

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

Halvårsrapport 1. januar – 30. juni 2016

- Resultat af kerneforretning udgjorde 863 mio. kr. mod 961 mio. kr. i 1. halvår 2015
- På baggrund af udviklingen i 1. halvår 2016 opjusteres resultat af kerneforretningen med 0,3 mia. kr. til niveauet 1,2 - 1,4 mia. kr.
- Basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 1.747 mio. kr., hvilket var 5% lavere end i 1. halvår 2015, hvor indtægten udgjorde 1.841 mio. kr. Udviklingen kunne især henføres til Storkunder og var blandt andet en effekt af normaliseret indtægtsniveau i Nykredit Markets, sammenholdt med det høje niveau i 1. halvår 2015.
- Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler udgjorde 963 mio. kr. mod 939 mio. kr. i 1. halvår 2015, svarende til en stigning på 3%. I procent af basisindtægter af forretningsdrift steg driftsomkostningerne til 55,1 mod 51,0 i 1. halvår 2015 som følge af det faldende indtægtsniveau.
- I forhold til ultimo 2015 steg udlån med 2,8 mia. kr. til trods for de makroøkonomiske forhold med lav økonomisk vækst. Indlån steg med 6,8 mia. kr.
- Nedskrivninger på udlån gav en indtægt på 86 mio. kr. Nedskrivningsprocenten udgjorde -0,1 mod -0,1 for 1. halvår 2015.
- Værdiregulering af renteswaps blev en udgift på 1.312 mio. kr. mod en indtægt på 454 mio. kr. i 1. halvår 2015. Udgiften i 1. halvår 2016 kan primært henføres til fald i swaprenten.
- Beholdningsindtjeningen udgjorde 25 mio. kr. mod 45 mio. kr. i 1. halvår 2015.
- Resultat før skat, ekskl. værdireguleringer af renteswaps, faldt herefter med 118 mio. kr. fra 1.006 mio. kr. i 1. halvår 2015 til 888 mio. kr. Periodens resultat efter skat udgjorde -317 mio. kr. mod 1.118 mio. kr. i 1. halvår 2015.
- Resultat før skat forrentede egenkapitalen med -5,3% mod 20,7% i 1. halvår 2015.

LIKVIDITET

- Opgjort efter Liquidity Coverage Ratio-reglerne udgjorde bankens LCR-nøgletal 143% mod 157% ultimo 1. halvår 2015. Indlånsoverskuddet udgjorde 20,1 mia. kr. mod 16,6 mia. kr. ultimo 1. halvår 2015.

KAPITALGRUNDLAG

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

INFORMATION OM NYKREDIT BANK-KONCERNEN

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

Kontakt

For yderligere kommentarer kontakt presseafdelingen på telefon 44 55 14 96

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

INDHOLDSFORTEGNELSE

LEDELSESBERETNING	2
Hoved- og nøgletal	3
1. halvår 2016 – kort fortalt	4
Resultat for 1. halvår 2016	4
Resultat for 2. kvartal 2016	5
Forventninger til 2016	5
Øvrige begivenheder	6
Usikkerhed ved indregning og måling	6
Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning	6
Rating	6
Balance, egenkapital og solvens	7
Forretningsområder	9
Retail	10
Storkunder	11
Wealth Management	12
Koncernposter	13
Nedskrivninger og udlån	14
PÅTEGNING	17
Ledelsespåtegning	17
REGNSKAB	18
Resultat- og totalopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse	21
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	24

HOVED- OG NØGLETAL

	Nycredit Bank-koncernen		
Mio. kr.	1. halvår 2016	1. halvår 2015	Året 2015
RESULTAT AF KERNEFORRETNING OG PERIODENS RESULTAT			
Basisindtægter af			
- forretningsdrift	1.747	1.841	3.360
- fonds	4	4	8
Indtægter af kerneforretning	1.751	1.845	3.368
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler	963	939	1.852
Udgifter til indskyder- og afviklingsordninger	11	34	63
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger	777	872	1.453
Nedskrivninger på udlån og garantier mv.	-86	-89	-121
Resultat af kerneforretning	863	961	1.574
Værdiregulering af renteswaps som følge af renteændringer	-1.388	864	685
Øvrige værdireguleringer af renteswaps	76	-410	-275
Nedskrivning af goodwill	-	-	9
Beholdningsindtjening	25	45	35
Resultat før skat	-424	1.460	2.010
Skat	-107	342	468
Periodens resultat	-317	1.118	1.542
BALANCE I SAMMENDRAG			
	30.06.2016	30.06.2015	30.12.2015
Aktiver			
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	37.410	31.954	13.425
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	30.350	29.765	39.467
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	49.554	49.441	46.747
Obligationer til dagsværdi og aktier	38.144	44.109	40.412
Andre aktivposter	39.558	37.688	34.288
Aktiver i alt	195.016	192.957	174.339
Passiver			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	40.205	45.693	34.957
Indlån og anden gæld	69.643	66.056	62.758
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	14.990	25.763	20.150
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	21.075	8.171	11.776
Øvrig gæld	33.081	31.286	28.267
Hensatte forpligtelser	222	195	214
Efterstillede kapitalindskud	-	100	100
Egenkapital	15.800	15.693	16.117
Passiver i alt	195.016	192.957	174.339
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
Eventualforpligtelser	13.689	21.156	15.180
Andre forpligtende aftaler	6.022	4.671	5.566
NØGLETAL			
Periodens resultat i procent p.a. af gnsn. egenkapital	-4,0	15,8	10,7
Periodens resultat før skat i procent p.a. af gnsn. egenkapital	-5,3	20,7	14,0
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger i procent p.a. af gnsn. egenkapital	9,7	18,8	10,1
Resultat af kerneforretning i procent p.a. af gnsn. egenkapital	10,8	20,0	10,9
Omkostninger, ekskl. nedskrivninger, i procent af basisindtægter af forretningsdrift	55,1	51,0	55,1
Nedskrivninger på udlån	2.585	3.297	2.852
Periodens nedskrivningsprocent	-0,1	-0,1	-0,1
Kapitalprocent (tidligere solvensprocent)	20,0	18,9	21,1
Kernekapitalprocent	19,6	18,5	20,7
Egentlig kernekapitalprocent	19,6	18,4	20,6
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere	791	761	761

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

1. HALVÅR 2016 – KORT FORTALT

RESULTAT FOR 1. HALVÅR 2016

Resultat af kerneforretning udgjorde 863 mio. kr. mod 961 mio. kr. i 1. halvår 2015, mens resultat før skat udgjorde -424 mio. kr. mod et overskud på 1.460 mio. kr. i 1. halvår 2015.

Den grundlæggende drift viste en lavere indtjening, og basisindtægter lå 5% under niveauet i 1. halvår 2015 og udgjorde 1.747 mio. kr. mod 1.841 mio. kr. for samme periode sidste år. Driftsomkostninger steg med 24 mio. kr., mens nedskrivninger på udlån gav en indtægt, der var 3 mio. kr. lavere. Samlet bidrog disse poster med en indtjening, der lå 121 mio. kr. under niveauet i 1. halvår 2015.

Udviklingen i basisindtægter af forretningsdrift var især en effekt af faldende indtjening i Storkunder, hvor såvel CIB's som Nykredit Markets' indtjening lå på et lavere niveau. Udviklingen skal blandt andet ses i lyset af, at indtægterne i Nykredit Markets lå på et højt niveau i 1. halvår 2015.

Nedskrivninger på udlån bidrog med en indtægt på 86 mio. kr. i forhold til en indtægt på 89 mio. kr. i 1. halvår 2015. Halvårets nedskrivningsprocent udgjorde -0,1, hvilket var uændret i forhold til 1. halvår 2015.

Værdireguleringer af renteswaps påvirkede resultatet negativt med 1.312 mio. kr. i 1. halvår 2016 mod en indtægt på 454 mio. kr. i 1. halvår 2015, svarende til en negativ resultatudvikling på 1.766 mio. kr. Af den negative værdiregulering i 1. halvår 2016 kunne 1.388 mio. kr. henføres til udviklingen i swaprenten, der viste et fald i 1. halvår 2016 blandt andet som følge af EU-afstemningen i Storbritannien.

Resultat af kerneforretning

Basisindtægter af forretningsdrift

Basisindtægterne udgjorde 1.747 mio. kr. Sammenlignet med indtægterne i 1. halvår 2015 på 1.841 mio. kr. var der tale om et fald på 5% eller 94 mio. kr.

Faldet kunne især henføres til Storkunder, der faldt fra 768 mio. kr. til 601 mio. kr., hvoraf Nykredit Markets' aktiviteter tegnede sig for en reduktion på 100 mio. kr. i forhold til det høje indtjeningsniveau i 2015 til 231 mio. kr., mens CIB's basisindtægter faldt med 67 mio. kr. Den lavere indtjening skyldes et marked med faldende aktivitetsniveau og generel tilbageholdenhed hos investorerne.

Retails indtægter faldt med 15 mio. kr. til 767 mio. kr.

Basisindtægterne fra Wealth Management udgjorde 328 mio. kr., hvilket var en stigning på 54 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2015. Af udviklingen kunne 26 mio. kr. henføres til Nykredit Asset Management.

Koncernposter steg med 35 mio. kr. til 51 mio. kr.

Udlån til amortiseret kostpris steg i forhold til ultimo 2015 med 2,8 mia. kr. til 49,6 mia. kr. pr. 30. juni 2016 på trods af afdæmpet efterspørgsel.

Indlån (inkl. indlån overtaget fra FIH på 1,7 mia. kr.) steg med 6,8 mia. kr. fra 62,8 mia. kr. ultimo 2015 til 69,6 mia. kr. Udviklingen var sammensat af en stigning på 1,3 mia. kr. i Storkunder og 0,7 mia. kr. i Wealth Management og en stigning på henholdsvis 2,8 mia. kr. og 2,0 mia. kr. i Retail og Koncernposter.

Basisindtægter af fonds

Indtægterne lå uændret i niveauet 4,0 mio. kr. i 1. halvår 2016, og den korte risikofri rente faldt fra gennemsnitlig 0,06% i 1. halvår 2015 til 0,05% i 1. halvår 2016. Den risikofri rente er baseret på Nationalbankens udlånsrente.

Driftsomkostninger og afskrivninger mv.

Udgifter til personale og administration udviklede sig nogenlunde som forventet og blev forøget med 21 mio. kr. (2,4%) i forhold til 1. halvår 2015 til 953 mio. kr.

Lønudgifter tegnede sig for en stigning på 38 mio. kr. (11,0%). Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere udgjorde 791 mod 761 i 1. halvår 2015. Stigningen i lønudgifter og personale skyldes blandt andet en ændring af enkelte organisatoriske enheders tilhørsforhold mellem Nykredit Realkredit og Nykredit Bank samt øget lønsumsafgift.

Øvrige administrationsudgifter faldt med 3,0% fra 568 mio. kr. i 1. halvår 2015 til 551 mio. kr. i 1. halvår 2016.

Andre driftsudgifter faldt fra 33 mio. kr. til 13 mio. kr. Posten indeholder bankens lovpligtige bidrag til indskyder- og afviklingsordningerne med 11 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån og garantier mv.

