2	-	1	-	67	-3
Driftspåvirkning i alt	85	-2	57	-50	-3	-3	-0	1	138	-55

De samlede udlån under afvikling udgjorde nogenlunde uændret 0,2 mia. kr. pr. 31. marts 2018 (regnskabsmæssig værdi efter nedskrivninger).

Hensættelser på garantier udgjorde 187 mio. kr. mod 58 mio. kr. ultimo 2017.

I forhold til de samlede udlån og garantier udgjorde nedskrivninger og hensættelser 2,5% i forhold til 2,1% ultimo 2017. Eksklusive garantier var procenten på 3,1 i forhold til 2,7 ultimo 2017. Udlån med en regnskabsmæssig værdi på 0,2 mia. kr. var rentenulstillet mod 0,2 mia. kr. i 2017.

Udlån og garantier fordelt på brancher

De samlede regnskabsmæssige udlån og garantier for koncernen udgjorde 116,2 mia. kr. mod 108,4 mia. kr. ultimo 2017, svarende til en stigning på 7,7 mia. kr.

Udviklingen var sammensat af en stigning i reverseudlån på 9,2 mia. kr. og en stigning i øvrige udlån på 1,3 mia. kr., mens garantier faldt med 2,8 mia. kr. Reverseudlån udgjorde 36,7 mia. kr. pr. 31. marts 2018 mod 27,6 mia. kr. ultimo 2017.

Den største enkeltstående brancheeksponering var fortsat udlån til "Finansiering og forsikring" med 45,5 mia. kr. mod 35,0 mia. kr. ultimo 2017. Eksponeringen bestod i betydeligt omfang af reverseudlån, der var baseret på udlån med sikkerhed i obligationer.

"Finansiering og forsikring" tegnede sig herefter for en andel på 39,2% mod 32,2% ultimo 2017, mens "Private" bidrog med en andel på 23,5% mod 25,6% ultimo 2017.

Sektorerne "Fast ejendom" og "Bygge og anlæg" udgjorde henholdsvis 11,5 mia. kr. og 4,6 mia. kr. ultimo marts 2018 mod 11,4 mia. kr. og 3,9 mia. kr. ultimo 2017.

Pr. 31. marts 2018 var der foretaget nedskrivninger (korrektiver) på udlån til ejendomssektoren på 0,9 mia. kr. mod 0,8 mia. kr. ultimo 2017, svarende til 6,1% af de samlede udlån til sektoren. Ultimo 2017 udgjorde procenten 5,6.

Udlån og garantier fordelt på brancher Mio. kr.	Udlån og garantier		Nedskrivninger og hensættelser	
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Offentlige	448	714	2	2
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.161	4.645	137	104
Industri og råstofindvinding	4.569	4.687	193	195
Energiforsyning	2.036	1.970	20	14
Bygge og anlæg	2.706	2.844	164	177
Handel	4.578	3.886	229	176
Transport, hoteller og restauranter	3.295	2.954	123	100
Information og kommunikation	1.093	1.050	36	25
Finansiering og forsikring	45.524	34.966	154	72
Fast ejendom	11.529	11.345	757	663
Øvrige erhverv	9.884	11.562	398	239
I alt erhverv	88.375	79.909	2.211	1.765
Private	27.349	27.805	756	581
I alt	116.172	108.428	2.969	2.348
I alt inklusive nedskrivninger på pengeinstitutter	-	-	2.971	2.348

Tilsynsdiamanten

	1. kv. 2018	1. kv. 2017
Udlånsvækst 1 (grænseværdi <20%)	1,3	15,7
Store eksponeringer (grænseværdi <175%)*	88,2	109,6
Ejendomseksponering (grænseværdi <25%)	11,0	12,8
Funding ratio (grænseværdi <1,0)	0,6	0,6
Likviditetsoverdækning (grænseværdi 50%)	231,7	275,4

* Nøgletallet store eksponeringer er i 2018 ændret således, at det nu viser de 20 største eksponeringer i forhold til egentlig kernekapital. Sammenligningstallet fra 1. kvartal 2017 er ligeledes ændret til den nye beregningsmetode. I henhold til den tidligere metode udgjorde nøgletallet 0,0% ultimo marts 2017.

Tilsynsdiamanten for pengeinstitutter

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

Nykredit Banks nøgletal opfyldte i 1. kvartal 2018 og pr. 31. december 2017 alle Finanstilsynets grænseværdier.

Opgjort i henhold til Finanstilsynets regler, herunder regler for tilsynsdiamanten, udgjorde bankens udlånsvækst 1,3% eksklusive reverseudlån. For udlån indikerer Finanstilsynets grænseværdi, at en vækst på 20% og derover kan være udtryk for en øget risikotagning.

Bankens ejendomseksponering udgjorde 11,0% mod 12,8% i 1. kvartal 2017.

ALTERNATIVE RESULTATMÅL

Ledelsesberetningen er bygget op om den resultatrapportering, der anvendes internt i koncernen.

Det er efter ledelsens opfattelse hensigtsmæssigt, at ledelsesberetningen tager udgangspunkt i den interne ledelses- og forretningsområderapportering, der også indgår i den økonomiske styring af virksomheden. Dette giver regnskabslæseren relevant information til brug for vurderingen af resultatet og resultatudviklingen.

Tilsvarende gives disse oplysninger i ledelsesberetningen og i regnskabs noter også for de forretningsområder, der indgår i den interne rapportering.

Som et led i koncernens løbende tilpasning af den interne og eksterne rapportering er der i forhold til kvartalsrapporten for 1. kvartal 2017 foretaget en række ændringer.

Den væsentligste ændring er, at indtægterne fremadrettet præsenteres mere differentieret og i en struktur, der tydeligere sonder mellem stabile indtægtstyper og de relativt mere volatile indtægter fra eksempelvis handels- og beholdningsindtjening. Endvidere indgår beholdningsindtjeningen i "Indtægter" modsat tidligere, hvor beholdningsindtjeningen var udskilt i en særskilt post.

Et centralt begreb i rapporteringen er fremadrettet "Forretningsresultat", der erstatter det tidligere anvendte "Resultat af kerneforretning". Forskellen mellem de to poster er primært, at "Forretningsresultat" omfatter den tidligere post "Beholdningsindtjening".

Ændringen er uden resultatpåvirkning.

Supplerende nøgletal mv.

I ledelsesberetningens hovedtalstabel og i segmentregnskaberne indgår en række interne resultatbegreber, der er nærmere forklaret i regnskabs note 3. Det skal særligt bemærkes, at "Netto renteindtægter" i hovedtalstabellen er baseret på netto renteindtægter fra ind- og udlånsforretninger og er derfor ikke direkte sammenlignelig med begrebet i den regnskabsmæssige resultatopgørelse, som også indeholder renteindtægter fra eksempelvis obligationsbeholdningen.

Præsentationen er baseret på de samme principper for indregning og måling, der gælder for regnskabet. Centrale begreber som "Resultat", "Totalindkomst", "Balance" og "Egenkapital" svarer således til regnskabs poster.

I tilknytning til den interne resultatpræsentation indgår der i ledelsesberetningen en række supplerende nøgletal.

Resultat svarer til det regnskabsmæssige resultat.

"Periodens resultat i % af gennemsnitlig egenkapital". Den gennemsnitlige egenkapital er beregnet på basis af værdien primo perioden og alle kvartaler i perioden.

"Omkostninger i % af indtægter" er beregnet som forholdet mellem posterne "Omkostninger" og "Indtægter".

PÅTEGNING

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for 1. januar – 31. marts 2018 for Nykredit Bank A/S og Nykredit Bank-koncernen.

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

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

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og kvartalsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2018 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar – 31. marts 2018.

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

Kvartalsrapporten har ikke været underlagt revision eller review.

København, den 9. maj 2018

Direktion

Henrik Rasmussen

Dan Sørensen

Bestyrelse

Michael Rasmussen
formand

Søren Holm
næstformand

Kent Ankersen*

Kim Duus

Flemming Ellegaard*

David Hellemann

Anders Jensen

Allan Kristiansen*

* Valgt af medarbejderne

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen			
1. kv. 2017	1. kv. 2018		1. kv. 2018	1. kv. 2017	
RESULTATOPGØRELSE					
376	405	Renteindtægter	6	443	411
-58	-50	Negative renteindtægter	6a	-50	-58
-68	-71	Positive renteudgifter	6a	-71	-68
68	75	Renteudgifter	7	75	68
318	350	Netto renteindtægter		389	353
9	3	Udbytte af aktier mv.		3	9
363	395	Gebyrer og provisionsindtægter		491	461
75	75	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		82	93
615	673	Netto rente- og gebyrindtægter		801	730
882	317	Kursreguleringer	8	317	882
0	0	Andre driftsindtægter		6	7
406	437	Udgifter til personale og administration	9	491	460
4	-	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		0	4
5	5	Andre driftsudgifter		6	6
-55	137	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	10	138	-55
52	61	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	11	-	-
1.190	472	Resultat før skat		489	1.204
250	90	Skat	12	107	264
940	382	Periodens resultat		382	940
Fordeling af periodens resultat					
52	62	Lovpligtige reserver		-	-
888	320	Overført resultat		382	940
940	382	Periodens resultat		382	940
TOTALINDKOMST					
940	382	Periodens resultat		382	940
-	-	Anden tilgang og afgang		-	-
-	-	Anden totalindkomst		-	-
940	382	Periodens totalindkomst		382	940

BALANCE

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen		
31.12.2017	31.03.2018	Note	31.03.2018	31.12.2017
AKTIVER				
1.893	6.063		6.063	1.893
18.097	12.994	13	12.994	18.098
27.566	-	14	-	27.566
54.408	92.455	15	93.854	55.783
42.885	38.958	16	39.591	43.520
3.711	3.672	17	3.672	3.711
217	191	18	192	218
4	4		4	4
1.396	1.457		0	-
14	14		14	14
-	-		0	-
-	107		107	-
144	104		104	145
-	-	19	-	-
22.351	22.224	20	22.263	22.387
238	182		192	245
172.925	178.423		179.050	173.585
				Aktiver i alt

BALANCE

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen			
31.12.2017	31.03.2018		Note	31.03.2018	31.12.2017
		PASSIVER			
39.948	49.212	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	21	49.482	40.218
76.610	80.065	Indlån og anden gæld	22	79.911	76.501
6.473	5.407	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	23	5.407	6.473
13.976	7.741	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	24	7.741	13.976
1	-	Aktuelle skatteforpligtelser		49	31
13.922	13.950	Andre passiver	25	14.288	14.258
6	12	Periodeafgrænsningsposter		15	9
150.937	156.386	Gæld i alt		156.892	151.467
		Hensatte forpligtelser			
-	-	Hensættelser til udskudt skat		121	130
58	187	Hensættelser til tab på garantier	26	187	58
53	32	Andre hensatte forpligtelser	26	32	53
111	219	Hensatte forpligtelser i alt		340	241
2.000	2.000	Efterstillede kapitalindskud	27	2.000	2.000
		Egenkapital			
8.045	8.045	Aktiekapital		8.045	8.045
		Andre reserver			
930	992	- lovpligtige reserver		-	-
10.902	10.781	- overført overskud		11.773	11.832
19.877	19.818	Egenkapital i alt		19.818	19.877
172.925	178.423	Passiver i alt		179.050	173.585
		IKKE-BALANCEFØRTE POSTER	28		
25.449	22.687	Eventualforpligtelser		22.318	25.080
6.726	6.596	Andre forpligtende aftaler		6.857	6.835