Nedskrivninger og hensættelser gav en indtægt på 86 mio. kr. mod en indtægt på 89 mio. kr. i 1. halvår 2015. Udviklingen kunne henføres til øgede tilbageførsler i Storkunder med 23 mio. kr., mens udgiften i Wealth Management og Retail steg med henholdsvis 24 mio. kr. og 7 mio. kr. Koncernposter bidrog med en indtægt på 6 mio. kr. i 1. halvår 2016.

Individuelle nedskrivninger faldt med 294 mio. kr. til en indtægt på 44 mio. kr., der især var en effekt af en faldende tilgang af nye nedskrivninger kombineret med øgede tilbageførsler sammenlignet med 1. halvår 2015. Gruppevis nedskrivninger tegnede sig for en indtægt på 8 mio. kr. mod en indtægt på 339 mio. kr. i 1. halvår 2015.

Hensættelser på garantier gav en indtægt på 34 mio. kr. mod 0 mio. kr. i 1. halvår 2015.

Halvårets nedskrivningsprocent udgjorde -0,1 – det samme som i 1. halvår 2015.

Værdiregulering af renteswaps

Halvårets værdiregulering gav en udgift på 1.312 mio. kr. mod en indtægt på 454 mio. kr. i 1. halvår 2015. Udviklingen i 1. halvår 2016 skal ses i lyset af faldet i swaprenten, som medførte en udgift på 1.388 mio. kr., mens øvrige reservationer under et blev reduceret med 76 mio. kr.

Konstaterede tab på terminerede forretninger udgjorde 299 mio. kr. i 1. halvår 2016 mod 74 mio. kr. i 1. halvår 2015.

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

Den samlede reservation på disse renteswaps udgjorde 6,1 mia. kr. mod 5,0 mia. kr. ultimo 2015.

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

Beholdningsindtjening

Beholdningsindtjeningen udgjorde 25 mio. kr. mod 45 mio. kr. i 1. halvår 2015.

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

Skat

Den beregnede skat gav en indtægt på 107 mio. kr., svarende til 25,2% af resultat før skat mod 23,4% i 1. halvår 2015.

Resultat efter skat

Resultat efter skat var herefter -317 mio. kr., hvilket gav en forrentning af egenkapitalen for 1. halvår 2016 på -2,0%, mod et resultat på 1.118 mio. kr. og en egenkapitalforrentning på 7,9%, i 1. halvår 2015.

RESULTAT FOR 2. KVARTAL 2016

2. kvartal 2016 gav et resultat af kerneforretning på 515 mio. kr. og et resultat før skat på 35 mio. kr., svarende til en fremgang på henholdsvis 167 mio. kr. og 494 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2016. Fremgangen skal fortrinsvis ses i lyset af, at de negative værdireguleringer af renteswaps lå 292 mio. kr. under niveauet i 1. kvartal, samt at basisindtægter af forretningsdrift i forhold til 1. kvartal steg med 141 mio. kr. til 944 mio. kr.

Stigningen i basisindtægter af forretningsindtægter var fordelt med 51 mio. kr. i Retail, 73 mio. kr. i Storkunder og 28 mio. kr. i Wealth Management. Koncernposter lå 11 mio. kr. under niveauet i 1. kvartal.

Omkostninger steg med 28 mio. kr. i forhold til 1. kvartal, mens nedskrivninger viste en positiv udvikling på 54 mio. kr.

Beholdningsindtjeningen steg fra en udgift på 5 mio. kr. til en indtægt på 30 mio. kr. i 2. kvartal. Udviklingen skal blandt andet ses i lyset af et fladt renteniveau i 2. kvartal modsat 1. kvartal, der medførte et negativ afkast.

I forhold til 2. kvartal 2015, hvor resultat før skat udgjorde 1.948 mio. kr., viste 2. kvartal 2016 et fald på 1.913 mio. kr., hvilket i al væsentlighed kan henføres til værdiregulering af renteswaps, der viste en resultatudvikling på -2.025 mio. kr.

Basisindtægter af forretningsdrift viste en stigning på 107 mio. kr., fra 837 mio. kr. i 2. kvartal 2015 til 944 mio. kr., mens driftsomkostninger viste en stigning fra 454 mio. kr. til 496 mio. kr., svarende til en negativ resultateffekt på 42 mio. kr.

Nedskrivninger lå på niveau med 2. kvartal 2015 og blev en indtægt på 70 mio. kr. i 2. kvartal 2016.

FORVENTNINGER TIL 2016

I kvartalsrapporten for 1. kvartal 2016 blev forventningen til resultat af kerneforretningen for 2016 opjusteret med 0,1 mia. kr. til niveauet 0,9-1,1 mia. kr.

På baggrund af udviklingen i 1. halvår 2016 opjusteres forventningen med 0,3 mia. kr. til niveauet 1,2-1,4 mia. kr.

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

ØVRIGE BEGIVENHEDER

Forretningsområder

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

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

Børsnotering af Nykredit Holding A/S

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

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

Indlånskunder fra FIH

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

Højesterets kendelse i sag om A/B Duegården i likvidation

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

Ændring i Nykredit Banks bestyrelse

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

Organisationstilpasning i Nykredit-koncernen

Pr. 1. september 2016 foretager Nykredit en organisationstilpasning og ændrer ansvarsfordelingen i koncerndirektionen. Det sker med henblik på at sikre en fortsat effektivisering og ruste koncernen til at imødegå det kraftigt voksende regulatoriske pres.

I forbindelse med ændringerne indtræder David Hellemann i koncerndirektionen som koncerndirektør med ansvar for hele Nykredit-koncernens CFO-/COO-område. Samtidig indtræder David Hellemann i bestyrelserne for Nykredit Bank A/S og Totalkredit A/S.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

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

De områder, som indebærer antagelser og skøn, der er væsentlige for regnskabet, omfatter nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, unoterede finansielle instrumenter og hen-satte forpligtelser.

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

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABS-PERIODENS AFSLUTNING

Rating

S&P Global Ratings har i juli 2016 meddelt, at man ændrer outlook på Nykredit Realkredits og Nykredit Banks usikrede ratings fra negativt til stabilt.

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

Andre begivenheder

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

RATING

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

S&P Global Ratings

Hos S&P har Nykredit Realkredit A/S og Nykredit Bank A/S en lang usikret rating på A og en kort usikret rating på A-1. Outlook på ratingen var negativt pr. 30. juni 2016. Som omtalt i afsnittet ovenfor "Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning" er outlook i juli 2016 ændret til stabilt.

Fitch Ratings

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

Moody's Investors Service

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

NYKREDIT BANK-KONCERNEN
BALANCE I HOVEDTAL

Mio. kr.	30.06.2016	31.12.2015
Aktiver		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.fl.	37.410	13.425
Udlån til dagsværdi (reverseudlån)	30.350	39.467
Udlån til amortiseret kostpris	49.554	46.747
Retail	27.721	27.054
- Private	11.369	12.077
- Erhverv	16.352	14.977
Storkunder	18.657	17.762
Wealth Management	2.289	1.922
Øvrige udlån	888	8
Obligationer og aktier	38.144	40.412
Øvrige aktiver	39.558	34.288
Passiver		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	40.205	34.957
Indlån og anden gæld	69.643	62.758
Retail	43.628	40.799
- Private	26.267	23.781
- Erhverv	17.361	17.018
Storkunder	15.028	13.700
Wealth Management	8.564	7.827
Øvrige indlån	2.423	432
Udstedte obligationer	14.990	20.150
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	21.075	11.776
- heraf indlån til dagsværdi (repoindlån)	14.792	7.438
Øvrig gæld og hensatte forpligtelser	33.303	28.480
Efterstillede kapitalindskud	0	100
Egenkapital	15.800	16.117
Balance i alt	195.016	174.339

Nykredit Bank-koncernen
Egenkapital

Mio. kr.	30.06.2016	31.12.2015
Egenkapital primo	16.117	12.575
Indbetalt kapital	0	2.000
Resultat efter skat	-317	1.542
Egenkapital i alt	15.800	16.117

BALANCE, EGENKAPITAL OG SOLVENS

Balance

Balancen udgjorde 195,0 mia. kr. mod 174,3 mia. kr. ultimo 2015.

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

Mellemværender med kreditinstitutter og kassebeholdning mv. blev forøget med 24,0 mia. kr. til 37,4 mia. kr., mens udlån til dagsværdi (reverseudlån) faldt med 9,1 mia. kr. til 30,4 mia. kr. Udviklingen i mellemværender med kreditinstitutter afspejlede i vid udstrækning bankens behov for likviditetsfremskaffelse og -anbringelse, herunder nettoudviklingen i bankens indlåns-, udlåns- og værdipapiraktiviteter.

Udlån til amortiseret kostpris udgjorde 49,6 mia. kr., hvilket var en stigning på 2,9 mia. kr. i forhold til ultimo 2015. Heraf viste Storkunder en stigning på 0,9 mia. kr., Wealth Management en stigning på 0,4 mia. kr. og Retail og Koncernposter en stigning på henholdsvis 0,7 mia. kr. og 0,9 mia. kr.

Beholdningen af obligationer faldt fra 40,1 mia. kr. ultimo 2015 til 37,9 mia. kr. Beholdningen kan fra periode til periode udvise større udsving, hvilket skal ses i sammenhæng med bankens repoaktiviteter, handelspositioner samt generelle likviditetsplaceringer. Beholdningen omfatter primært stats- og realkreditobligationer med en høj rating.

Andre aktiver udgjorde 39,3 mia. kr. mod 34,2 mia. kr. ultimo 2015. Pr. 30. juni 2016 kunne 34,7 mia. kr. henføres til positive markedsværdier af derivater mod 29,3 mia. kr. ultimo 2015. De positive markedsværdier er tilknyttet bankens kundeaktiviteter på derivatområdet og egne positioner indgået til brug for regnskabsmæssig sikring. Renterisikoen er i hovedtræk afdækket gennem modgående renteswaps, og markedsværdien skal derfor ses i sammenhæng med, at der i "Andre passiver" indgår negative markedsværdier på 29,7 mia. kr.

Herudover omfatter "Andre aktiver" tilgodehavende renter og provision.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker steg med 5,2 mia. kr. til 40,2 mia. kr.

Indlån og anden gæld udgjorde 69,6 mia. kr., hvilket var en stigning sammenlignet med ultimo 2015. Indlån til Retail (inkl. indlån overtaget fra FIH på 1,7 mia. kr.) steg med 2,8 mia. kr. og Storkunder med 1,3 mia. kr., mens Wealth Management steg med 0,7 mia. kr. Koncernposter og andre indlån steg med 2,0 mia. kr.

Banken havde pr. 30. juni 2016 et indlånsoverskud på 20,0 mia. kr. målt på forskellen mellem indlån og udlån til amortiseret kostpris. Ultimo 2015 udgjorde indlånsoverskuddet 16,0 mia. kr.

Nykredit Bank-koncernen		
Kapital og solvens		
Mio. kr.	30.06.2016	31.12.2015
Kreditrisiko (inkl. CVA)	64.199	63.004
Markedsrisiko	7.998	8.666
Operationel risiko	5.898	4.641
Risikoeksponeringer i alt	78.095	76.311
Aktiekapital	8.045	8.045
Overført resultat	7.755	8.072
Egenkapital ultimo perioden	15.800	16.117
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-452	-300
Immaterielle aktiver og udskudte skatteaktiver	-28	-34
Fradrag for forskel mellem IRB-beregnete tab og nedskrivninger	0	-40
Egentlig kernekapital	15.320	15.743
Hybrid kernekapital	0	100
Øvrige fradrag	0	-13
Kernekapital	15.320	15.830
Tillæg for forskel mellem IRB-beregnete tab og nedskrivninger	342	327
Overgangsjustering af supplerende kapital	0	-13
Kapitalgrundlag	15.662	16.144
Kapitalprocent (tidligere solvensprocent)	20,0	21,1
Kernekapitalprocent	19,6	20,7
Egentlig kernekapitalprocent	19,6	20,6

Kapital og solvens er yderligere specificeret i note 2.

Nykredit Bank-koncernen		
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov		
Mio. kr.	30.06.2016	31.12.2015
Kreditrisiko (inkl. CVA)	5.136	5.040
Markedsrisiko	640	693
Operationel risiko	472	371
Søjle I i alt	6.248	6.105
Svagt forringet konjunkturforløb (stresstest mv.)	906	820
Øvrige risici	1.736	1.800
Model- og beregningsusikkerhed	445	436
Søjle II i alt	3.087	3.056
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag i alt	9.335	9.161
Solvensbehov (Søjle I og Søjle II), %	12,0	12,0

Det stigende indlånsoverskud kan henføres til en stigning i indlån fra forretningsområderne Retail og Storkunder. Stigningen skyldes primært den tidligere omtalte overtagelse af indlån fra FIH samt indgåelse af aftaleindskud fra enkelte store professionelle aktører.

Udstedte obligationer udgjorde 15,0 mia. kr. mod 20,2 mia. kr. ultimo 2015. Bankens udstedelser gennem ECP- og EMTN-programmerne er fortsat sket på tilfredsstillende afsætnings- og renteniveauer. Niveauet tilpasses løbende bankens likviditetsbehov.

Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi, der omfatter indlån mv. tilknyttet repoforretninger, udgjorde 21,1 mia. kr. mod 11,8 mia. kr. ultimo 2015.

Anden gæld og periodeafgrænsningsposter udgjorde 33,1 mia. kr. mod 28,3 mia. kr. ultimo 2015. Posten omfattede især skyldige renter og provisioner samt negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter. Udviklingen på 4,8 mia. kr. i forhold til ultimo 2015 skal blandt andet ses i lyset af, at negative markedsværdier på afledte finansielle instrumenter er øget fra 24,7 mia. kr. ultimo 2015 til 29,7 mia. kr.

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

Kapital og solvens

Egenkapitalen udgjorde 15,8 mia. kr. pr. 30. juni 2016. Egenkapitalen er i 2016 formindsket med periodens resultat på -317 mio. kr. Egenkapitalen er ens i Nykredit Bank A/S og Nykredit Bank-koncernen, idet der anvendes ensartede principper for indregning og måling.

Pr. 30. juni 2016 udgjorde Nykredit Banks samlede kapitalgrundlag 15,7 mia. kr. Den egentlige kernekapital er det vigtigste begreb i kapitalopgørelsen, da hovedparten af kapitalkravene fremadrettet skal dækkes med denne kapitaltype. Bankens egentlige kernekapital udgjorde 15,3 mia. kr. pr. 30. juni 2016 mod 15,7 mia. kr. ultimo 2015.

De samlede risikoeksponeringer var pr. 30. juni 2016 på 78,1 mia. kr. mod 76,3 mia. kr. ultimo 2015.

Pr. 30. juni 2016 udgjorde kapitalprocenten 20,0, mens den egentlige kernekapitalprocent var på 19,6. Det tilstræbes at have en egentlig kernekapitalprocent i Nykredit Bank på mindst 13.

Der tages i opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag højde for de forretningsmæssige mål ved at afsætte kapital til alle relevante risici, herunder usikkerheder ved beregningerne. Nykredit Banks tilstrækkelige kapitalgrundlag var 9,3 mia. kr. pr. 30. juni 2016. Nykredit Banks solvensbehov beregnes som det tilstrækkelige kapitalgrundlag i procent af risikoeksponeringerne. Solvensbehovet udgjorde 12,0% pr. 30. juni 2016 mod 12,0% ultimo 2015. Dertil skal lægges SIFI-kravet på 0,8 procentpoint og det permanente bufferkrav på 0,63%.

FORRETNINGSOMRÅDER

Nykredit Bank-koncernens forretningsområder består af:

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

Indtjening

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

Justering af forretningsområder i 2016

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

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

Sammenligningstal er tilpasset ovennævnte ændringer.

Nykredit Bank-koncernen Resultat af forretningsområder

Mio. kr.	Retail		Storkunder		Wealth Management		Koncernposter		I alt	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Basisindtægter af										
- kundeaktiviteter, brutto	494	487	709	905	493	431	51	16	1.747	1.841
- aflønning for distribution mv.	273	295	-108	-138	-165	-157	0	0	0	0
Forretningsdrift i alt	767	782	601	768	328	274	51	16	1.747	1.841
Basisindtægter af fonds	0	0	0	0	0	0	4	4	4	4
Indtægter af kerneforretning	767	782	601	768	328	274	55	20	1.751	1.845
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler	496	530	261	265	190	137	16	6	963	939
Udgifter til indskyder- og afviklingsordninger	11	32	0	1	0	0	0	0	11	34
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger	260	220	340	502	138	137	39	14	777	872
Nedskrivninger på udlån	3	-4	-107	-84	24	0	-6	0	-86	-89
Resultat af kerneforretning	257	224	447	586	114	137	45	14	863	961
Værdiregulering af renteswaps	-622	250	-690	204	0	0	0	0	-1.312	454
Beholdningsindtjening	0	0	0	0	0	0	25	45	25	45
Resultat før skat	-365	473	-243	790	114	137	70	59	-424	1.460
Resultat ekskl. værdiregulering af renteswaps	257	224	447	586	114	137	70	59	888	1.006
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler i % af basisindtægter af forretningsdrift	64,7	67,7	43,4	34,5	58,0	50,1			55,1	51,0

RETAIL

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

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

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

Retails strategi

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

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

1. halvår 2016 i hovedtræk

Privat

Aktivitetsniveauet i Retail Privat lå noget lavere sammenlignet med samme periode sidste år.

Retail Privat har i 1. halvår 2016 fortsat den løbende videreudvikling af Boligbanken i kraft af indførelsen af mere konkurrencedygtige priser samt lanceringen af nye serviceydelser målrettet boligejerne. Der har i løbet af 1. halvår været en pæn tilvækst i antallet af Boligbank-kunder.

Formuerådgivning og individuel service i Private Banking Retail er i løbet af 1. halvår blevet styrket gennem betjeningen af formuende kunder i 10 lokale Private Banking-centre.

Erhverv

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

Retail Erhverv indførte ved slutningen af 1. halvår en ny specialistorganisation, hvor fokus er øget på især Cash Management. Nykredit ErhvervsBank udvikles løbende med målrettede bankservicetilbud til erhvervskunder. Tilgangen af erhvervskunder, der anvender Nykredit som daglig bankforbindelse, har været tilfredsstillende.

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

Resultat af kerneforretning

Resultat af kerneforretning udgjorde 257 mio. kr. mod 224 mio. kr. i 1. halvår 2015, mens resultat før skat udgjorde -365 mio. kr. mod et positivt resultat på 473 mio. kr. i 1. halvår 2015.

Bruttoindtægter

Områdets bruttoindtægter udgjorde 494 mio. kr. mod 487 mio. kr. i 1. halvår 2015. Herudover modtog Retail 273 mio. kr. som samlet aflønning for distribution fra de øvrige forretningsområder.

Periodens resultat

Basisindtægter af forretningsdrift viste et fald fra 782 mio. kr. i 1. halvår 2015 til 767 mio. kr. i 2016.

Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler viste et fald på 34 mio. kr. til 496 mio. kr.

Omkostninger i alt i forhold til basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 64,7% mod 67,7% i 1. halvår 2015.

Nedskrivninger mv. udgjorde en udgift på 3 mio. kr. mod en indtægt på 4 mio. kr. i 1. halvår 2015. Erhvervsområdet bidrog med en indtægt på 34 mio. kr. mod en indtægt på 31 mio. kr. i 1. halvår 2015, mens privatområdet steg med 10 mio. kr. til en udgift på 37 mio. kr.

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

Værdireguleringer af renteswaps viste en negativ resultat effekt på 872 mio. kr. fra en indtægt på 250 mio. kr. i 1. halvår 2015 til en udgift på 622 mio. kr. Værdireguleringen kunne i begge år primært henføres til erhvervskunder, herunder andelsboligforeninger.

Udlån og indlån

Forretningsområdets udlånsaktiviteter steg til 27,7 mia. kr. fra 27,1 mia. kr. ultimo 2015, mens indlån udgjorde 43,6 mia. kr. mod 40,8 mia. kr. ultimo 2015.

Dattervirksomheder

Nykredit Leasing A/S

Virksomheden varetager Nykredit-koncernens leasingaktiviteter.

Nykredit Leasing fik et resultat før skat på 46 mio. kr. mod 37 mio. kr. i 1. halvår 2015.

STORKUNDER

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

Storkunders strategi

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

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

1. halvår 2016 i hovedtræk

CIB

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

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

Nykredit Markets

Aktiviteten i Nykredit Markets har i 1. halvår 2016 været præget af høj volatilitet, og indtjeningen var i 1. halvår præget af en generel tilbageholdenhed hos investorerne på grund af den øgede volatilitet. På kundesiden oplevede Markets en tilgang i 1. halvår.

Samarbejdet med Wealth Management er styrket, og Nykredit Markets yder helhedsrådgivning og sammensætter skræddersyede løsninger til kunder ved brug af produkter fra såvel Markets som Asset Management og i tæt samarbejde med Private Banking og Retail Erhverv.

Resultat af kerneforretning

Resultat af kerneforretning udgjorde 447 mio. kr. mod 586 mio. kr. i 1. halvår 2015. Faldet kan primært henføres til en nedgang i basisindtægter af forretningsdrift på 167 mio. kr. og skal blandt andet ses i lyset af, at indtjeningen i Nykredit Markets lå på et højt niveau i 1. halvår 2015, samt at CIB havde engangsinntægter på 35 mio. kr.

Resultatet før skat udgjorde -243 mio. kr. mod 790 mio. kr. i 1. halvår 2015, svarende til et fald på 1.033 mio. kr.

Bruttoindtægter

Områdets bruttoindtægter udgjorde 709 mio. kr. mod 905 mio. kr. i 1. halvår 2015. Heraf udgjorde Nykredit Markets'

bruttoindtægter 386 mio. kr., svarende til et fald på 125 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2015, mens CIB tegnede sig for et fald på 71 mio. kr. fra 394 mio. kr. til 323 mio. kr. Den samlede aflønning for distribution udgjorde -108 mio. kr., svarende til 15,2% af bruttoindtægterne, som bliver omfordelt til de øvrige forretningsområder.