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

	Aktiekapital ¹	Overført overskud	Egenkapital i alt
2018			
Egenkapital ultimo 2017 jf. årsrapporten	8.045	11.832	19.877
Ændringer af nedskrivninger som følge af implementeringen af IFRS 9		-566	-566
Ændring af skyldig skat som følge af implementeringen af IFRS 9		125	125
Egenkapital 1. januar	8.045	11.391	19.436
Periodens resultat	-	382	382
Totalindkomst i alt	-	382	382
Egenkapitalbevægelse i alt	-	382	382
Egenkapital 31. marts	8.045	11.773	19.818
2017			
Egenkapital 1. januar	8.045	8.699	16.744
Periodens resultat	-	940	940
Totalindkomst i alt	-	940	940
Egenkapitalbevægelse i alt	-	940	940
Egenkapital 31. marts	8.045	9.639	17.684

¹ Aktiekapitalen består af 19 aktier i multipla af 1 mio. kr. Aktiekapitalen er 100% ejet af Nykredit Realkredit A/S, København. Nykredit Bank indgår i dette selskabs koncernregnskab og i koncernregnskabet for foreningen Forenet Kredit, Kalvebod Brygge 1-3, København, der ejer 78,9% af Nykredit Realkredit A/S. Offentliggjorte regnskaber for Forenet Kredit kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S

	Aktiekapital ¹	Lovpligtige reserver	Overført overskud	Egenkapital i alt
2018				
Egenkapital ultimo 2017 jf. årsrapporten	8.045	930	10.902	19.877
Ændringer af nedskrivninger som følge af implementeringen af IFRS 9		-	-566	-566
Ændring af skyldig skat som følge af implementeringen af IFRS 9		-	125	125
Egenkapital 1. januar	8.045	930	10.461	19.436
Periodens resultat	-	62	320	382
Totalindkomst i alt	-	62	320	382
Egenkapitalbevægelse i alt	-	62	320	382
Egenkapital 31. marts	8.045	992	10.781	19.818
2017				
Egenkapital 1. januar	8.045	713	7.986	16.744
Periodens resultat	-	52	888	940
Totalindkomst i alt	-	52	888	940
Egenkapitalbevægelse i alt	-	52	888	940
Egenkapital 31. marts	8.045	765	8.874	17.684

¹ Aktiekapitalen består af 19 aktier i multipla af 1 mio. kr. Aktiekapitalen er 100% ejet af Nykredit Realkredit A/S, København. Nykredit Bank indgår i dette selskabs koncernregnskab og i koncernregnskabet for foreningen Forenet Kredit, Kalvebod Brygge 1-3, København, der ejer 78,9% af Nykredit Realkredit A/S. Offentliggjorte regnskaber for Forenet Kredit kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen	1. kv. 2018	1. kv. 2017
Periodens resultat	382	940
Reguleringer		
Renteindtægter, netto	-389	-353
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	0	4
Andre ikke-kontante forskydninger	3	-1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	144	-20
Skat af periodens resultat	107	264
I alt	247	834
Ændring af driftskapital		
Udlån og andre tilgodehavender	-11.257	5.384
Indlån og gæld til kreditinstitutter	3.565	1.876
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	9.329	-3.500
Obligationer til dagsværdi	3.718	7.316
Aktier mv.	26	-8
Anden driftskapital	-6.102	-11.035
I alt	-474	867
Renteindtægter modtaget	1.160	693
Renteudgifter betalt	-659	-206
Betalt selskabsskat, netto	-32	-5
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-5	1.349
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Materielle anlægsaktiver	-	-3
I alt	-	-3
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Udstedte obligationer	-1.071	-879
I alt	-1.071	-879
Periodens pengestrømme i alt	-1.076	467
Likvider primo	19.991	35.723
Valutakursregulering af likvide beholdninger	142	134
Likvider ultimo	19.057	36.324
Likvider ultimo sammensættes af:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	6.063	2.892
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12.994	33.432
I alt	19.057	36.324

NOTER

Nykredit Bank-koncernen

1. Anvendt regnskabspraksis	25
2. Kapital og solvens	28
3. Forretningsområder	29
4. Afstemning af intern og regulatorisk resultatopgørelse	31
5. Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	32
6. Renteindtægter	33
6a. Negative renter	33
7. Renteudgifter	33
8. Kursreguleringer	34
9. Udgifter til personale og administration	34
10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	35
11. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	39
12. Skat	39
13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	40
14. Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	40
15. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	40
16. Obligationer til dagsværdi	40
17. Obligationer til amortiseret kostpris	40
18. Aktier mv.	41
19. Aktiver i midlertidig besiddelse	41
20. Andre aktiver	41
21. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	42
22. Indlån og anden gæld	42
23. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	42
24. Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	42
25. Andre passiver	42
26. Hensatte forpligtelser	43
27. Efterstillede kapitalindskud	43
28. Ikke-balanceførte poster	44
29. Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	45
30. Udlån, garantier og nedskrivningsprocent	46
31. Oplysninger om dagsværdi	47
32. Kredit, valuta-, aktie- og renterisiko	51
33. Koncernoversigt	52
34. Hoved- og nøgletal i fem år	53
35. Klassifikationer og værdireguleringer pr. 1. januar 2018	55

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Koncernregnskabet for 1. kvartal 2018 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 aflægelse af årsrapporten.

Moderselskabets regnskab for 1. kvartal 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen).

Ændring i regnskabspraksis som følge af implementeringen af IFRS 9 og ændringer i "Regnskabsbekendtgørelsen"

Som nævnt i årsrapporten for 2017 (note 1 og note 48) er IFRS 9 implementeret med virkning pr. 1. januar 2018. Standarden, omfatter bl.a. nye bestemmelser for "klassifikation og måling af finansielle aktiver", "værdiforringelse af finansielle aktiver" og "regnskabsmæssig sikring".

Finanstilsynet har tilsvarende offentliggjort ændringer i den IFRS-forenelige regnskabsbekendtgørelse (bekendtgørelse om ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.), der indeholder væsentlige elementer fra IFRS 9, herunder bestemmelser om nedskrivning af udlån til amortiseret kostpris samt klassifikation af finansielle aktiver.

Jf. overgangsbestemmelserne i IFRS 9 er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder, idet det ikke er muligt at anvende nedskrivningsbestemmelserne tilbage i tid uden brug af efterrationalisering. Klassifikation, værdiforringelse og måling samt præsentation af finansielle aktiver og forpligtelser i kvartalsrapportens sammenligningstal følger derfor samme regnskabspraksis som beskrevet i årsrapporten for 2017 (note 1).

For Nykredit Bank er et væsentligt element i IFRS 9 de nye principper for beregning af nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., der har medført en samlet forøgelse af korrekterne på 566 mio. kr. pr. 1. januar 2018. Nedskrivningerne omfatter forventede kredittab på finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris – primært udlån, herunder leasingudlån og mellemværender med kreditinstitutter – lånetilsagn samt finansielle garantier. Endvidere nedskrives der for forventede kredittab på den del af obligationsbeholdningen, der måles til amortiseret kostpris. Primo 2018 og i 1. kvartal 2018 er nedskrivningerne på obligationsporteføljen opgjort til nul kr. Der er tale om en obligationsporteføje udstedt af Nykredit Realkredit A/S.

Forøgelsen er modregnet i udlån til amortiseret kostpris med 501 mio. kr. og mellemværender med kreditinstitutter med 3 mio. kr. Hertil kommer, at hensættelser på garantier samt lånetilsagn er øget med 62 mio. kr. Der henvises endvidere til tabellen i note 35.

Klassifikation og måling

De generelle principper for måling af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser har ændret sig i forbindelse med implementeringen af IFRS 9. For koncernen har implementeringen dog ikke medført væsentlige ændringer.

Efter første indregning skal finansielle aktiver fortsat måles til amortiseret kostpris, dagsværdi gennem anden totalindkomst eller dagsværdi over resultatopgørelsen. Målingen er baseret på klassifikationen af de enkelte finansielle aktiver, der følger af bankens forretningsmodel.

Klassifikationen af finansielle aktiver tager fremover udgangspunkt i følgende forretningsmodeller:

- Aktivet besiddes med henblik på at modtage betalingsstrømme i form af afdrag og renter (hold to collect). Måles til amortiseret kostpris (AMC)
- Aktivet besiddes med henblik på at modtage betalingsstrømme i form af afdrag og renter og salg (hold to collect and sell). Måles til dagsværdi med værdiændringer i anden totalindkomst med reklassifikation til resultatopgørelsen ved realisation af aktiverne (FVOCI)
- Øvrige finansielle aktiver måles til dagsværdi med værdiændringer over resultatopgørelsen (FVPL). Dette omfatter fx aktiver, der styres på dagsværdibasis, indgår i handelsporteføljen eller aktiver, hvor de kontraktlige pengestrømme ikke alene består af renter og afdrag på det tilgodehavende beløb. Det er endvidere fortsat muligt at måle finansielle aktiver til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen, når en sådan måling væsentligt reducerer eller eliminerer et regnskabsmæssigt mismatch, der ellers ville være opstået ved måling af aktiver og forpligtelser eller indregning af tab og gevinster på forskellige grundlag.

Principperne for finansielle forpligtelser følger den hidtil anvendte regnskabspraksis.

I løbet af 2017 er koncernens finansielle aktiver og forretningsmodeller blevet gennemgået med henblik på at foretage en korrekt klassifikation heraf. Gennemgangen har omfattet en vurdering af, om modtagelse af betalingsstrømmene er et centralt element i besiddelsen, herunder en vurdering af om betalingsstrømmene alene består af modtagelse af renter og afdrag.

Ved denne vurdering er det bl.a. lagt til grund, at sædvanlige rettigheder til at foretage førtidig indfrielse og/eller forlænge løbetiden lever op til betingelserne om, at pengestrømmen er baseret på modtagelse af renter og afdrag af hovedstolen. På enkelte produkttyper foretages rentetilpasningen dagligt, men med en rentefastsættelse baseret på en længere tidshorison. Det er dog vurderingen, at dette ikke væsentligt forrykker den tidsmæssige værdi af pengene.

Vurderingen har ikke medført væsentlige ændringer i målingen og klassifikationen af de finansielle aktiver.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv. samt bankudlån, der hidtil er målt til amortiseret kostpris (AMC), måles fortsat efter dette princip. Tilsvarende gælder den obligationsporteføje, der ultimo 2017 blev målt til amortiseret kostpris.

Repoudlån, der hidtil har været klassificeret som "Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi" er pr. 1. januar 2018 reklassificeret til "Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris". Reklassifikationen har ikke medført værdireguleringer, idet forskellen mellem dagsværdi og amortiseret kostpris netto var uvæsentlig pr. 1. januar 2018.

Banken har ingen aktiver, der måles til dagsværdi med værdiregulering over anden totalindkomst (FVOCI).

Bortset fra en mindre obligationsbeholdning, der som hidtil behandles efter reglerne for amortiseret kostpris, måles bankens obligationsbeholdning som udgangspunkt fortsat til dagsværdi over resultatopgørelsen. Baggrunden er, at forretningsmodellen bag besiddelsen i sig selv ikke er baseret på at modtage pengestrømme i form af afdrag og renter, men derimod baseret på fx kortsigtet handelsaktivitet samt placeringer med henblik på minimering af omkostninger, hvor modtagelse af kontraktlige pengestrømme ikke er et centralt element, men alene følger af placeringen.

Måling til dagsværdi sker efter uændrede principper, jf. IFRS 13, der ikke er ændret.

Finansielle forpligtelser skal som udgangspunkt fortsat måles til amortiseret kostpris efter første indregning og med udskillelse af indbyggede afledte finansielle instrumenter, hvis disse ikke er nært forbundne med hovedkontrakten. Tidligere har repoindlån dog været målt til dagsværdi, men i forbindelse med den ændrede klassifikation af repoudlån er det besluttet også at måle repoindlån til amortiseret kostpris fra og med 1. januar 2018 for at opnå en ensartet regnskabsmæssig behandling. Den ændrede klassifikation af repoudlån og -indlån har påvirket værdiansættelsen med et uvæsentligt beløb i 1. kvartal 2018.

Uanset at en række finansielle aktiver og forpligtelser som udgangspunkt skal måles til amortiseret kostpris, kan målingen foretages til dagsværdi, såfremt en dagsværdimåling eliminerer eller reducerer en regnskabsmæssig inkonsistens (mismatch), som ellers ville følge af en forskelligartet måling mellem et eller flere finansielle instrumenter. Finansielle forpligtelser kan endvidere måles til dagsværdi, hvis instrumentet indgår i en investeringsstrategi eller i et risikostyringssystem, der er baseret på dagsværdier, og løbende oplyses til dagsværdi i rapporteringen til ledelsen.

Afledte finansielle instrumenter (derivater), der er aktiver eller forpligtelser, måles til dagsværdi over resultatopgørelsen, hvilket er uændret i forhold til nuværende praksis. Det er valgt, at afdekning af renterisici (regnskabsmæssig sikring) fortsat sker efter reglerne i IAS 39 bl.a. som følge af, at IFRS 9 endnu ikke indeholder bestemmelser om makrosikring.

Egenkapitalinstrumenter er ikke baseret på pengestrømme, der består af betaling af hovedstol og renter. Disse instrumenter måles derfor til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen (FVPL), idet banken har valgt ikke at indregne værdiregulering over anden totalindkomst (FVOCI).

Nedskrivning for forventede kredittab

For Nykredit Bank er et væsentligt element i IFRS 9 de nye principper for beregning af nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt garantier og lånetilsagn, herunder uudnyttede kreditfaciliteter mv. samt obligationer, der måles til amortiseret kostpris.

Efter IAS 39 blev nedskrivningerne baseret på indtrufne objektive kriterier for værdiforringelse. Implementeringen af IFRS 9 betyder, at nedskrivninger på udlån m.fl., der måles til amortiseret kostpris, fremadrettet baseres på det forventede kredittab, herunder at der allerede på etableringstidspunktet (stadie 1) foretages en nedskrivning svarende til det forventede kredittab som følge af misligholdelse inden for 12 måneder. Det har medført en forøgelse af korrektivkontoen.

Nedskrivningen sker i tre stadier afhængig af, hvorvidt kreditrisikoen er steget væsentligt i forhold til første indregning:

- **Stadie 1:** omfatter udlån mv. uden væsentlig stigning i kreditrisikoen. Disse nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab som følge af misligholdelse i løbet af de næste 12 måneder. Nedskrivning foretages allerede på etableringstidspunktet
- **Stadie 2:** omfatter udlån mv. med en væsentlig stigning i kreditrisikoen. Disse nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i restløbetiden
- **Stadie 3:** omfatter udlån mv., der er misligholdt eller på anden måde værdiforringet. Disse nedskrives efter samme principper som udlån i stadie 2, det forventede kredittab i restløbetiden, dog med den forskel, at renteindtægter, der kan henføres til den nedskrevne del, ikke indtægtsføres.

Nedskrivningsberegningerne er baseret på en videreudvikling af eksisterende metoder og modeller til nedskrivninger, og der tages fremadrettet højde for fremadskuende information og scenarier. Definitionen af misligholdelse er ikke ændret og således fortsat styret af kundens økonomiske situation og betalingsadfærd (herunder 90 dages restance).

Ved beregningen af det forventede tab svarer restløbetiden maksimalt til den kontraktuelle løbetid, idet der i nødvendigt omfang justeres for forventet førtidig indfrielse. For kreditforringede finansielle aktiver skal opgørelsen af det forventede tab dog baseres på den kontraktuelle løbetid.

Modelberegnete nedskrivninger i stadie 1 og 2 er baseret på transformationer af PD- og LGD-værdier til kort sigt (12 måneder) eller lang sigt (produktets restløbetid/konjunkturfølgighed). Parametrene tager udgangspunkt i Nykredits IRB-modeller, og fremadskuende informationer fastlægges efter samme principper som til regulatorisk kapital og stresstest. For den lille andel af porteføljerne, hvor der ikke findes IRB-parametre, benyttes simple metoder baseret på passende tabsprocenter.

Et centralt element i nedskrivningsberegningen er fastlæggelsen af, hvornår et finansielt aktiv skal overføres fra stadie 1 til stadie 2. Dette sker efter følgende principper:

- For aktiver/faciliteter med en 12-måneders PD <1% på etableringstidspunktet: en stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100% og en stigning i 12-måneders PD på 0,5 procentpoint
- For aktiver/faciliteter med en 12-måneders PD >1% på etableringstidspunktet: en stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100% eller en stigning i 12-måneders PD på 2,0 procentpoint.

Endvidere anses kreditrisikoen senest for at være steget betydeligt, hvis kunden har været i restance med betalinger i mere end 30 dage, medmindre særlige forhold gør sig gældende.

I stadie 1 og 2 opgøres nedskrivningerne på baggrund af en række mulige udfald (scenarier) for kundens økonomiske situation. Modellerne skal foruden historiske erfaringer afspejle de aktuelle forhold og forventninger til fremtiden på balancedagen. Der stilles krav til, at inddragelsen af scenarier skal være sandsynlighedsvægtet og balanceret (unbiased).

Valget af makrosценарier har stor betydning for det samlede nedskrivningsløb, der er meget følsomt over for scenarievalg og sandsynlighedsvægte.

Som udgangspunkt opstilles tre scenarier:

- et scenarie, som afspejler virksomhedens bedste skøn (basisscenarie)
- et scenarie med et større forventet tab
- et scenarie med et mindre forventet tab med henblik på at dække et passende udfaldsrum af mulige tab omkring virksomhedens bedste skøn. Som følge af de nuværende gunstige konjunkturer og den gode økonomi blandt kunderne, antages basisscenariet og et mere positivt scenarie p.t. at være sammenfaldende. Ved ændrede konjunkturer vil et scenarie med forbedrede fremtidsudsigter blive inddraget i beregningsmetoden.

I beregning af makrosценарierne tages udgangspunkt i de forudsætninger om fx rente og ejendomspriser, som anvendes til fastsættelse af solvensbehov. Basis-scenariet opfattes som bedste skøn og er indregnet i transitionsmatricerne. Det lave scenarie, der medfører et større forventet tab, svarer til "mildt" stress i kapitalmodellen (benyttes til fastsættelse af solvensbehovet).

Stadie 3 omfatter udlån/faciliteter, hvor observationer indikerer, at aktivet er kreditforringet. Dette vil oftest være i de tilfælde, hvor

- låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder som følge af eksempelvis ændringer i indtjenings-, kapital- og formueforhold, der medfører formodning om, at kunden ikke kan opfylde sine forpligtelser
- låntager ikke overholder sin betalingspligt
- der er øget sandsynlighed for låntagers konkurs eller tilsvarende
- låntager ydes lempeligere kontraktvilkår (fx rente og løbetider) som følge af låntagers forringede økonomiske situation.

For større eksponeringer i stadie 3 gælder det, at kreditmedarbejdere foretager en individuel vurdering af scenarier samt ændringer i kredittab mv. For mindre eksponeringer i stadie 3 gælder det, at kredittabet beregnes i en porteføljemodel efter samme principper som anvendes ved en individuel vurdering.

Der foretages fortsat et ledelsesmæssigt skøn i forhold til de modelberegne nedskrivninger. Skønnet fastsættes efter samme principper som under de tidligere regler (IAS 39) og suppleres med vurdering af forbedret henholdsvis forværret makrosценарie for den langsigtede sandsynlighed for misligholdelse (PD).

Nedskrivningerne modregnes i de aktiver (udlån og tilgodehavender mv. samt obligationer), som de vedrører. Nedskrivninger på garantier og lånetilsagn indregnes som en forpligtelse (passiv).

Ændringer i præsentation og måling

Resultatopstilling i ledelsesberetning og forretningsområder

Regnskabsopstillinger i ledelsesberetningen, herunder hoved- og nøgletal, samt i noterne 3 og 4 blev ændret i kvartalsrapporten for 1.-3. kvartal 2017. Sammenligningstal for 1. kvartal 2017 er tilpasset denne ændring.

Ændringen er en følge af, at ledelsen i 2017 foretog en række justeringer af den interne rapportering, der indgår som et centralt led i styringen af virksomheden. Præsentationen er primært ændret med henblik på at få et mere nuanceret billede af koncernens indtægter.

Ledelsen finder, at denne information også er væsentlig og relevant for brugerne af det eksterne regnskab som supplement til regnskabs resultatopgørelse. Som følge heraf er ledelsesberetningens gennemgang af periodens resultat og resultatudvikling derfor baseret på den rapportering, der løbende tilgår og drøftes af ledelsen.

Den væsentligste ændring er, at indtægterne fremadrettet præsenteres mere differentieret og i en struktur, der tydeligere sonderer mellem relativt stabile indtægtstyper og mere volatile indtægter fra eksempelvis handels- og beholdningsindtjening. Endvidere indgår beholdningsindtjeningen i "Indtægter" modsat tidligere, hvor "Beholdningsindtjeningen" var udskilt i en særskilt post.

Et centralt begreb i rapporteringen er fremadrettet "Forretningsresultat", der erstatter det tidligere anvendte "Resultat af kerneforretning". Forskellen mellem de to poster er, at "Forretningsresultat" omfatter den tidligere post "Beholdningsindtjening", der nu er en del af "Indtægter".

I forhold til regnskabs resultatopgørelse er der tale om en ny præsentation af indtægter, der er samlet i to hovedposter: "Indtægter" og "Forretningsmæssigt udgåede derivattyper". Indtægter er herudover underopdelt i fem grupper. Principper for indregning og måling er identiske. Ændringen er yderligere beskrevet i note 1 i kvartalsrapporten for 1.-3. kvartal samt årsrapporten for 2017.