Periodens resultat

Forretningsområdets basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 601 mio. kr., svarende til et fald på 167 mio. kr. sammenholdt med 1. halvår 2015. Udviklingen kunne især henføres til faldende indtægter i Nykredit Markets med 100 mio. kr., mens CIB lå 67 mio. kr. under niveauet i 1. halvår 2015.

Driftsomkostninger eksklusive udgifter til indskyder- og afviklingsordninger udgjorde 261 mio. kr., svarende til et fald på 4 mio. kr. sammenlignet med 1. halvår 2015.

Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler i procent af basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 43,4 mod 34,5 i 1. halvår 2015. Stigningen i omkostningsprocenten skyldes faldende indtægter.

Nedskrivninger på udlån gav en indtægt på 107 mio. kr. mod en indtægt på 84 mio. kr. i 1. halvår 2015. Indtægten var i 1. halvår 2016 sammensat af 65 mio. kr. vedrørende CIB og en indtægt på 42 mio. kr. vedrørende engagementer under afvikling i enheden Øvrige aktiviteter.

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

Værdiregulering af renteswaps var i 1. halvår 2016 negativ med 690 mio. kr., svarende til en udvikling på -894 mio. kr. sammenlignet med 1. halvår 2015, hvor der var tale om en indtægt på 204 mio. kr.

Udlån og indlån

Udlån udgjorde 18,7 mia. kr. mod 17,8 mia. kr. ultimo 2015.

Indlån udgjorde 15,0 mia. kr. mod 13,7 mia. kr. ultimo 2015.

WEALTH MANAGEMENT

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

Wealth Management består af forretningsenhederne Nykredit Asset Management, Nykredit Portefølje Administration A/S og Private Banking for kunder med en formue 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, Opsparings- og PensionsInvest til diskretionære forvaltnings- og administrationsaftaler med institutionelle kunder, fonde, virksomheder, offentlige institutioner og velhavende privatpersoner.

1. halvår 2016 i hovedtræk

Formue under forvaltning steg med 3,3 mia. kr. og udgjorde 147 mia. kr. ultimo 1. halvår 2016. Stigningen kunne henføres til positivt nettosalg samt positive kursreguleringer.

Formue under administration steg med 16,4 mia. kr. og udgjorde 716,8 mia. kr. ultimo 1. halvår 2016. Udviklingen var sammensat af en nettotilgang på 12 mia. kr. og kursstigninger på 4,4 mia. kr.

Nykredit Asset Management

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

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

Private Banking

Private Banking havde i 1. halvår en tilfredsstillende kundetilgang, både for så vidt angår nye kunder og forædling af eksisterende kunder.

Generelt har enheden i perioden haft et målrettet fokus på forædling af eksisterende Nykredit-kunder med potentiale til Private Banking. Herudover har der været fortsat fokus på at målrette tilbud til kunderne.

Resultat af kerneforretning

Resultat af kerneforretning udgjorde 114 mio. kr. mod 137 mio. kr. i 1. halvår 2015, mens resultat før skat udgjorde 114 mio. kr. mod 137 mio. kr. i 1. halvår 2015, svarende til et fald på 23 mio. kr., der primært kunne henføres til øgede nedskrivninger.

Bruttoindtægter

Områdets bruttoindtægter udgjorde 493 mio. kr. mod 431 mio. kr. i 1. halvår 2015. Den samlede aflønning for distribution udgjorde -165 mio. kr., svarende til 33,5% af bruttoindtægterne, som bliver omfordelt til de øvrige forretningsområder.

Periodens resultat

Forretningsområdets basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 328 mio. kr., svarende til en stigning på 54 mio. kr. sammenholdt med 1. halvår 2015. Udviklingen kunne henføres til stigende indtægter i både Private Banking og Nykredit Asset Management.

Driftsomkostninger udgjorde 190 mio. kr., svarende til en stigning på 53 mio. kr. sammenlignet med 1. halvår 2015.

Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler i procent af basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 58,0 mod 50,1 i 1. halvår 2015. Stigningen i omkostningsprocenten skyldes øgede omkostninger.

Nedskrivninger på udlån gav en udgift på 24 mio. kr., der kunne henføres til Private Banking.

Nedskrivningsprocenten udgjorde 0,8 mod 0,0 i 1. halvår 2015.

Udlån og indlån

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

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

Dattervirksomheder

Nykredit Portefølje Administration A/S

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

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

Resultatopgørelse

Selskabet fik et resultat før skat på 62 mio. kr. mod 55 mio. kr. i 1. halvår 2015.

KONCERNPOSTER

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

Området omfattede tidligere en række it-omkostninger, men allokeringen blev ændret i 2015, således at disse nu fordeles til Retail, Storkunder og Wealth Management. Sammenligningstallene for 1. halvår 2015 er som følge heraf tilpasset således, at resultat før skat er steget med 136 mio. kr. fra -77 mio. kr. til 59 mio. kr. som følge af de reducerede drifts-omkostninger.

Resultat af kerneforretning udgjorde 45 mio. kr. mod 14 mio. kr. i 1. halvår 2015, mens resultat før skat udgjorde 70 mio. kr. mod 59 mio. kr. i 1. halvår 2015. Heraf udgjorde resultatet af Treasury-aktiviteter 42 mio. kr. mod 17 mio. kr. i 1. halvår 2015.

Basisindtægter udgjorde 51 mio. kr. i 2016, mens drifts-kostninger og afskrivninger på driftsmidler udgjorde 16 mio. kr. mod 6 mio. kr. i 1. halvår 2015.

Basisindtægter af fonds og beholdningsindtjeningen bidrog med et positivt resultat på i alt 29 mio. kr. mod et resultat på 49 mio. kr. i 1. halvår 2015.

NEDSKRIVNINGER OG UDLÅN

Resultateffekt

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

Nedskrivninger mv. var stort set uændrede med en indtægt på 86 mio. kr. i 1. halvår 2016 mod en indtægt på 89 mio. kr. i 1. halvår 2015.

Af den samlede indtægt på 86 mio. kr. tegnede individuelle nedskrivninger sig for en indtægt på 48 mio. kr., mens gruppevis nedskrivninger gav en indtægt på 8 mio. kr. Indtægter fra tidligere tabsførte udlån udgjorde 23 mio. kr., mens konstaterede tab på udlån og garantier, hvor der ikke tidligere er foretaget nedskrivninger og hensættelser, gav en udgift på 27 mio. kr.

Hensættelser på garantier gav en indtægt på 34 mio. kr. i 1. halvår 2016 mod 0 mio. kr. i 1. halvår 2015.

Nedskrivninger i Retail steg med 7 mio. kr. til en udgift på 3 mio. kr. Udviklingen kunne henføres til udlån til erhvervs-kunder med 3 mio. kr. fra en indtægt på 31 mio. kr. i 1. halvår 2015 til 34 mio. kr., mens nedskrivninger på privat-området blev forøget med 10 mio. kr. til 37 mio. kr.

Nedskrivninger i Storkunder gav en indtægt på 107 mio. kr. mod en indtægt på 85 mio. kr. i 1. halvår 2015. Nedskriv-

ninger i CIB blev reduceret med 13 mio. kr. til en indtægt på 65 mio. kr.

Wealth Managements nedskrivninger udgjorde 24 mio. kr. i 1. halvår 2016.

Nedskrivninger og hensættelser pr. 30. juni 2016

De samlede nedskrivninger faldt med 21% fra 3.320 mio. kr. i 1. halvår 2015 til 2.608 mio. kr. pr. 30. juni 2016. Individuelle nedskrivninger tegnede sig for et fald på 675 mio. kr., mens gruppevis nedskrivninger faldt med 37 mio. kr.

I forhold til ultimo 2015 blev nedskrivningerne reduceret fra 2.875 mio. kr. til 2.608 mio. kr. Af udviklingen i individuelle nedskrivninger på 259 mio. kr. tegnede endeligt tabsførte nedskrivninger sig for 212 mio. kr.

Udvikling i nedskrivninger i Nykredit Bank-koncernen

Mio. kr.	Retail		Storkunder		Wealth Management		Koncernposter		I alt	
	1. halvår 2016	1. halvår 2015	1. halvår 2016	1. halvår 2015	1. halvår 2016	1. halvår 2015	1. halvår 2016	1. halvår 2015	1. halvår 2016	1. halvår 2015
Nedskrivninger primo året	1.784	1.978	1.011	1.522	4	4	76	77	2.875	3.581
Nedskrivninger og tilbageførsler mv.	-104	-127	-134	-133	24	0	-53	-1	-267	-261
Nedskrivninger ultimo	1.680	1.851	877	1.389	28	4	23	76	2.608	3.320
Heraf individuelle	1.596	1.746	829	1.325	27	3	0	54	2.452	3.128
Heraf individuelle, pengeinstitutter	0	0	0	0	0	0	23	22	23	22
Heraf gruppevis	84	105	48	64	1	1	0	0	133	170
Hensættelser på garantier										
Hensat primo	44	51	55	55	0	0	0	0	99	106
Hensat ultimo	39	51	25	55	0	0	0	0	64	106
Hensættelser og nedskrivninger i alt	1.719	1.902	902	1.444	28	4	23	76	2.672	3.426
Driftspåvirkning										
Periodens nye nedskrivninger og tab, netto	22	8	-68	-81	24	0	-6	0	-28	-73
Indgået på tidligere nedskrevne udlån	10	11	13	5	0	0	0	0	23	16
I alt	12	-3	-81	-86	24	0	-6	0	-51	-89
Hensættelser på garantier	-9	-1	-26	1	0	0	0	0	-34	0
Driftspåvirkning i alt	3	-4	-107	-85	24	0	-6	0	-86	-89

Nedskrivninger i Retail faldt fra 1.784 mio. kr. ultimo 2015 til 1.680 mio. kr. Udviklingen kunne henføres til privatkunder, der steg med 8 mio. kr., mens mindre og mellemstore erhvervskunder faldt med 112 mio. kr.

Nedskrivninger i Storkunder og Wealth Management faldt med 110 mio. kr. fra 1.015 mio. kr. ultimo 2015 til 905 mio. kr. Heraf tegnede porteføljen af engagementer under afvikling sig for et fald på 65 mio. kr. fra 334 mio. kr. til 269 mio. kr. Øvrige forretningsenheder var uændret sammenlignet med ultimo 2015.

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

Hensættelser på garantier udgjorde 64 mio. kr. mod 99 mio. kr. ultimo 2015.

I forhold til de samlede udlån og garantier udgjorde nedskrivninger og hensættelser 2,8% mod 2,8% ultimo 2015. Eksklusive garantier var procenten 3,1 mod 3,2 ultimo 2015.

Udlån og garantier fordelt på brancher

De samlede regnskabsmæssige udlån og garantier udgjorde 93,6 mia. kr. mod 101,4 mia. kr. ultimo 2015, svarende til et fald på 7,8 mia. kr.

Udviklingen var sammensat af et fald i reverseudlån på 9,2 mia. kr. og en stigning i øvrige udlån på 2,8 mia. kr., mens garantier faldt med 1,5 mia. kr. Reverseudlån udgjorde 30,3 mia. kr. pr. 30. juni 2016 mod 39,5 mia. kr. ultimo 2015.

Den største enkeltstående brancheeksponering var fortsat udlån til "Finansiering og forsikring" på 35,0 mia. kr. mod 45,4 mia. kr. ultimo 2015. Eksponeringen bestod i betydeligt omfang af reverseudlån, der var baseret på udlån med sikkerhed i obligationer, og faldet på 10,4 mia. kr. skal blandt andet ses i lyset af et generelt fald i reverseudlån på 9,2 mia. kr.

"Finansiering og forsikring" tegnede sig herefter for en andel på 37,4 % mod 44,8% ultimo 2015, "Fast ejendom" udgjorde 11,3 % mod 10,3% ultimo 2015, mens "Private" bidrog med en andel på 20,0 % mod 19,8% ultimo 2015.

Opgjort i henhold til Finanstilsynets regler, herunder regler for tilsynsdiamanten, udgjorde bankens udlånsvækst 6,1% eksklusive reverseudlån. For udlån indikerer Finanstilsynets grænseværdi, at en vækst på 20% og derover kan være udtryk for en øget risikotagning.

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

Sektorerne "Fast ejendom" og "Bygge og anlæg" udgjorde 13,3 mia. kr. ultimo marts 2016 mod 12,7 mia. kr. ultimo 2015. Af de samlede udlån og garantier kunne 8,8 mia. kr. henføres til kategorien "Udlejning af fast ejendom", hvilket er uændret i forhold til ultimo 2015.

Pr. 30. juni 2016 var der foretaget nedskrivninger (korrektiver) på udlån til ejendomssektoren på 1,3 mia. kr. mod 1,4 mia. kr. ultimo 2015, svarende til 8,7% af de samlede udlån til denne sektor. Ultimo 2015 udgjorde procenten 9,8.

Opgjort i henhold til tilsynsdiamanten udgjorde bankens ejendomsseksponering 12,7% mod 11,4% ultimo 2015.

Udlån og garantier fordelt på brancher

Mio. kr.	Udlån og garantier		Nedskrivninger og hensættelser	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Offentlige	401	296	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.507	2.384	103	102
Industri og råstofindustri	4.765	4.733	185	225
Energiforsyning	2.416	936	3	3
Bygge og anlæg	2.749	2.234	230	232
Handel	3.334	2.946	59	88
Transport, hoteller og restauranter	3.592	3.444	108	104
Information og kommunikation	1.500	999	16	17
Finansiering og forsikring	34.967	45.416	121	224
Fast ejendom	10.599	10.431	1.036	1.140
Øvrige erhverv	8.030	7.481	191	231
I alt erhverv	74.459	81.004	2.052	2.366
Private	18.733	20.094	597	586
I alt	93.593	101.394	2.649	2.952
I alt inklusive nedskrivninger på pengeinstitutter	-	-	2.672	2.975

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

Tilsynsdiamanten

I %	1. halvår 2016	1. halvår 2015
Udlånsvækst (grænseværdi <20%)	6,1	-1,8
Store eksponeringer (grænseværdi <125%)	0,0	24,1
Ejendomseksponering (grænseværdi <25%)	12,7	13,7
Funding ratio (grænseværdi <1,0%)	0,5	0,5
Likviditetsoverdækning (grænseværdi 50%)	246,5	305,9

Tilsynsdiamanten for pengeinstitutter

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

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

PÅTEGNING

LEDELSESPÅTEGNING

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

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

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

København, 18. august 2016

Direktion

Henrik Rasmussen

Dan Sørensen

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

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

Halvårsrapporten har ikke været underlagt revision eller review.

Bestyrelse

Michael Rasmussen, formand

Søren Holm, næstformand

Kent Ankersen*

Kim Duus

Flemming Ellegaard*

Anders Jensen

Allan Kristiansen*

* Valgt af medarbejderne

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 1. januar – 30. juni

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen			
1. halvår 2015	1. halvår 2016		Note	1. halvår 2016	1. halvår 2015
RESULTATOPGØRELSE					
1.095	787	Renteindtægter	5	854	1.155
8	21	Negative renter, netto	5a	21	8
298	172	Renteudgifter	6	172	298
805	636	Netto renteindtægter		703	865
4	12	Udbytte af aktier mv.		12	4
612	617	Gebyrer og provisionsindtægter		807	752
234	250	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		294	246
1.187	1.015	Netto rente- og gebyrindtægter		1.228	1.375
956	-779	Kursreguleringer	7	-778	954
0	1	Andre driftsindtægter		14	15
831	841	Udgifter til personale og administration	8	953	932
8	8	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		8	8
31	11	Andre driftsudgifter		13	33
-94	-91	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9	-86	-89
73	86	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10	-	-
1.440	-446	Resultat før skat		-424	1.460
322	-129	Skat	11	-107	342
1.118	-317	Periodens resultat		-317	1.118
Totalindkomstopgørelse					
1.118	-317	Periodens resultat		-317	1.118
-	-	Anden totalindkomst		-	-
1.118	-317	Periodens totalindkomst		-317	1.118

Balance ultimo

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen			
31.12.2015	30.06.2016		Note	30.06.2016	31.12.2015
AKTIVER					
2.744	1.425	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.425	2.744
10.681	35.985	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	35.985	10.681
39.467	30.350	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	13	30.350	39.467
45.345	48.121	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	14	49.554	46.747
39.624	37.357	Obligationer til dagsværdi	15	37.867	40.051
360	276	Aktier mv.	16	277	361
1.004	1.090	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-	-
34	28	Immaterielle aktiver		28	34
7	5	Øvrige materielle aktiver		5	7
-	130	Aktuelle skatteaktiver		130	-
70	73	Udskudte skatteaktiver		73	-
31	28	Aktiver i midlertidig besiddelse	17	28	31
34.159	39.223	Andre aktiver	18	39.268	34.198
6	17	Periodeafgrænsningsposter		26	18
173.532	194.108	Aktiver i alt		195.016	174.339

Balance ultimo

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen			
31.12.2015	30.06.2016		Note	30.06.2016	31.12.2015
PASSIVER					
34.417	39.665	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	19	40.205	34.957
62.834	69.704	Indlån og anden gæld	20	69.643	62.758
20.150	14.990	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	21	14.990	20.150
11.776	21.075	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	22	21.075	11.776
98	-	Aktuelle skatteforpligtelser		30	98
29	29	Midlertidigt overtagne forpligtelser		29	29
27.825	32.709	Andre passiver	23	33.013	28.133
4	5	Periodeafgrænsningsposter		9	7
157.133	178.177	Gæld i alt		178.994	157.908
Hensatte forpligtelser					
-	-	Hensættelser til udskudt skat		91	32
100	65	Hensættelser til tab på garantier	24	65	100
82	66	Andre hensatte forpligtelser	24	66	82
182	131	Hensatte forpligtelser i alt		222	214
100	-	Efterstillede kapitalindskud	25	-	100
Egenkapital					
8.045	8.045	Aktiekapital		8.045	8.045
Andre reserver					
536	536	Lovpligtige reserver		-	-
7.536	7.219	Overført overskud eller underskud		7.755	8.072
16.117	15.800	Egenkapital i alt		15.800	16.117
173.532	194.108	Passiver i alt		195.016	174.339
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
15.279	14.327	Eventualforpligtelser	26	13.689	15.180
5.480	5.922	Andre forpligtende aftaler	27	6.022	5.566

Egenkapitalopgørelse for 1. januar – 30. juni

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S

	Aktiekapital ¹⁾	Lovpligtige reserver	Overført resultat	I alt
EGENKAPITAL 30. JUNI 2016				
Ultimo foregående regnskabsår	8.045	536	7.536	16.117
I alt	8.045	536	7.536	16.117
Totalindkomst				
Periodens resultat			-317	-317
Totalindkomst i alt	-	-	-317	-317
Kapitaludvidelse				
Egenkapitalbevægelse i alt	-	-	-317	-317
Egenkapital 30. juni 2016	8.045	536	7.219	15.800
EGENKAPITAL 30. JUNI 2015				
Ultimo foregående regnskabsår	6.045	385	6.145	12.575
I alt	6.045	385	6.145	12.575
Totalindkomst				
Periodens resultat			1.118	1.118
Totalindkomst i alt	-	-	1.118	1.118
Kapitaludvidelse	2.000			2.000
Egenkapitalbevægelse i alt	2.000	-	1.118	3.118
Egenkapital 30. juni 2015	8.045	385	7.263	15.693

Egenkapitalopgørelse for 1. januar – 30. juni

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

	Aktiekapital ¹	Overført resultat	I alt
EGENKAPITAL 30. JUNI 2016			
Ultimo foregående regnskabsår	8.045	8.072	16.117
I alt	8.045	8.072	16.117
Totalindkomst			
Periodens resultat		-317	-317
Totalindkomst i alt	-	-317	-317
Kapitaludvidelse			
Egenkapitalbevægelse i alt	-	-317	-317
Egenkapital 30. juni 2016	8.045	7.755	15.800
EGENKAPITAL 30. JUNI 2015			
Ultimo foregående regnskabsår	6.045	6.530	12.575
I alt	6.045	6.530	12.575
Totalindkomst			
Periodens resultat		1.118	1.118
Totalindkomst i alt	-	1.118	1.118
Kapitaludvidelse	2.000		2.000
Egenkapitalbevægelse i alt	2.000	1.118	3.118
Egenkapital 30. juni 2015	8.045	7.648	15.693

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

Pengestrømsopgørelse for 1. januar – 30. juni

Beløb i mio. kr.

	Nykredit Bank-koncernen	
	1. halvår 2016	1. halvår 2015
Periodens resultat	-317	1.118
Regulering for ikke-kontante driftsposter		
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	8	8
Andre ikke-kontante forskydninger	25	-7
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-63	-73
Beregnet skat af periodens resultat	-107	342
I alt	-137	270
Periodens resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter	-454	1.388
Ændring af driftskapital		
Udlån og andre tilgodehavender	6.217	6.866
Indlån og anden gæld	7.501	-104
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5.260	-18.004
Obligationer til dagsværdi	1.476	22.630
Aktier mv.	84	-46
Anden driftskapital	9.090	-15.518
I alt	29.628	-4.176
Betalt selskabsskat, netto	-105	-10
Pengestrømme fra driftsaktivitet	29.069	-2.798
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Materielle anlægsaktiver	0	4
I alt	0	4
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Kapitalindskud	-	2.000
Efterstillede kapitalindskud	-100	-
Udstedte obligationer	-4.913	-1.198
I alt	-5.013	802
Pengestrømme i alt	24.056	-1.992
Likvider primo	13.425	33.885
Valutakursregulering af likvide beholdninger	-71	61
Likvider ultimo	37.410	31.954
Likvider ultimo		
Likvider ultimo kan specificeres således:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.425	15.212
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	35.985	16.742
I alt	37.410	31.954

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis	25
2. Kapital og solvens	26
3. Kerneforretning og øvrige aktiviteter	28
4. Forretningsområder	29
5. Renteindtægter	31
5a. Negative renter	31
6. Renteudgifter	31
7. Kursreguleringer	31
8. Udgifter til personale og administration	32
9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	32
10. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	33
11. Skat	33
12. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	34
13. Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	34
14. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	34
15. Obligationer til dagsværdi	34
16. Aktier mv.	35
17. Aktiver i midlertidig besiddelse	35
18. Andre aktiver	35
19. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	35
20. Indlån og anden gæld	35
21. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	36
22. Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	36
23. Andre passiver	36
24. Hensatte forpligtelser	37
25. Efterstillede kapitalindskud	37
26. Eventualforpligtelser	38
27. Andre forpligtende aftaler	39
28. Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	39
29. Udlån, garantier og nedskrivningsprocent	40
30. Finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi (IFRS-hierakiet)	41
31. Valuta- og renterisiko	44
32. Koncernoversigt	45
33. Hovedtal for Nykredit Bank-koncernen	46
34. Hovedtal for Nykredit Bank A/S	48

Noter

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

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

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

IFRS 9

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

Nye og ændrede standarder, fortolkningsbidrag og regnskabsbestemmelser

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

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

Ændret præsentation af forretningsområder

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

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

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

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

Øvrige oplysninger

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

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

Noter

Beløb i mio. kr.