Implementering af IFRS 15 "Indtægter fra kontrakter med kunder"

Standarden, der er implementeret pr. 1. januar 2018, har ikke haft effekt på regnskabsaflæggelsen for 1. kvartal 2018.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

De områder, som indebærer antagelser og skøn, der er væsentlige for regnskabet, omfatter nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, unoterede finansielle instrumenter og hensatte forpligtelser, jf. omtalen i årsrapporten for 2017.

Øvrige oplysninger

Bortset fra ovenstående ændringer som følge af implementeringen af IFRS 9 mv. er anvendt regnskabspraksis i øvrigt uændret sammenlignet med årsrapporten for 2017. En fuldstændig beskrivelse af koncernens og moderselskabets regnskabspraksis fremgår af note 1 i årsrapporten for 2017, der er tilgængelig på nykredit.dk/rapporter.

Alle tal i regnskabet for 1. kvartal 2018 præsenteres i hele mio. kr. De anførte totaler er udregnet på baggrund af faktiske tal. Som følge af afrunding til hele mio. kr. kan der være mindre forskelle mellem summen af de enkelte tal og de anførte totaler.

NOTER

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2017	31.03.2018	31.03.2018	31.12.2017
2. KAPITAL OG SOLVENS			
19.877	19.818	19.818	19.877
	-382	-382	
	Løbende resultat ikke medregnet		
-30	-30	-30	-30
	Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse		
-17	-16	-16	-17
	Immaterielle aktiver		
-43	-	-	-43
	Fradrag for forskel mellem IRB-beregnete tab og nedskrivninger		
-4	-	-	-4
	Øvrige fradrag		
9	-	-	9
	Overgangsjustering af fradrag		
-86	-46	-46	-86
	Fradrag i den egentlige kernekapital		
19.791	19.390	19.390	19.791
	Egentlig kernekapital (CET 1)		
-4	-	-	-4
	Overgangsjustering af fradrag		
4	-	-	4
	Modregning af overskydende fradrag		
-	-	-	-
	Hybrid kernekapital i alt efter fradrag		
19.791	19.390	19.390	19.791
	Kernekapital		
2.000	2.000	2.000	2.000
	Supplerende kapital		
125	300	300	125
	Tillæg/fradrag i den supplerende kapital		
-4	-	-	-4
	Overgangsjustering af fradrag		
-	-	-	-
	Modregning af overskydende fradrag		
21.912	21.690	21.690	21.912
	Kapitalgrundlag		
85.454	85.472	80.341	80.663
	Kreditrisiko		
11.235	9.661	9.661	11.235
	Markedsrisiko		
5.300	6.899	7.765	6.112
	Operationel risiko		
101.989	102.032	97.767	98.011
	Risikoeksponeringer i alt		
	Nøgletal		
19,4	19,0	19,8	20,1
	Egentlig kernekapitalprocent		
19,4	19,0	19,8	20,1
	Kernekapitalprocent		
21,4	21,2	22,1	22,3
	Kapitalprocent		

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 finanstillsyn.

De danske myndigheder har udpeget Nykredit Realkredit A/S som et systemisk vigtigt finansielt institut (SIFI). Det betyder, at der for Nykredit Bank-koncernen vil gælde et særligt SIFI-bufferkrav til kapitalen, som skal opfyldes med egentlig kernekapital. Kravet på 2%, der er under indfasning, udgør aktuelt 1,2%. Hertil kommer indfasningen af den permanente buffer, der gælder for alle institutter. Den udgør aktuelt 1,88%.

Pr. 1. januar 2018 udgør den egentlige kernekapital i Nykredit Bank-koncernen 19,8% efter indregning af de nettoændringer, der følger af IFRS pr. 1. januar 2018. Nykredit anvender ikke overgangsordningerne fastsat i stk. 4 i art. 473a.

Nykredit Bank-koncernen

3. FORRETNINGSOMRÅDER

Resultat	Privat	Erhverv	Retail i alt	CIB	Markets	Storkunder i alt	Wealth Management	Koncernposter	I alt
1. kvartal 2018									
RESULTAT AF FORRETNINGSOMRÅDER									
Netto renteindtægter	106	144	250	104	-	104	13	-2	367
Netto gebyrindtægter	46	41	87	59	-	59	3	-7	142
Wealth Management-indtægter	86	36	122	14	-	14	172	5	313
Nettorente vedrørende kapitalisering	-5	-11	-16	-10	-2	-13	-1	23	-7
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	21	101	122	52	112	164	9	-8	286
Indtægter	255	311	565	219	109	328	195	11	1.100
Omkostninger	176	92	268	65	53	118	107	5	497
Forretningsresultat før nedskrivninger	79	219	298	154	56	211	89	6	603
Nedskrivninger på udlån	54	30	85	56	-	56	-3	-	138
Forretningsresultat	25	189	213	98	56	154	91	6	465
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	0	8	9	10	5	16	-	-	24
Resultat før skat	25	197	222	108	62	170	91	6	489
BALANCE									
Aktiver									
Reverseudlån								36.726	36.726
Udlån til amortiseret kostpris	11.800	20.319	32.118	20.335	-	20.335	3.446	1.228	57.128
Aktiver fordelt på forretningsområder	11.800	20.319	32.118	20.335	-	20.335	3.446	37.954	93.854
Ikke-fordelte aktiver									85.196
Aktiver i alt									179.050
Passiver									
Repoindlån								9.468	9.468
Bankindlån og anden gæld, amortiseret kostpris	27.719	17.498	45.217	9.422	-	9.422	12.663	3.141	70.443
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	27.719	17.498	45.217	9.422	-	9.422	12.663	12.609	79.910
Ikke-fordelte forpligtelser									79.321
Egenkapital									19.818
Passiver i alt									179.050

Resultatopstillingen er ændret i 3. kvartal 2017 på en række områder, bl.a. er de tidligere resultatbegreber "Indtægter af kerneforretning" og "Resultat af kerneforretning" erstattet af resultatbegreberne "Indtægter" og "Forretningsresultat". Sammenlignet med tidligere omfatter disse nu "Beholdningsindtjening", der tidligere var udskilt fra kerneforretningen, men som fremadrettet indgår som en integreret del af "Indtægter" (Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter). Et væsentligt element er yderligere en mere nuanceret præsentation af indtægtsstrukturen, således at indtægterne præsenteres i en struktur, der afspejler dels indtægternes sammensætning og forankring i de enkelte forretningsområder, dels graden af volatilitet i de enkelte poster. Tidligere var forretningsområdernes indtægter præsenteret i én post, "Basisindtægter af forretningsdrift", mens der fremadrettet opereres med fem poster:

"Netto renteindtægter", der omfatter nettobidragsindtægter fra realkreditudlån, inkl. KundeKroner samt renteindtægter fra bankud- og indlån.

"Netto gebyrindtægter", der omfatter refinansierings- og aktivitetsindtægter fra realkreditudlån, aktivitetsindtægter fra bankforretningen i forbindelse med udlånsforretninger, servicegebyrer, garantistillelse samt leasingaktiviteter mv.

"Wealth Management-indtægter", der omfatter Asset Management- og administrationsgebyrer mv. Indtægterne vedrører kundeforretninger, der udføres via koncernens enheder Nykredit Markets, Nykredit Asset Management og Nykredit Portefølje Administration A/S, men hvor indtægterne henføres til de forretningsområder, der servicerer kunderne.

"Nettorente vedrørende kapitalisering" omfatter den risikofrie rente, der kan henføres til egenkapitalen, samt nettorente fra ansvarlig gæld og efterstillet gæld mv. Netto-renten er sammensat af den til gælden knyttede renteudgift korrigeret for den interne likviditetsrente. Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter, der bl.a. omfatter indtægter fra aktive swap-/derivatforretninger, aktiviteter i Nykredit Markets, repoind- og -udlån, Debt Capital Markets-aktiviteter samt andre indtægter og udgifter, der ikke allokere til forretningsområderne, herunder indtægter fra ejendomssalg.

Forretningsområderne er opbygget efter samme organisatoriske struktur som tidligere. Sammenlignet med tidligere praksis er der dog foretaget allokering af kapitalomkostninger, der tidligere lå i Koncernposter, til forretningsområderne samt justering af omkostningsallokeringen.

Nykredit Bank-koncernen

3. FORRETNINGSOMRÅDER, FORTSAT

Resultat	Privat	Erhverv	Retail i alt	CIB	Markets	Storkunder i alt	Wealth Management	Koncernposter	I alt
1. kvartal 2017									
RESULTAT AF FORRETNINGSOMRÅDER									
Netto renteindtægter	113	131	244	109	-	109	10	-1	363
Netto gebyrindtægter	40	32	73	49	-	49	2	-3	120
Wealth Management-indtægter	94	52	145	8	-	8	184	4	342
Nettorente vedrørende kapitalisering	-6	-10	-16	-10	-2	-12	-1	21	-9
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	-11	185	174	90	147	237	8	47	466
Indtægter	231	390	620	246	145	391	202	69	1.283
Omkostninger	158	103	261	60	41	100	106	3	470
Forretningsresultat før nedskrivninger	73	286	359	186	104	291	97	66	813
Nedskrivninger på udlån	27	-29	-3	-49	-	-49	-3	-	-55
Forretningsresultat	46	316	362	236	104	340	100	66	867
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	-	161	161	151	24	175	-	-	337
Resultat før skat	46	477	523	387	128	515	100	66	1.204
BALANCE PR. 31. DECEMBER 2017									
Aktiver									
Reverseudlån								27.566	27.566
Udlån til amortiseret kostpris	11.973	20.124	32.097	19.672	-	19.672	3.344	670	55.783
Aktiver fordelt på forretningsområder	11.973	20.124	32.097	19.672	-	19.672	3.344	28.236	83.349
Ikke-fordelte aktiver									90.236
Aktiver i alt									173.585
Passiver									
Repoindlån								8.214	8.214
Indlån og anden gæld, amortiseret kostpris	27.214	19.432	46.645	14.164	-	14.164	13.464	2.228	76.501
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	27.214	19.432	46.645	14.164	-	14.164	13.464	10.442	84.715
Ikke-fordelte forpligtelser									68.993
Egenkapital									19.877
Passiver i alt									173.585

Nykredit Bank-koncernen

4. AFSTEMNING AF INTERN OG REGULATORISK RESULTATOPGØRELSE	1. kvartal 2018			1. kvartal 2017		
	Resultatpræsentation i ledelsesberetning	Reklassifikation	Regnskabs resultatopgørelse	Resultatpræsentation i ledelsesberetning	Reklassifikation	Regnskabs resultatopgørelse
Netto renteindtægter	367	23	389	363	-10	353
Udbytte af aktier mv.		3	3		9	9
Gebyr- og provisionsindtægter, netto	142	267	409	120	247	368
Netto rente- og gebyrindtægter		293	801		246	730
Wealth Management-indtægter	313	-313	-	342	-342	-
Nettorente vedrørende kapitalisering	-7	7	-	-9	9	-
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	286	-286	-	466	-466	-
Kursreguleringer		317	317		882	882
Andre driftsindtægter		6	6		7	7
Indtægter i alt	1.100			1.283		
Omkostninger	497	-	497	470	-	470
Forretningsresultat før nedskrivninger	603			813		
Nedskrivning på udlån mv.	138	-	138	-55	-	-55
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		-	-		-	-
Forretningsresultat	465			867		
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	24	-24	-	337	-337	-
Resultat før skat	489	-	489	1.204	-	1.204

Note 4 viser sammenhængen mellem resultatpræsentationen i ledelsesberetningen (den interne præsentation), herunder præsentationen af hoved- og nøgletal samt forretningsområder og regnskabs resultatopgørelse.