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
2. KAPITAL OG SOLVENS			
NYKREDIT BANK A/S			
Egenkapital	15.800	16.117	15.693
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-452	-300	-299
Immaterielle aktiver	-28	-34	-43
Fradrag for forskel mellem IRB-beregnete tab og nedskrivninger	-	-86	-50
Overgangsjustering af fradrag	-	52	-
Fradrag i den egentlige kernekapital	-480	-368	-392
Egentlig kernekapital	15.320	15.749	15.301
Hybrid kernekapital	-	100	100
Overgangsjustering af hybrid kernekapital	-	-26	-38
Hybrid kernekapital	-	74	62
Kernekapital	15.320	15.823	15.363
Hensættelser i forhold til forventet tab iht. IRB-metoden	366	349	380
Overgangsjustering af supplerende kapital	-	-26	-38
Kapitalgrundlag	15.686	16.146	15.705
Kreditrisiko inkl. CVA	68.058	67.409	71.403
Markedsrisiko	7.998	8.666	10.244
Operationel risiko	5.202	4.046	4.046
Risikoeksponeringer i alt	81.258	80.121	85.693
Egentlig kernekapitalprocent	18,8	19,6	17,8
Kernekapitalprocent	18,8	19,7	17,9
Kapitalprocent (solvensprocent)	19,3	20,1	18,3

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

Noter

Beløb i mio. kr.

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
2. KAPITAL OG SOLVENS, FORTSAT			
NYKREDIT BANK-KONCERNEN			
Egenkapital	15.800	16.117	15.693
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-452	-300	-299
Immaterielle aktiver	-28	-34	-43
Fradrag for forskel mellem IRB-beregnete tab og nedskrivninger	-	-40	-34
Fradrag i den egentlige kernekapital	-480	-374	-376
Egentlig kernekapital	15.320	15.743	15.317
Hybrid kernekapital	-	100	100
Overgangsjustering af hybrid kernekapital	-	-13	-25
Hybrid kernekapital	-	87	75
Kernekapital	15.320	15.830	15.392
Hensættelser i forhold til forventet tab iht. IRB-metoden	342	327	360
Overgangsjustering af supplerende kapital	-	-13	-25
Kapitalgrundlag	15.662	16.144	15.727
Kreditrisiko inkl. CVA	64.199	63.004	68.242
Markedsrisiko	7.998	8.666	10.244
Operationel risiko	5.898	4.641	4.640
Risikoeksponeringer i alt	78.095	76.311	83.126
Egentlig kernekapitalprocent	19,6	20,6	18,4
Kernekapitalprocent	19,6	20,7	18,5
Kapitalprocent (solvensprocent)	20,0	21,1	18,9

Nykredit Bank-koncernen

3. KERNEFORRETNING OG ØVRIGE AKTIVITETER

	1. halvår 2016			1. halvår 2015		
	Kerneforretning	Øvrige aktiviteter ¹	I alt	Kerneforretning	Øvrige aktiviteter ¹	I alt
Nettorenteindtægter	683	20	703	797	68	865
Udbytte af kapitalandele	12	-	12	4	-	4
Gebyr- og provisionsindtægter, netto	513	-	513	506	-	506
Netto rente- og gebyrindtægter	1.208	20	1.228	1.307	68	1.375
Kursreguleringer	529	-1.307	-778	523	431	954
Andre driftsindtægter	14	-	14	15	-	15
Udgifter til personale og administration	953	-	953	932	-	932
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	8	-	8	8	-	8
Andre driftsudgifter	13	-	13	33	-	33
Nedskrivninger på udlån mv.	-86	-	-86	-89	-	-89
Resultat før skat	863	-1.287	-424	961	499	1.460

Øvrige aktiviteter består af værdiregulering af renteswaps med -1.312 mio. kr. (2015: 454 mio. kr.) samt beholdningsindtjening på 25 mio. kr. (2015: 45 mio. kr.).

4. FORRETNINGSOMRÅDER

1. HALVÅR 2016

Basisindtægter af

	Privat	Erhverv	Retail i alt	CIB	Markets	Storkunder i alt	Wealth Management	Koncernposter	I alt
- kundeaktiviteter, brutto	283	211	494	323	386	709	493	51	1.747
- aflønning for distribution	160	113	273	47	-155	-108	-165		-
Forretningsdrift i alt	443	324	767	370	231	601	328	51	1.747
- basisindtægter af fonds								4	4
Indtægter af kerneforretning*	443	324	767	370	231	601	328	55	1.751
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler ¹			496	126	135	261	190	16	963
Udgifter til indskyder- og afviklingsordninger ¹			11	0	0	0	0	0	11
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger			260	244	96	340	138	39	777
Nedskrivninger på udlån	37	-34	3	-107	-	-107	24	-6	-86
Resultat af kerneforretning			258	350	96	447	113	45	863
Værdiregulering af renteswaps	-	-622	-622	-692	2	-690	-	-	-1.312
Beholdningsindtjening ¹								25	25
Periodens resultat før skat			-364	-342	98	-244	113	70	-424
* Heraf transaktioner mellem forretningsområderne.	161	53	214	-5	-142	-147	-165	98	-
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler i % af basisindtægter af forretningsdrift			64,7	34,1	58,3	43,4	58,0	-	55,1
Gennemsnitlig allokert forretningskapital	2.360	4.214	6.574	4.126	1.367	5.493	439	1.182	13.688
Resultat af kerneforretning i % af allokert kapital (p.a.)			3,9	8,5	7,0	8,1	25,8	-	6,3

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

For 1. halvår 2016 har effekten af organisationsændringen påvirket forretningsenhedernes resultat før skat således: Retail er reduceret med 85 mio. kr., Storkunder (tidl. Wholesale) med 28 mio. kr., mens Wealth Management er forøget med 113 mio. kr.

BALANCE

AKTIVER

Udlån til dagsværdi								30.350	30.350
Udlån til amortiseret kostpris	11.369	16.352	27.721	18.657	0	18.657	2.289	888	49.554
Aktiver fordelt på forretningsområder	11.369	16.352	27.721	18.657	0	18.657	2.289	31.238	79.904
Ikke-fordelte aktiver									115.112
I alt aktiver									195.016

PASSIVER

Indlån og anden gæld	26.267	17.361	43.628	15.028	0	15.028	8.564	2.423	69.643
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	26.267	17.361	43.628	15.028	0	15.028	8.564	2.423	69.643
Ikke-fordelte passiver									109.573
Egenkapital									15.800
I alt passiver									195.016
Ikke-balanceførte poster (garantier mv.)	8.700	3.285	11.984	6.749	0	6.750	711	266	19.711

4. FORRETNINGSOMRÅDER, FORTSAT

1. HALVÅR 2015

	Privat	Erhverv	Retail i alt	CIB	Markets	Storkunder i alt	Wealth Management	Koncernposter	I alt
Basisindtægter af									
- kundeaktiviteter, brutto	281	207	487	394	511	905	431	16	1.841
- aflønning for distribution	169	126	295	43	-181	-138	-157		0
Forretningsdrift i alt	450	333	782	437	331	768	274	16	1.841
- basisindtægter af fonds								4	4
Indtægter af kerneforretning*	450	333	782	437	331	768	274	20	1.845
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler ¹			530	118	147	265	137	6	939
Udgifter til indskyder- og afviklingsordninger ¹			32	1	0	1	0	0	34
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger			220	317	184	502	137	14	872
Nedskrivninger på udlån	28	-31	-4	-84	0	-84	0	0	-89
Resultat af kerneforretning			224	403	184	586	137	14	961
Værdiregulering af renteswaps	1	248	250	204	0	204	0	0	454
Beholdningsindtjening ¹								45	45
Periodens resultat før skat			473	606	184	790	137	59	1.460
* Heraf transaktioner mellem forretningsområderne.	160	44	204	-26	-65	-90	-158	45	0
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler i % af basisindtægter af forretningsdrift			67,7	27,0	44,5	34,5	50,1	-	51,0
Gennemsnitlig allokert forretningskapital	2.302	4.835	7.137	4.996	2.272	7.268	381	990	15.776
Resultat af kerneforretning i % af allokert kapital (p.a.)			3,1	8,1	8,1	8,1	35,9	-	6,1

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

Som følge af organisationsændringen er sammenligningstallene tilpasset og periodens resultat før skat blev påvirket således: Retail blev reduceret med 87 mio. kr., Storkunder med 186 mio. kr., Wealth Management blev forøget med 137 mio. kr., mens Koncernposter blev øget med 136 mio. kr.

It-komkostninger, som tidligere blev allokert til Koncernposter, fordeles nu på de enkelte enheder. For Retail blev driftsomkostninger negativt påvirket med 63 mio. kr., mens det tilsvarende for Storkunder (tidl. Wholesale) var 47 mio. kr.

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015

AKTIVER

Udlån til dagsværdi					39.467		39.467		39.467
Udlån til amortiseret kostpris	12.077	14.977	27.054	19.213	467	5	19.684	8	46.747
Aktiver fordelt på forretningsområder	12.077	14.977	27.054	19.213	39.934	5	59.152	8	86.214
Ikke-fordelte aktiver									88.125
I alt aktiver									174.339

PASSIVER

Indlån og anden gæld	23.781	17.018	40.799	15.908	1.481	4.139	21.528	432	62.758
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	23.781	17.018	40.799	15.908	1.481	4.139	21.528	432	62.758
Ikke-fordelte passiver									95.463
Egenkapital									16.117
I alt passiver									174.339
Ikke-balanceførte poster (garantier mv.)	9.909	3.088	12.997	6.943			6.943	805	20.746

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
1. halvår 2015	1. halvår 2016	1. halvår 2016	1. halvår 2015
5. RENTEINDTÆGTER			
2	5	5	2
1.042	899	964	1.099
343	121	122	346
-292	-241	-241	-292
Heraf			
98	88	88	98
-371	-318	-318	-371
-22	-14	-14	-22
3	3	3	3
0	3	4	0
1.095	787	854	1.155
Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under			
0	0	0	0
9	0	0	9
5A. NEGATIVE RENTER			
Renteindtægter			
-16	-16	-16	-16
-48	-53	-53	-48
-64	-69	-69	-64
Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under			
-9	-11	-11	-9
-48	-52	-52	-48
Renteudgifter			
-53	-40	-40	-53
-19	-50	-50	-19
-72	-90	-90	-72
Heraf udgør renteudgifter til ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under			
-27	-14	-14	-27
-6	-38	-38	-6
8	21	21	8
6. RENTEUDGIFTER			
32	34	34	32
105	35	35	105
155	72	72	155
1	1	1	1
5	30	30	5
298	172	172	298
Heraf udgør renteudgifter til ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under			
6	7	7	6
2	0	0	2
7. KURSREGULERINGER			
-4	1	1	-4
40	168	169	38
83	3	3	83
189	-1	-1	189
648	-950	-950	648
956	-779	-778	954

Kursreguleringer vedrører fortrinsvis finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter, der indgår i bankens/koncernens handelsaktiviteter. Der er alene foretaget kursreguleringer vedrørende egen kreditrisiko på afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi. Beløbet udgør under 1 mio. kr.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
1. halvår 2015	1. halvår 2016	1. halvår 2016	1. halvår 2015
8. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION			
10	2	Aflønning bestyrelse/direktion	2 10
297	340	Personaleudgifter	400 354
524	499	Administrationsomkostninger	551 568
831	841	I alt	953 932
Aflønning af bestyrelse og direktion specificeres således			
Bestyrelse			
0	0	Honorar mv. Medarbejdervalgte bestyrelsesrepræsentanter modtager hver et årligt honorar på 60.000 kr. Der udbetales ikke herudover vederlag til bestyrelsen.	0 0
Direktion			
4	2	Lønninger	2 4
6	-	Fratrædelsesgodtgørelse, Georg Andersen	- 6
10	2	I alt	2 10
Direktionens aflønnings- og pensionsforhold er uændrede i forhold til omtalen i årsrapporten for 2015, hvortil der henvises.			
Personaleudgifter			
239	273	Lønninger	321 286
24	24	Pensioner (bidragsbaserede)	30 29
34	43	Udgifter til social sikring	49 39
297	340	I alt	400 354
608	633	Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	791 761
9. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.			
Specifikation af nedskrivninger			
3.080	2.403	Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	2.451 3.127
23	23	Individuelle nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter	23 23
168	128	Gruppevise nedskrivninger	133 170
3.271	2.554	I alt pr. 30. juni	2.607 3.320
Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender			
3.006	2.660	Nedskrivninger primo	2.711 3.051
440	262	Nedskrivninger i perioden	276 454
207	307	Tilbageførte nedskrivninger	324 218
159	212	Nedskrivninger, der er konstateret tabt	212 160
3.080	2.403	I alt pr. 30. juni	2.451 3.127
Individuelle nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter			
23	23	Nedskrivninger primo	23 23
-	-	Nedskrivninger i perioden	- -
23	23	I alt pr. 30. juni	23 23
Gruppevise nedskrivninger			
507	136	Nedskrivninger primo	141 509
-339	-8	Nedskrivninger i perioden, netto	-8 -339
168	128	I alt pr. 30. juni	133 170

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
1. halvår 2015	1. halvår 2016	1. halvår 2016	1. halvår 2015
9. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT			
Resultatpåvirkning			
-106	-53	Forskydning i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-56 -103
28	19	Periodens konstaterede tab, netto	27 30
16	23	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	23 16
-94	-57	I alt nedskrivninger	-52 -89
0	-34	Hensættelser på garantier	-34 0
-94	-91	I alt	-86 -89
245	-83	Heraf individuelle nedskrivninger	-78 250
-339	-8	Heraf gruppevisse nedskrivninger	-8 -339
Tilgodehavender hos kreditinstitutter med objektiv indikation for værdiforringelse			
25	25	Tilgodehavender, hvor der nedskrives individuelt	25 25
23	23	Nedskrivning	23 23
2	2	Regnskabsmæssig værdi	2 2
Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse			
4.678	3.489	Udlån til amortiseret kostpris, hvor der nedskrives individuelt	3.624 4.805
3.080	2.403	Nedskrivning	2.451 3.127
1.598	1.086	Regnskabsmæssig værdi	1.173 1.678
46.731	47.163	Udlån til amortiseret kostpris, hvor der nedskrives gruppevist	48.514 47.933
168	128	Nedskrivning	133 170
46.563	47.035	Regnskabsmæssig værdi	48.381 47.763
10. RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTET DE VIRKSOMHEDER			
73	86	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	- -
73	86	I alt	- -
11. SKAT			
322	-129	Skat i perioden	-107 342
322	-129	I alt	-107 342
22,4	28,9	Skat i % af periodens resultat	25,2 23,4

Skatten er beregnet med udgangspunkt i en skatteprocent på 22 for 2016. For året som helhed forventes skattesatsen at ligge i niveauet 22-24%.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen		
31.12.2015	30.06.2016	30.06.2016	31.12.2015	
12. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER				
-	13.859	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	13.859	-
10.681	22.126	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	22.126	10.681
10.681	35.985	I alt	35.985	10.681
669	13.538	Heraf udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	13.538	669
13. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL DAGSVÆRDI				
39.467	30.350	Ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	30.350	39.467
39.467	30.350	I alt	30.350	39.467
14. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS				
45.345	48.121	Udlån til amortiseret kostpris	49.554	46.747
45.345	48.121	I alt	49.554	46.747
15. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI				
35.571	35.439	Realkreditobligationer	35.949	35.998
572	725	Statsobligationer	725	572
5.509	2.049	Andre obligationer mv.	2.049	5.509
41.652	38.213	I alt	38.723	42.079
2.028	856	Egne obligationer modregnet i udstedte obligationer	856	2.028
39.624	37.357	I alt	37.867	40.051
Effekten af dagsværdiregulering føres over resultatopgørelsen.				
430	4.237	Heraf udtrukne obligationer	4.237	430
13.855	21.179	Aktiver solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	21.179	13.855
4.871	6.856	Over for Danmarks Nationalbank og udenlandske clearingcentraler m.fl. er til sikkerhed deponeret obligationer til en samlet kursværdi af	6.856	4.871
Deponeringen er sket på branche- og markedsvilkår i forbindelse med clearing og afvikling af fonds- og valutaforretninger. Deponeringerne reguleres på dagsbasis og har generelt en tilbagebetalingsperiode på ganske få valørdage.				

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2015	30.06.2016	30.06.2016	31.12.2015
16. AKTIER MV.			
177	123	124	178
6	1	1	6
177	152	152	177
360	276	277	361
17. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE			
47	31	31	47
2	0	0	2
18	3	3	18
31	28	28	31
<p>Posten består af overtagne ejendomme.</p> <p>Nykredit Bank modtager pant i fast ejendom som sikkerhed for lån, og i en række tilfælde overtager banken ejendommene i forbindelse med låntagers manglende overholdelse af låneaftaler mv.</p> <p>Værdiansættelsen af aktiver i midlertidig besiddelse er baseret på forventede salgsværdier ved afståelse inden for en periode på 12 måneder.</p>			
18. ANDRE AKTIVER			
2.339	1.491	1.553	2.369
29.250	34.722	34.722	29.250
2.570	3.010	2.993	2.579
34.159	39.223	39.268	34.198
19. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER			
1.762	4.305	4.305	1.762
32.655	35.360	35.900	33.195
34.417	39.665	40.205	34.957
5.294	4.038	4.038	5.294
20. INDLÅN OG ANDEN GÆLD			
50.197	54.367	54.306	50.121
2.334	2.889	2.889	2.334
7.536	9.406	9.406	7.536
2.767	3.042	3.042	2.767
62.834	69.704	69.643	62.758
Indlånsoverskud			
62.834	69.704	69.643	62.758
45.345	48.121	49.554	46.747
17.489	21.583	20.089	16.011
7.438	14.792	14.792	7.438

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2015	30.06.2016	30.06.2016	31.12.2015
21. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS			
Udstedelser			
13.708	9.469	9.469	13.708
8.227	6.182	6.182	8.227
243	195	195	243
22.178	15.846	15.846	22.178
-2.028	-856	-856	-2.028
20.150	14.990	14.990	20.150
<p>Der er ikke foretaget værdireguleringer, der kan henføres til ændring i egen kreditrisiko. * Noteret på Nasdaq Copenhagen A/S eller Luxembourgs fondsbørs.</p>			
22. ØVRIGE IKKE-AFLEDTE FINANSIELLE FORPLIGTELSER TIL DAGSVÆRDI			
7.438	14.792	14.792	7.438
4.338	6.283	6.283	4.338
11.776	21.075	21.075	11.776
7.438	14.792	14.792	7.438
23. ANDRE PASSIVER			
2.483	1.930	1.931	2.483
24.732	29.707	29.707	24.732
610	1.072	1.375	918
27.825	32.709	33.013	28.133

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2015	30.06.2016	30.06.2016	31.12.2015
24. HENSATTE FORPLIGTELSE			
Hensættelser til tab på garantier			
106	100	100	106
17	8	8	17
23	43	43	23
0	0	0	0
100	65	65	100
Andre hensatte forpligtelser			
83	82	82	83
88	5	5	88
43	0	0	43
46	21	21	46
82	66	66	82
I alt hensættelser til tab på garantier og andre hensatte forpligtelser			
189	182	182	189
105	13	13	105
66	43	43	66
46	21	21	46
182	131	131	182
<p>Bankens drift medfører løbende, at banken indgår kontrakter, hvor det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på bankens økonomiske ressourcer, og at forpligtelsens størrelse kan skønnes pålideligt.</p> <p>De i regnskabet anførte balanceposter repræsenterer bankens bedste skøn over de omkostninger, som de hensatte forpligtelser forventeligt vil afstedkomme.</p> <p>Hensættelserne vedrører typisk kontraktlige forpligtelser tilknyttet udlåns- og andre bankforretninger.</p> <p>Det skønnes, at størstedelen af de hensatte forpligtelser afvikles inden for 1 til 2 år.</p>			
25. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD			
<p>Efterstillede kapitalindskud er finansielle forpligtelser i form af hybrid kernekapital, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først skal fyldestgøres efter de almindelige kreditor-krav.</p>			
Hybrid kernekapital			
<p>Nom. 100 mio. kr. Lånet har uendelig løbetid og er variabelt forrentet med 1,7% p.a. over 3 mdrs. Cibor</p>			
100	-	-	100
100	-	-	100
Medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget			
100			100
<p>Hybrid kernekapital</p> <p>Lånet er indfriet i maj måned 2016.</p>			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen		
31.12.2015	30.06.2016		30.06.2016	31.12.2015
26. EVENTUALFORPLIGTELSE				
8.804	8.039	Finansgarantier	7.500	8.804
1.423	1.321	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.321	1.424
5.052	4.967	Øvrige eventualforpligtelser	4.868	4.952
15.279	14.327	I alt	13.689	15.180

Andre eventualforpligtelser

Retssager

Banken er i sin løbende drift involveret i retssager og tvister, herunder skattesager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de fornødne hensættelser ud fra en vurdering af risikoen for tab. De verserende sager forventes ikke at kunne få en væsentlig betydning for Nykredit Bank-koncernens økonomiske stilling.