Den væsentligste forskel er, at alle indtægter er samlet i to hovedposter i den interne præsentation: "Indtægter", der er yderligere underopdelt, samt "Forretningsmæssigt udgåede derivattyper". Summen af disse to poster svarer derfor til posterne "Netto rente- og gebyrindtægter", "Kursreguleringer" og "Andre driftsindtægter" i regnskabs resultatopgørelse. Kolonnen "Reklassifikation" omfatter som følge heraf alene bevægelser mellem den interne præsentation og resultatopgørelsen vedrørende disse regnskabsposter.

Omkostninger i den interne præsentation svarer til summen af regnskabs omkostninger; "Udgifter til personale og administration", "Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver" samt "Andre driftsudgifter".

Nedskrivninger på udlån svarer til præsentationen i resultatopgørelsen.

Den interne præsentation er baseret på samme principper for indregning og måling som IRFS-regnskabet. Resultat før skat er således identiske.

Nykredit Bank-koncernen

5. NETTO RENTEINDTÆGTER MV. OG KURSREGULERINGER

1. kvartal 2018	Rente- indtægter	Rente- udgifter	Netto rente- indtægter	Udbytte af aktier	Kurs- reguleringer	I alt
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-0	-1	1	-	-	1
Udlån og indlån	490	-12	502	-	-	502
Repoforretninger og reverseudlån	-43	-29	-14	-	3	-11
Obligationer	2	-	2	-	-	2
Udstedte obligationer	-	17	-17	-	-	-17
Efterstillede kapitalindskud	-	10	-10	-	-	-10
Andre finansielle instrumenter	1	19	-18	-	-	-18
I alt	449	4	445	-	3	448
Finansielle porteføljer til dagsværdi samt finansielle instrumenter til dagsværdi						
Obligationer	21	-	21	-	8	29
Aktier mv.	-	-	-	3	7	9
Afledte finansielle instrumenter mv	-77	-	-77	-	273	196
I alt	-56	-	-56	3	287	682
Valutakursreguleringer					27	27
Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	393	4	389	3	317	709
1. kvartal 2017						
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-4	-9	5	-	-	5
Udlån og indlån	468	1	467	-	-	467
Repoforretninger og reverseudlån	-44	-34	-11	-	-	-10
Udstedte obligationer	10	17	-7	-	-	-7
Efterstillede kapitalindskud	-	11	-11	-	-	-11
Andre finansielle instrumenter	1	14	-13	-	-	-13
I alt	431	0	430	-	-	431
Finansielle porteføljer til dagsværdi samt finansielle instrumenter til dagsværdi						
Obligationer	49	-	49	-	175	223
Aktier mv.	-	-	-	9	6	15
Afledte finansielle instrumenter	-126	-	-126	-	684	559
I alt	-77	-	-77	9	865	797
Valutakursreguleringer					17	17
Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	353	0	353	9	882	1.244

NOTER

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
1. kv. 2017	1. kv. 2018	1. kv. 2018	1. kv. 2017
6. RENTEINDTÆGTER			
4	6	6	4
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
449	453	491	484
	Udlån og andre tilgodehavende		
48	23	23	48
	Obligationer		
-126	-77	-77	-126
	Afledte finansielle instrumenter		
	Heraf		
22	18	18	22
	- valutakontrakter		
-144	-94	-94	-145
	- rentekontrakter		
-3	-1	-1	-3
	- aktiekontrakter		
-	-	-	-
	- andre kontrakter		
1	-	1	1
	- Øvrige renteindtægter		
376	405	443	411
	I alt		
Heraf udgør renteindtægter af reverseudlån ført under:			
-	-	-	-
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
6	1	1	6
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
6A. NEGATIVE RENTER			
Renteindtægter			
-29	-13	-13	-29
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
-29	-37	-37	-29
	Reverseudlån		
-58	-50	-50	-58
	I alt		
Heraf udgør renteindtægter af reverseudlån ført under:			
-21	-7	-7	-21
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
-29	-37	-37	-29
	Repoindlån		
Renteudgifter			
-35	-32	-32	-35
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
-33	-39	-39	-33
	Indlån og anden gæld (ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi)		
-68	-71	-71	-68
	I alt		
Heraf udgør repoindlån ført under:			
-14	-15	-15	-14
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
-20	-15	-15	-20
	Indlån og anden gæld (ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi)		
7. RENTEUDGIFTER			
12	17	17	12
	Kreditinstitutter og centralbanker		
14	13	13	14
	Indlån og anden gæld		
17	17	17	17
	Udstedte obligationer		
11	10	10	11
	Efterstillede kapitalindskud		
14	19	19	14
	Øvrige renteudgifter		
68	75	75	68
	I alt		
Heraf udgør renteudgifter af repoforretninger ført under:			
-	1	1	-
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
1	-	-	1
	Indlån og anden gæld (ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi)		

NOTER

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
1. kv. 2017	1. kv. 2018	1. kv. 2018	1. kv. 2017
8. KURSREGULERINGER			
0	3	3	0
	Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi		
175	8	8	175
	Obligationer		
6	7	7	6
	Aktier mv.		
17	27	27	17
	Valuta		
684	273	273	684
	Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter		
882	317	317	882
	I alt		
9. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION			
1	1	1	1
	Aflønning af bestyrelse og direktion		
167	187	219	195
	Personaleudgifter		
237	249	271	264
	Øvrige administrationsudgifter		
406	437	491	460
	I alt		
Aflønning af bestyrelse og direktion			
Bestyrelse			
-	-	-	-
	Honorar mv.		
Medarbejdervalgte bestyrelsesrepræsentanter modtager hver et årligt honorar på 60 t.kr. Der udbetales ikke herudover vederlag til bestyrelsen.			
Direktion			
1	1	1	1
	Lønninger		
1	1	1	1
	I alt		
Personaleudgifter			
129	150	176	152
	Lønninger		
14	13	16	16
	Pensioner		
24	24	28	27
	Udgifter til social sikring		
167	187	219	195
	I alt		
Antal beskæftigede			
669	652	823	830
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsperioden omregnet til fuldtidsbeskæftigede		

10. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.

	Udlån 2018	Udlån 2017	Garantier mv. 2018	Garantier mv. 2017	Kreditin- stitutter og øvrige 2018	Kreditin- stitutter og øvrige 2017	I alt 2018	I alt 2017
Nykredit Bank-koncernen								
Korrektiver								
Primo	2.290	2.538	58	52	-	23	2.349	2.612
Effekt som følge af IFRS 9 implementering	506		62		3		571	-
Saldo pr. 1. januar 2018	2.796		120		3		2.920	
Nye nedskrivninger som følge af tilgang og ændret kreditrisiko	612	1.186	85	8	1		698	1.194
Afgang som følge af indfrielse og ændring i kreditrisiko	542	1.215	18	10	2	-	562	1.225
Ændring som følge af korrektion af modeller og risikoparametre	-	-	-	-	-	-	-	-
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	84	36	-	-	-	-	84	36
Nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier i alt	2.783	2.473	187	49	2	23	2.971	2.545
Resultateffekt								
Forskydning i nedskrivninger på udlån, (individuelle og gruppevis)		-28		-2		-	-	-30
Forskydning i nedskrivninger på udlån, (stadie 1-3)	70		67		-1		136	-
Periodens konstaterede tab, ikke tidligere nedskrevet	8	12	-		-		8	12
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-6	-37					-6	-37
Resultat for 1. kvartal	73	-53	67	-2	-1	-	138	-55
Nykredit Bank A/S								
Korrektiver								
Primo	2.214	2.472	58	52	-	23	2.272	2.547
Effekt som følge af IFRS 9 implementering	506		62		3		571	
Saldo pr. 1. januar 2018	2.720		120		3		2.843	
Nye nedskrivninger som følge af tilgang og ændret kreditrisiko	595	153	85	8	1		681	161
Afgang som følge af indfrielse og ændring i kreditrisiko	523	181	18	11	2	-	544	192
Ændring som følge af korrektion af modeller og risikoparametre	-	-	-	-	-	-	-	-
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	84	36	-	-	-	-	84	36
Nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier i alt	2.708	2.408	187	49	2	23	2.897	2.480
Resultateffekt								
Forskydning i nedskrivninger på udlån, (individuelle og gruppevis)		-28		-3		-	-	-31
Forskydning i nedskrivninger på udlån, (stadie 1-3)	72		67		-1		137	-
Periodens konstaterede tab, ikke tidligere nedskrevet	6	11	-		-		6	11
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-6	-35					-6	-35
Resultateffekt for 1. kvartal	72	-52	67	-3	-1	-	137	-55

Nykredit Bank-koncernen

10 B. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

2018: Korrektiver fordelt på stadier

	Stadie 1 (12 mdr. forventet tab)	Stadie 2 (Livstids- forventet tab)	Stadie 3 (Livstids- forventet tab)	Nedskrivninger i alt
Nedskrivninger i alt ultimo 2017 (årsrapport 2017)				2.290
Hensættelser på garantier ultimo 2017 (årsrapport 2017)				58
Regulering pr. 1. januar som følge af implementering af IFRS 9				571
I alt pr. 1. januar 2018	498	202	2.219	2.919
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	20	59	44	124
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	230	46	298	575
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	274	103	186	562
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	84	84
Nedskrivninger i alt ultimo	475	205	2.291	2.971
Resultateffekt for 1. kvartal 2018	-24	3	157	136

	Individuelle nedskrivninger	Gruppevise nedskrivninger	Pengeinstitutter og øvrige	Hensættelser på garantier	Nedskrivninger i alt
2017: Korrektiver					
Nedskrivninger primo	2.406	132	23	52	2.612
Tilgang som følge af nye lån og ændring i kreditrisiko	147	14		8	169
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	189		-	10	200
Andre bevægelser	36				36
Nedskrivninger i alt ultimo	2.328	146	23	49	2.545
Resultateffekt for 1. kvartal 2017	-43	14	-	-2	-30

Nykredit Bank A/S

10 B. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

2018: Korrektiver fordelt på stadier

	Stadie 1 (12 mdr. forventet tab)	Stadie 2 (Livstids- forventet tab)	Stadie 3 (Livstids- forventet tab)		Nedskrivninger i alt
Nedskrivninger i alt ultimo 2017 (årsrapport 2017)					2.214
Hensættelser på garantier ultimo 2017 (årsrapport 2017)					58
Regulering pr. 1. januar som følge af implementering af IFRS 9					571
I alt pr. 1. januar 2018	482	197	2.165		2.843
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	19	59	44		122
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	230	45	285		559
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	265	101	178		544
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	84		84
Nedskrivninger i alt ultimo	465	200	2.231		2.897
Resultateffekt for 1. kvartal 2018	-17	4	151		137
	Individuelle nedskrivninger	Gruppevise nedskrivninger	Pengeinstitutter og øvrige	Hensættelser på garantier	Nedskrivninger i alt
2017: Korrektiver					
Nedskrivninger primo	2.406	132	23	52	2.612
Tilgang som følge af nye lån og ændring i kreditrisiko	147	14		8	169
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	189	-	-	11	200
Andre bevægelser	36				36
Nedskrivninger i alt ultimo	2.328	146	23	49	2.545
Resultateffekt for 1. kvartal 2017	-42	14	-	-3	-31

10 C. FORDELING AF KORREKTIVER PÅ UDLÅN OG GARANTIER MV. ULTIMO

Nykredit Bank-koncernen

	Stadie 1 (12 mdr. forventet tab)	Stadie 2 (Livstids- forventet tab)	Stadie 3 (Livstids- forventet tab)		Nedskrivninger i alt
1. kvartal 2018: Korrektiver fordelt på udlån mv.					
Udlån mv.					
I alt, brutto	90.770	1.881	3.988	-	96.638
Korrektiver ultimo	402	166	2.216		2.785
Udlån, regnskabsmæssig værdi	90.368	1.715	1.771		93.854
Garantier og lånetilsagn					
I alt, brutto	34.453	390	191		35.035
Korrektiver ultimo	73	39	76		187
Garantier og lånetilsagn, regnskabsmæssig værdi	34.381	351	116		34.848

	Individuelle nedskrivninger	Gruppevise nedskrivninger	Garantier mv.	Kreditinstitutter	Nedskrivninger i alt
1. kvartal 2017: Korrektiver fordelt på udlån mv.					
Udlån mv.					
I alt, brutto	3.348	55.392	15.114	25	73.880
Korrektiver ultimo	2.328	146	49	23	2.546
Udlån mv., regnskabsmæssig værdi	1.021	55.247	15.065	2	71.334

Nykredit Bank A/S

	Stadie 1 (12 mdr. forventet tab)	Stadie 2 (Livstids- forventet tab)	Stadie 3 (Livstids- forventet tab)		Nedskrivninger i alt
1. kvartal 2018: Korrektiver fordelt på udlån mv.					
Udlån mv.					
I alt, brutto	90.064	1.260	3.841		95.165
Korrektiver ultimo	392	162	2.156		2.710
Udlån mv., regnskabsmæssig værdi	89.672	1.098	1.685	-	92.455
Garantier og lånetilsagn					
I alt, brutto	34.562	390	191		35.143
Korrektiver ultimo	73	39	76		187
Garantier og lånetilsagn, regnskabsmæssig værdi	34.489	351	116	-	34.956

	Individuelle nedskrivninger	Gruppevise nedskrivninger	Garantier mv.	Kreditinstitutter	Nedskrivninger i alt
1. kvartal 2017: Korrektiver fordelt på udlån mv.					
Udlån mv.					
I alt, brutto	3.207	54.224	15.581	25	73.037
Korrektiver ultimo	2.269	139	49	23	2.480
Udlån mv., regnskabsmæssig værdi	938	54.085	15.532	2	70.557

NOTER

Nykredit Bank A/S		Mio. kr.	
1. kv. 2017	1. kv. 2018	Nykredit Bank-koncernen	
		1. kv. 2018	1. kv. 2017
11. RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER			
-	-	-	-
52	61	-	-
52	61	-	-
12. SKAT			
250	90	107	264
250	90	107	264
21,0	19,1	21,9	21,9

NOTER

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen		
31.12.2017	31.03.2018		31.03.2018	31.12.2017
13. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER				
6.171	1.823	Tilgodehavender hos centralbanker	1.823	6.171
11.926	11.170	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	11.171	11.927
18.097	12.994	I alt	12.994	18.098
14. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL DAGSVÆRDI				
27.566	-	Reverseudlån til andre end kreditinstitutter og centralbanker	-	27.566
27.566	-	I alt	-	27.566
15. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS				
56.622	95.163	Udlån mv.	96.636	58.073
56.622	95.163	Saldo ultimo	96.636	58.073
Regulering for kreditrisiko				
-2.214	-2.708	Nedskrivninger	-2.783	-2.290
54.408	92.455	Saldo ultimo efter nedskrivninger	93.854	55.783
-	36.726	Heraf udgør reverseudlån	36.726	-
<p>I forbindelse med implementeringen af IFRS 9 er korrektiverne øget med 571 mio. kr. der har påvirket den regnskabsmæssige saldo pr. 1. januar 2018. Samtidigt er reverseudlån der tidligere blev målt til dagsværdi reklassificeret til udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.</p>				
16. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI				
37.904	35.555	Realkreditobligationer	36.188	38.539
2.146	888	Statsobligationer	888	2.146
3.557	2.906	Øvrige obligationer	2.907	3.557
43.607	39.349	I alt	39.983	44.242
722	391	Egne virksomhedsobligationer modregnet i "Udstedte obligationer til amortiseret kostpris" – note 23	391	722
42.885	38.958	I alt	39.591	43.520
372	351	Heraf udtrukne obligationer	353	374
15.758	24.711	Aktiver solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	24.711	15.758
17. OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS				
3.711	3.672	Realkreditobligationer	3.672	3.711
3.711	3.672	I alt	3.672	3.711
Posten består af obligationer udstedt af Nykredit Realkredit A/S.				
85	2.331	Over for Danmarks Nationalbank samt udenlandske clearingcentraler er til sikkerhed deponeret obligationer til en samlet kursværdi af	2.331	85
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

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2017	31.03.2018	31.03.2018	31.12.2017
Mio. kr.			
18. AKTIER MV.			
93	56	56	93
2	1	1	2
123	135	135	123
217	192	192	218
19. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE			
27	0	-	27
-27	0	-	-27
-	-	-	-
<p>Aktiver i midlertidig besiddelse består af overtagne ejendomme.</p> <p>Nykredit Bank modtager pant i fast ejendom som sikkerhed for lån, og i en række tilfælde overtager banken ejendommene i forbindelse med låntagers manglende overholdelse af låneaftaler mv.</p> <p>Værdiansættelsen af aktiver i midlertidig besiddelse er baseret på forventede salgsværdier ved afståelse inden for en periode på 12 måneder.</p>			
20. ANDRE AKTIVER			
1.055	967	998	1.086
18.379	17.900	17.900	18.379
2.917	3.356	3.365	2.923
22.351	22.224	22.263	22.387

NOTER

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2017	31.03.2018	31.03.2018	31.12.2017
21. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER			
3.568	4.368	4.368	3.568
36.380	44.844	45.114	36.650
39.948	49.212	49.482	40.218
22. INDLÅN OG ANDEN GÆLD			
7.626	15.370	15.370	7.626
65.224	62.628	62.474	65.115
1.286	810	810	1.286
7.484	4.368	4.368	7.484
2.616	2.790	2.790	2.616
-	9.468	9.468	-
76.610	80.065	79.911	76.501
<p>¹ Repoindlån måles nu til amortiseret kostpris, hvor det tidligere var til dagsværdi</p>			
23. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS			
Udstedelser			
4.624	3.798	3.798	4.624
2.513	1.943	1.943	2.513
58	57	57	58
7.195	5.798	5.798	7.196
722	391	391	722
6.473	5.407	5.407	6.473
<p>Der er ikke foretaget reguleringer, der kan henføres til ændring af egen kreditrisiko. * Noteret på Nasdaq Copenhagen A/S eller Luxembourgs fondsbørs.</p>			
24. ØVRIGE IKKE-AFLEDTE FINANSIELLE FORPLIGTELSE TIL DAGSVÆRDI			
8.214	-	-	8.214
5.762	7.741	7.741	5.762
13.976	7.741	7.741	13.976
25. ANDRE PASSIVER			
1.097	1.144	1.146	1.098
11.540	11.455	11.455	11.540
1.285	1.350	1.686	1.620
13.922	13.950	14.288	14.258

NOTER

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2017	31.03.2018	31.03.2018	31.12.2017
26. HENSATTE FORPLIGTELSE			
Hensættelser til tab på garantier			
52	58	58	52
-	62	62	-
27	85	85	27
21	18	18	21
-	-	-	-
58	187	187	58
Andre hensatte forpligtelser			
97	53	53	97
13	1	1	13
22	18	18	22
35	4	4	35
53	32	32	53
I alt hensættelser til tab på garantier og andre hensatte forpligtelser			
149	111	111	149
40	87	86	40
43	37	36	43
35	4	4	35
111	157	157	111
<p>Bankens drift medfører løbende, at banken indgår kontrakter, hvor det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på bankens økonomiske ressourcer, og at forpligtelsens størrelse kan skønnes pålideligt.</p> <p>De i regnskabet anførte balanceposter repræsenterer bankens bedste skøn over de omkostninger, som de hensatte forpligtelser forventeligt vil afstedkomme.</p> <p>Hensættelserne vedrører kontraktlige forpligtelser tilknyttet udlåns- og andre bankforretninger samt hensatte omstrukturingsomkostninger.</p> <p>Det skønnes, at størstedelen af de hensatte forpligtelser afvikles inden for 1 til 2 år.</p>			
27. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD			
<p>Efterstillede kapitalindskud er finansielle forpligtelser, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først skal fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.</p>			
<p>Ansvarlig lånekapital. Lånet er uopsigeligt og forfalder i sin helhed den 1. januar 2027 og forrentes med 2,25% p.a. over 3 mdr. Cibor.</p>			
2.000	2.000	2.000	2.000
2.000	2.000	2.000	2.000
Efterstillede kapitalindskud i alt			
2.000	2.000	2.000	2.000
Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget			

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2017	31.03.2018	31.03.2018	31.12.2017
28. IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
Nedenfor er præsenteret afgivne garantier og indeståender, uigenkaldelige kredittilsagn og lignende forpligtelser, der ikke indregnes i balancen.			
Eventualforpligtelser			
14.100	11.135	10.866	13.830
5.665	5.939	5.939	5.665
5.684	5.613	5.513	5.585
25.449	22.687	22.318	25.080
"Øvrige eventualforpligtelser" omfatter hovedsageligt købesums- og betalingsgarantier.			
Andre forpligtende aftaler			
6.617	6.488	6.488	6.617
109	108	369	218
6.726	6.596	6.857	6.835

Derudover er der kredittilsagn under 1 år for 5,8 mio. kr. i 1. kvartal 2018.

28. IKKE-BALANCEFØRTE POSTER, FORTSAT

Andre eventualforpligtelser

Retssager

Banken er i sin løbende drift involveret i retssager og tvister. 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 blev i 2015 erstattet af Garantiformuen, der pr. 1. juni 2015 overtog aktiviteterne og indskydergarantiordningens formue. Garantiformuens formål er at yde dækning til indskydere og investorer i nødlidende institutter, der er omfattet af Garantiformuens dækningsområde. Ordningen dækker både privatpersoner og juridiske personer, og dækningen udgør for indskud et beløb svarende til 100.000 euro pr. indskyder og 20.000 euro pr. investor.

Afviklingsformuen, der er en finansieringsordning, er ligeledes etableret i 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 Forenet Kredit som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskeer mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

29. TRANSAKTIONER OG MELLEMVÆRENDE MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Som nærtstående parter anses moderselskabet Nykredit Realkredit A/S, dette selskabs moderselskab samt tilknyttede og associerede virksomheder. Endvidere indgår Nykredit Banks tilknyttede og associerede virksomheder som anført i koncernoversigten samt bankens bestyrelse, direktion og disses nærtstående.

I 1. kvartal 2018 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 2017 eller 2018, skal følgende nævnes:

Nykredit Bank har fået tilført 2 mia. kr. i form af supplerende (Tier 2) kapital 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. Transaktioner med finansielle instrumenter er omfattet af "masternetting-aftaler", hvor der sker løbende udveksling af sikkerheder i form af kontanter og obligationer.

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

Nykredit Bank har mulighed for at overdrage prioritetslån til Totalkredit A/S.

Nykredit Bank-koncernen

30. UDLÅN, GARANTIER OG NEDSKRIVNINGSPROCENT

Udlån og garantier samt nedskrivninger fordelt på brancher og sektorer

	Regnskabsmæssig værdi			Nedskrivninger og hensættelser			
	Udlån	Garantier	I alt	Andel i %	Nedskrivninger (stadie 1-3)	Hensættelser (stadie 1-3)	I alt
31. marts 2018							
Offentlige myndigheder	448	-	448	0	2	-	2
Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.382	779	3.161	3	118	19	137
Industri og råstofindvinding	4.394	175	4.569	4	192	1	193
Energiforsyning	2.012	24	2.036	2	20	0	20
Bygge og anlæg	2.065	641	2.706	2	158	6	164
Handel	4.080	498	4.578	4	213	16	229
Transport, hoteller og restauranter	3.044	251	3.295	3	119	4	123
Information og kommunikation	837	256	1.093	1	34	2	36
Finansiering og forsikring	44.510	1.014	45.524	39	150	4	154
Fast ejendom	8.942	2.588	11.529	10	719	38	757
Øvrige erhverv	8.596	1.288	9.884	9	381	17	398
I alt erhverv	80.862	7.514	88.375	76	2.104	107	2.211
Privat	12.545	14.805	27.349	24	677	79	756
I alt	93.854	22.318	116.172	100	2.783	186	2.969
Heraf reverseudlån	36.726	-	36.726	32	-	-	-
31. december 2017							
Offentlige myndigheder	714	-	714	1	2	-	2
Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.408	2.237	4.645	4	102	2	104
Industri og råstofindvinding	4.488	199	4.687	4	194	1	195
Energiforsyning	1.940	30	1.970	2	12	2	14
Bygge og anlæg	2.285	559	2.844	3	174	3	177
Handel	3.344	542	3.886	4	172	3	176
Transport, hoteller og restauranter	2.404	550	2.954	3	99	1	100
Information og kommunikation	808	242	1.050	1	24	1	25
Finansiering og forsikring	33.937	1.029	34.966	32	71	1	72
Fast ejendom	8.697	2.648	11.345	10	645	18	663
Øvrige erhverv	9.983	1.579	11.562	11	238	2	239
I alt erhverv	70.294	9.615	79.909	74	1.730	35	1.765
Privat	12.341	15.464	27.805	26	558	23	581
I alt	83.349	25.079	108.428	100	2.290	58	2.348
Heraf reverseudlån	27.566	-	27.566	25	-	-	-
Nedskrivningsprocent	3. kv.	4. kv.	1. kv.	2. kv.	3. kv.	4. kv.	1. kv.
Koncern	2016	2016	2017	2017	2017	2017	2018
Udlån i alt	77.986	85.094	79.705	79.055	77.438	83.349	93.854
Garantier i alt	15.528	17.152	15.164	19.627	20.572	25.080	22.318
Nedskrivninger på udlån til amortiseret kostpris	2.611	2.537	2.473	2.209	2.177	2.290	2.783
Hensættelser på garantier	50	51	49	59	55	58	187
Udlån, garantier og nedskrivninger i alt	96.175	104.834	97.391	100.950	100.242	110.776	119.142
Nedskrivningsprocent	2,8	2,5	2,6	2,2	2,2	2,1	2,5
Nedskrivningsprocent eksklusive garantier	3,2	2,9	3,0	2,7	2,7	2,7	2,9

31. OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI

Noterede priser

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

Obligationer til dagsværdi henføres til noterede priser, såfremt der har været opdaterede eksterne kurser inden for de seneste tre handelsdage forud for balancedagen. Såfremt der ikke observeres noterede priser i dette tidsrum, henføres beholdningen til observerbare input.

Observerbare input

I tilfælde, hvor et instrument ikke handles på et aktivt marked, baseres målingen på senest noterede pris på et ikke aktivt marked, prisen på sammenlignelige transaktioner eller på anerkendte værdiansættelsesteknikker baseret på fx diskonterede pengestrømme og optionsmodeller.

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

Obligationer, der ikke er handlet i de seneste tre handelsdage, henføres til denne kategori. Værdiansættelsen tager udgangspunkt i den senest observerede pris, og der foretages justering for efterfølgende ændringer i markedsforskel, fx ved at inkludere transaktioner i tilsvarende instrumenter (matrixprisfastsættelse). Ligeledes henføres udtrukne obligationer til denne kategori, da der ikke længere vil være adgang til officielle kurser på aktive markeder.

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

Endvidere inkluderes en såkaldt FVA-justering ved værdiansættelsen af derivater. FVA tager højde for Nykredits egne fremtidige funding-omkostninger fra de derivatforretninger, hvor kunderne ikke har stillet tilstrækkelig sikkerhed. Nykredit har ved beregningen anvendt en fundingkurve, der bl.a. er vurderet ud fra objektive kurser for danske SIFI-bankers handlede obligationer. Beregningen er herefter sket på basis af en såkaldt "discount curve method".

FVA vil kunne medføre både en funding benefit og en funding cost, men for Nykredit bliver FVA-reguleringen netto en fundingomkostning som følge af kunders for lave eller manglende sikkerhedsstillelse. Debit Valuation Adjustment (DVA) er nu et delelement i FVA-reguleringen. Nettoværdireguleringen som følge af CVA-, DVA- og FVA-reguleringen udgjorde -441 mio. kr. pr. 31. marts 2018 mod -366 mio. kr. ultimo 2017.

Ved indgåelse af derivater foretages der yderligere en reservation i form af en såkaldt minimumsmarginal, der dækker honorering for likviditets- og kreditrisiko samt kapitalafkast mv. Minimumsmarginalen amortiseres ved værdiansættelsen af derivater over restløbetiden. Pr. 31. marts 2018 udgjorde den ikke amortiserede minimumsmarginal 156 mio. kr. mod 157 mio. kr. ultimo 2017. For så vidt angår den del, der vedrører likviditets- og kreditrisiko, er disse beløb medtaget ovenfor i nettoreguleringen af FVA og CVA, hvilket var 214 mio. kr. i 2018 og 216 mio. kr. i 2017. Endelig foretages der i visse tilfælde yderligere management judgement-baseret værdiregulering, såfremt det skønnes, at modellerne ikke tager højde for alle kendte risici, herunder fx juridiske risici.

I nogle tilfælde er markederne – fx obligationsmarkedet – blevet 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, selv om værdiansættelsen sker i henhold til IPEV-værdiansættelsesretningslinjerne.

Positive markedsværdier på en række renteswaps med kunder i laveste ratingklasser er korrigeret for en øget kreditrisiko ved anvendelse af en yderligere CVA-regulering. Reguleringen tager bl.a. 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".

Dagsværdien udgjorde 1.205 mio. kr. pr. 31. marts 2018 efter værdiregulering. Korrektionen som følge af kreditmæssige værdireguleringer udgjorde 2.897 mio. kr. pr. 31. marts 2018 (2017: 3.110 mio. kr.).

31. OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI, FORTSAT

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 med +/- 110 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 2018 udgjorde andelen således 2,2% mod 1,2% ultimo 2017. Finansielle forpligtelsers andel udgjorde 0,0% mod 0,0% ultimo 2017.

Værdiansættelsen – især for instrumenter i kategorien "Ikke-observerbare input" – er behæftet med nogen usikkerhed. Af de samlede aktiver og forpligtelser kan 1,3 mia. kr. (2017: 4,0 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 129 mio. kr. pr. 31. marts 2018 (0,7% af egenkapitalen pr. 31. marts 2018). For 2017 er resultatpåvirkningen skønnet til 118 mio. kr. (0,6% af egenkapitalen pr. 31. december 2017).

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 ultimo hver måned.

Overførslerne mellem kategorierne Observerbare input og Ikke-observerbare input i både 2018 og 2017 er i al væsentlighed sket som følge af modparternes ændring i ratingklasser (kreditrisiko) og vedrører hovedsageligt 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 obligationer, der enten som følge af handlet mængde eller antal dage mellem sidste handel og opgørelsestidspunktet ændrer klassifikation. I 1. kvartal 2018 er der for finansielle aktiver overført 5,6 mia. kr. fra Noterede priser til Observerbare input, og 2,0 mia. kr. fra Observerbare input til Noterede priser. For finansielle forpligtelser er der overført 0,4 mia. kr. fra Noterede priser til Observerbare input, og 0,2 mia. kr. fra Observerbare input til Noterede priser.

Udtrukne obligationer, der ville have været 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 2018 udgjorde dette beløb 0,0 mia. kr. mod 0,1 mia. kr. ultimo 2017.

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

Nykredit Bank-koncernen

31. OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI, FORTSAT

Dagsværdi af aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi (IFRS-hierarkiet)

31. marts 2018

	Noterede priser	Observer- bare input	Ikke obser- verbare input	Dagsværdi i alt
Finansielle aktiver:				
- obligationer til dagsværdi	21.874	17.717	-	39.591
- aktier målt til dagsværdi over resultatopgørelsen	109	-	83	192
- positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	50	16.645	1.205	17.900
I alt	22.032	34.362	1.289	57.683
Procentuel andel	38,2	59,6	2,2	100,0
Finansielle forpligtelser:				
- øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	5.729	2.013	-	7.741
- negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	48	11.407	-	11.455
I alt	5.776	13.420	-	19.196
Procentuel andel	30,1	69,9	-	100,0
Aktiver og forpligtelser værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input				
	Obligationer	Aktier	Derivater	I alt
Dagsværdi primo, aktiver	-	79	1.104	1.183
Urealiseret kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer"	-	4	52	56
Periodens køb	-	0	-	0
Periodens salg	-	-	-5	-5
Overført fra Noterede priser og Observerbare input	-	-	121	121
Overført til Noterede priser og Observerbare input	-	-	-66	-66
Dagsværdi ultimo, aktiver	-	83	1.205	1.289

På beholdningen af finansielle instrumenter pr. 31. marts 2018, som er værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input, er der i resultatopgørelsen i 2018 indregnet urealiserede kursreguleringer på 15 mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

31. OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI, FORTSAT

Dagsværdi af aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi (IFRS-hierarkiet), fortsat

31. december 2017

	Noterede priser	Observer- bare input	Ikke obser- verbare input	Dagsværdi i alt
Finansielle aktiver:				
- reverseudlån til kreditinstitutter og centralbanker	-	6.141	-	6.141
- øvrige reverseudlån	-	27.566	-	27.566
- obligationer til dagsværdi	26.181	17.339	-	43.520
- aktier målt til dagsværdi over resultatopgørelsen	139	-	79	218
- positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	19	17.256	1.104	18.379
I alt	26.339	68.302	1.183	95.824
Procentuel andel	27,5	71,3	1,2	100

Finansielle forpligtelser:

- repoforretninger med kreditinstitutter og centralbanker	-	7.626	-	7.626
- øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi inklusive negative værdipapirbeholdninger	3.656	10.320	-	13.976
- negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	14	11.526	-	11.540
I alt	3.670	29.472	-	33.142
Procentuel andel	11,1	88,9	-	100

Aktiver og forpligtelser værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input

	Obligationer	Aktier	Derivater	I alt
Dagsværdi primo, aktiver	-	123	587	710
Urealiseret kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer"	-	-59	113	54
Realiseret kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer"	-	1	-	1
Periodens køb	-	21	-	21
Periodens salg	-	-7	-43	-50
Overført fra Noterede priser og Observerbare input	-	-	698	698
Overført til Noterede priser og Observerbare input	-	-	-251	-251
Dagsværdi ultimo, aktiver	-	79	1.104	1.183

På beholdningen af finansielle instrumenter pr. 31. december 2017, som er værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input, er der i resultatopgørelsen i 2017 indregnet urealiserede kursreguleringer på -150 mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

33. 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)

	Ejerandel i % pr. 31. marts 2018	Periodens resultat 2018	Egenkapital pr. 31. marts 2018	Årets resultat 2017	Egenkapital pr. 31. december 2017
Nykredit Bank A/S (moderselskab), København, a)		382	19.818	3.134	19.877
Nykredit Portefølje Administration A/S, København, b)	100	35	760	136	725
Nykredit Leasing A/S, Gladsaxe, c)	100	26	697	78	671

Geografisk fordeling af aktiviteter

Danmark: Navne og aktiviteter fremgår af koncernoversigten ovenfor

	Antal ansatte	Omsætning ¹	Resultat før skat	Skat	Modtaget offentligt tilskud
Danmark: Navne og aktiviteter fremgår af koncernoversigten ovenfor	823	890	489	107	-

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

a) Bankvirksomhed

b) Investeringsforvaltningsselskab

c) Leasingvirksomhed

NOTER

	Mio. kr.				
Nykredit Bank-koncernen	1. kv. 2018	1. kv. 2017	1. kv. 2016	1. kv. 2015	1. kv. 2014
34. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto rente- og gebyrindtægter	801	730	652	708	857
Kursreguleringer	317	882	-660	-720	-298
Andre driftsindtægter	6	7	7	7	7
Udgifter til personale og administration	491	460	464	480	508
Andre driftsudgifter og afskrivninger	6	10	10	22	18
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	138	-55	-16	-19	40
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	-	-	-	-
Resultat før skat	489	1.204	-459	-488	-1
Skat	107	264	-102	-113	9
Periodens resultat	382	940	-357	-374	-10
Totalindkomst i alt	382	940	-357	-374	-10
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2014
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	19.057	36.324	20.304	42.699	29.389
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	-	23.449	34.963	29.569	35.831
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	93.854	56.256	48.972	49.404	48.078
Obligationer og aktier mv.	39.783	35.276	42.688	44.014	82.471
Øvrige aktiver	26.356	26.945	37.849	53.365	33.103
Aktiver i alt	179.050	178.251	184.777	219.051	228.871
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	49.482	48.345	41.552	61.649	58.492
Indlån og anden gæld	79.911	68.035	59.747	67.832	68.694
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	5.407	9.278	18.031	24.427	23.849
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	7.741	12.889	17.537	4.930	33.108
Øvrig gæld	14.352	19.785	31.868	45.686	29.893
Hensatte forpligtelser	340	235	181	226	247
Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000	100	100	250
Egenkapital	19.818	17.684	15.760	14.201	14.338
Passiver i alt	179.050	178.251	184.777	219.051	228.871
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
Eventualforpligtelser	22.318	15.164	13.615	20.320	12.306
Andre forpligtende aftaler	6.857	4.469	5.721	4.632	6.735

NOTER

	Mio. kr.				
Nykredit Bank-koncernen	1. kv. 2018	1. kv. 2017	1. kv. 2016	1. kv. 2015	1. kv. 2014
34. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR, FORTSAT					
NØGLETAL					
Kapitalprocent	22,1	18,4	19,6	15,6	16,1
Kernekapitalprocent	19,8	16,3	19,2	15,1	15,7
Egenkapitalforrentning før skat, %	10	7,0	-2,9	-3,6	0,0
Egenkapitalforrentning efter skat, %	8	5,5	-2,2	-2,8	-0,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,77	3,90	0,00	-0,01	1,00
Renterisiko	0,0	0,2	0,8	0,3	0,7
Valutaposition, %	0,0	0,2	0,2	0,0	4,2
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
Udlån i forhold til indlån	1,2	1,2	1,5	1,2	1,3
Udlån i forhold til egenkapital	4,7	4,5	5,3	5,6	5,9
Periodens udlånsvækst eksklusive repoforretninger, %	68,2	20,3	4,1	5,1	2,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, %	234,6	275,4	214,6	309,2	270,1
Summen af store eksponeringer	0,0	0,0	11,1	11,2	0,0
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0
Afkastningsgrad	0,0	0,5	-0,2	-0,2	0,0
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	823	830	792	769	860

35. KLASSIFIKATIONER OG VÆRDIREGULERINGER PR. 1. JANUAR 2018

	Amortiseret kostpris	Dagsværdi med værdiregulering over resultatet	Dagsværdi med værdiregulering over anden totalindkomst	Balance pr. 31. december 2017	Reklassifikation	Værdiregulering	Balance pr. 1. januar 2018
NYKREDIT BANK-KONCERNEN							
Aktiver							
Kassebeholdning mv. samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	X a)			13.850	6.141	-3	19.988
Kassebeholdning mv. samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		X a)		6.141	-6.141		-
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		X a)		27.566	-27.566		-
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	X a) b)			55.783	27.566	-501	82.848
Obligationer til dagsværdi		X		43.520			43.520
Obligationer til amortiseret kostpris				3.711			3.711
Aktier mv.		X		218			218
Øvrige balanceposter				4.417			4.417
Positive markedsværdier af derivater		X		18.379			18.379
Balance i alt				173.585	-	-504	173.081
a) Reklassifikation af repoforretninger					27.566		
b) Nedskrivninger (IFRS 9) på udlån, der måles til amortiseret kostpris						-501	
Passiver							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	X a)			32.592	7.626	-	40.218
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		X a)		7.626	-7.626		-
Indlån og anden gæld	X a)			76.501	8.214		84.715
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	X			6.473			6.473
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi		X a)		13.976	-8.214		5.762
Øvrige balanceposter b)				4.941		-125	4.816
Negative markedsværdier af derivater		X		11.540			11.540
Hensættelser på garantier og øvrige forpligtelser				58		62	120
Egenkapital c)				19.877		-441	19.436
Balance i alt				173.585	-	-504	173.081
a) Reklassifikation af repoforretninger					15.840		
b) Skatteeffekt vedrørende nedskrivninger (IFRS 9) på udlån, der måles til amortiseret kostpris mv.						-125	
c) Ændring i nedskrivninger (IFRS 9) på udlån, der måles til amortiseret kostpris mv.						-441	

35. KLASSIFIKATIONER OG VÆRDIREGULERINGER PR. 1. JANUAR 2018, FORTSAT

	Amortiseret kostpris	Dagsværdi med værdiregulering over resultatet	Dagsværdi med værdi regulering over anden totalindkomst	Balance pr. 31. december 2017	Reklassifikation	Værdiregulering	Balance pr. 1. januar 2018
NYKREDIT BANK A/S							
Aktiver							
Kassebeholdning mv. samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	X a)			13.850	6.141	-3	19.987
Kassebeholdning mv. samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		X a)		6.141	-6.141		-
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		X a)		27.566	-		27.566
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	X a) b)			54.408	-	-501	53.907
Obligationer til dagsværdi		X		42.885			42.885
Obligationer til amortiseret kostpris				3.711			3.711
Aktier målt til dagsværdi over resultatopgørelsen		X		217			217
Øvrige balanceposter				5.768			5.768
Positive markedsværdier af derivater		X		18.379			18.379
Balance i alt				172.925	-	-504	172.421
a) Reklassifikation af repoforretninger					6.141		
b) Ændring i egenkapital i Nykredit Bank A/S som følge af nye nedskrivninger på udlån						-504	
Passiver							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	X a)			32.322	7.626	-	39.948
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		X a)		7.626	-7.626		-
Indlån og anden gæld	X a)			76.610	8.214		84.824
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	X			6.473			6.473
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi		X a)		13.976	-8.214		5.762
Øvrige balanceposter b)				4.442		-125	4.317
Negative markedsværdier af derivater		X		11.540			11.540
Hensættelser på garantier og øvrige forpligtelser				58		62	120
Egenkapital b)				19.877		-441	19.436
Balance i alt				172.925	-	-504	172.421
a) Reklassifikation af repoforretninger					15.840		
b) Ændring i egenkapital som følge af nye nedskrivninger på udlån mv.						-441	

NOTER

Nykredit Bank-koncernen

DEFINITIONER PÅ NØGLETAL

Nøgletal	Definition
Egenkapitalforrentning i % før skat	Resultat før skat i procent af gennemsnitlig egenkapital
Egenkapitalforrentning i % efter skat	Resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital
Indtjening pr. omkostningskrone	Indtægter inkl. resultat af associerede og tilknyttede virksomheder/omkostninger eksklusive skat
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
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
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. §152 i lov om finansiel virksomhed. (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	Periodens resultat/aktiver i alt
Nøgletal vedrørende kapital og solvens	Definition
Kapitalprocent	Kapitalgrundlag/risikoeksponering i alt
Kernekapitalprocent	Kernekapital/risikoeksponering i alt
Egentlig kernekapitalprocent	Egentlig kernekapital/risikoeksponering i alt
Øvrige nøgletal til side 4 og note 3	
Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital	Resultat omregnet til helår/gennemsnitlig egenkapital
Omkostninger i % af indtægter	Omkostninger/indtægter
Forretningsresultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital	Forretningsresultat/gennemsnitlig egenkapital