Bankernes EDB-Central (BEC)

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

Indskyder- og afviklingsordninger

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

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

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

Sambeskatning

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

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen		
31.12.2015	30.06.2016		30.06.2016	31.12.2015
27. ANDRE FORPLIGTENDE AFTALER				
5.298	5.828	Uigenkaldelige kredittilsagn	5.828	5.298
182	94	Øvrige	194	268
5.480	5.922	I alt	6.022	5.566

28. TRANSAKTIONER OG MELLEMVÆRENDE MED NÆRTSTÅENDE PARTER

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

I 2015 og 1. halvår 2016 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Mellem selskaberne er der indgået forskellige aftaler som en naturlig del af koncernens daglige forretning. Aftalerne omfatter typisk finansiering, garantistillelse, forsikring, provision for henviste forretninger, opgaver tilknyttet it-driftsupport og it-udviklingsprojekter, løn- og personaleadministration samt øvrige administrative opgaver.

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

Af væsentlige transaktioner med nærtstående parter, som har været gældende/indgået i 2015 eller 2016, skal følgende nævnes:

Nykredit Bank fik i februar 2015 tilført 2 mia. kr. i egenkapital fra Nykredit Realkredit A/S.

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

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

29. 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 %	Individ. nedskrivninger og hensættelser	Gruppevise nedskrivninger	I alt
30. juni 2016							
Offentlige myndigheder	383	18	401	0,4	-	-	-
Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.957	550	2.507	2,7	83	20	103
Industri og råstofindvinding	4.561	204	4.765	5,1	184	1	185
Energiforsyning	2.392	24	2.416	2,6	3	0	3
Bygge og anlæg	1.945	804	2.749	2,9	228	2	230
Handel	2.942	392	3.334	3,6	56	3	59
Transport, hoteller og restauranter	3.057	535	3.592	3,8	106	2	108
Information og kommunikation	1.361	139	1.500	1,6	15	1	16
Finansiering og forsikring	33.862	1.105	34.967	37,4	119	2	121
Fast ejendom	9.005	1.594	10.599	11,3	978	58	1.036
Øvrige erhverv	7.187	843	8.030	8,6	188	3	191
I alt erhverv	68.269	6.190	74.459	79,6	1.960	92	2.052
Privat	11.253	7.480	18.733	20,0	556	41	597
I alt	79.905	13.688	93.593	100	2.516	133	2.649
Heraf reverseudlån (udlån til dagsværdi)	30.350	-	30.350	32,4	-	-	-
31. december 2015							
Offentlige myndigheder	240	56	296	0,3	-	-	-
Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.785	599	2.384	2,4	89	13	102
Industri og råstofindvinding	4.459	274	4.733	4,7	222	3	225
Energiforsyning	919	17	936	0,9	3	0	3
Bygge og anlæg	1.631	603	2.234	2,2	230	2	232
Handel	2.561	385	2.946	2,9	85	3	88
Transport, hoteller og restauranter	2.920	524	3.444	3,4	102	2	104
Information og kommunikation	885	114	999	1,0	16	1	17
Finansiering og forsikring	43.734	1.682	45.416	44,8	223	1	224
Fast ejendom	9.077	1.354	10.431	10,3	1.083	57	1.140
Øvrige erhverv	6.379	1.102	7.481	7,4	225	6	231
I alt erhverv	74.350	6.654	81.004	79,9	2.278	88	2.366
Privat	11.624	8.470	20.094	19,8	533	53	586
I alt	86.214	15.180	101.394	100	2.811	141	2.952
Heraf reverseudlån (udlån til dagsværdi)	39.467	-	39.467	38,9	-	-	-
Nedskrivningsprocent	2. kvrt.	1. kvrt.	4. kvrt.	3. kvrt.	2. kvrt.	1. kvrt.	4. kvrt.
Koncern	2016	2016	2015	2015	2015	2015	2014
Udlån i alt	79.904	83.935	86.214	82.040	79.206	78.973	85.722
Garantier i alt	13.689	13.615	15.180	15.182	21.156	20.320	20.893
Nedskrivninger på udlån til amortiseret kostpris	2.584	2.753	2.852	3.118	3.297	3.482	3.560
Hensættelser på garantier	65	97	99	110	106	106	106
Udlån, garantier og nedskrivninger i alt	96.242	100.400	104.345	100.450	103.765	102.881	110.281
Nedskrivningsprocent	2,8	2,8	2,8	3,2	3,3	3,5	3,3
Nedskrivningsprocent ekskl. garantier	3,1	3,2	3,2	3,7	4,0	4,2	4,0

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

	Noterede priser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	Dagsværdi i alt
30. juni 2016				
Aktiver:				
Indregnet som handelsbeholdning:				
- reverseudlån til kreditinstitutter og centralbanker		13.538		13.538
- øvrige reverseudlån		30.350		30.350
- obligationer til dagsværdi	32.421	5.446		37.867
- aktier målt til dagsværdi over resultatopgørelsen	152		125	277
- positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	56	33.929	737	34.722
Dagsværdi pr. 30. juni 2016, aktiver	32.629	83.263	862	116.754
Procentuel andel	27,9	71,3	0,7	100,0
Forpligtelser:				
Indregnet som handelsbeholdning:				
- repoforretninger med kreditinstitutter og centralbanker		4.038		4.038
- øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	6.283	14.792		21.075
- negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	58	29.649		29.707
Dagsværdi pr. 30. juni 2016, forpligtelser	6.341	48.479	0	54.820
Procentuel andel	11,6	88,4	0,0	100,0
	Obligationer	Aktier	Derivater	I alt
Aktiver og forpligtelser værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input				
Dagsværdi primo, aktiver		138	621	759
Overført fra Noterede priser og Observerbare input		-	47	47
Overført til Noterede priser og Observerbare input		-	-165	-165
Urealiseret kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer"		-2	234	232
Realiseret kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer"		-2	-	-2
Periodens køb		1	-	1
Periodens salg		-10	-	-10
Dagsværdi pr. 30. juni 2016, aktiver		125	737	862
Dagsværdi primo, forpligtelser		0	0	0
Overført til Noterede priser og Observerbare input		0	0	0
Dagsværdi pr. 30. juni 2016, forpligtelser		0	0	0

Der er i 2016 indregnet urealiserede kursreguleringer på 184 mio. kr. i resultatopgørelsen vedrørende finansielle instrumenter værdiansat på ikke-observerbare input på beholdningen af disse instrumenter pr. 30. juni 2016.

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

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

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

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

Noterede priser

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

Observerbare input

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

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

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

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

Værdiansættelsen af derivater anvender endvidere såkaldt Debt Value Adjustment (DVA) på forretninger, der har en negativ markedsværdi. Opgørelsen af disse reguleringer foretages på samme måde som CVA-reguleringerne, dog med den forskel, at DVA-reguleringen tager udgangspunkt i en kurve med rating A, da denne kurve udtrykker Nykredits rating. Nettoværdireguleringen som følge af DVA- og CVA-reguleringen udgør 365 mio. kr. pr. 30. juni 2016.

Ved indgåelse af derivater foretages der yderligere en reservation i form af en såkaldt minimumsmarginal, der dækker honorering for likviditets- og kreditrisiko samt kapitalafkast mv. Minimumsmarginalen amortiseres ved værdiansættelsen af derivater over restløbetiden. Pr. 30. juni 2016 udgjorde den ikke-amortiserede minimumsmarginal 415 mio. kr. mod 430 mio. kr. ultimo 2015. Endelig foretages der i visse tilfælde yderligere en management judgement-baseret værdiregulering, såfremt det skønnes, at modellerne ikke tager højde for alle kendte risici, herunder fx juridiske risici.

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

Ikke-observerbare input

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

Positive markedsværdier på en række renteswaps med kunder i bankens laveste ratingklasser er korrigeret for en øget kreditrisiko ved anvendelse af en yderligere CVA-regulering. Reguleringen tager blandt andet udgangspunkt i de statistiske data, banken anvender ved beregning af gruppevis nedskrivninger på udlån til amortiseret kostpris. Renteswaps, hvor dagsværdien er reguleret til 0 kr. (efter fradrag for sikkerheder) som følge af modpartens kreditbonitet, indgår ligeledes i kategorien Ikke-observerbare input. Disse modparter er alle placeret i Rating 0-kategorien, og der er således konstateret OIV på disse kunder. Dagsværdien udgør 737 mio. kr. pr. 30. juni 2016 efter værdijustering. Korrektionen som følge af kreditmæssige værdireguleringer udgør 5.690 mio. kr. pr. 30. juni 2016 (2015: 4.845 mio. kr.).

Renterisikoen er i al væsentlighed afdækket på disse renteswaps. Renteændringer vil dog kunne påvirke resultatet i det omfang, at markedsværdien skal værdireguleres som følge af en øget kreditrisiko på modparterne. En ændring i renteniveauet på 0,1 procentpoint vil påvirke dagsværdien i niveauet +/- 192 mio. kr.

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

Værdiansættelsen – især for instrumenter i kategorien Ikke-observerbare input – er behæftet med nogen usikkerhed. Af de samlede aktiver og forpligtelser kan 0,9 mia. kr. (ultimo 2015: 0,8 mia. kr.) henføres til denne kategori. Såfremt det antages, at en faktisk handelspris vil afvige med +/- 10% i forhold til den beregnede dagsværdi, vil resultatpåvirkningen udgøre 86 mio. kr. pr. 30. juni 2016 (0,5% af egenkapitalen pr. 30. juni 2016). For hele 2015 var resultatpåvirkningen 76 mio. kr. (0,5% af egenkapitalen pr. 31. december 2015).

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 kreditrisikojusteringer, opgøres dette dog særskilt ved udgangen af hver måned.

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

Overførsler mellem kategorierne Noterede priser og Observerbare input sker i al væsentlighed som følge af udtrukne obligationer, der kategoriseres anderledes ved udtræk. Udtrukne obligationer (normalt indeholdt i Noterede priser) flyttes den sidste dag før termin til Observerbare input, da der ikke er adgang til officielle kurser på aktive markeder. Pr. 30. juni 2016 udgør dette beløb 4,2 mia. kr. mod 0,5 mia. kr. ultimo 2015.

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

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
30. juni 2015	30. juni 2016	30. juni 2016	30. juni 2015
31. VALUTA- OG RENTERISIKO			
Valutarisiko			
15	19	19	15
0,1	0,1	0,1	0,1
0,2	0,2	0,2	0,2
0,0	0,0	0,0	0,0
Renterisiko fordelt på valutaer med størst renterisiko			
128	102	103	132
-87	-9	-9	-87
5	-9	-9	5
-3	-1	-1	-3
-18	-4	-4	-18
5	2	2	5
0	-4	-4	0
-1	-3	-3	-1
29	74	75	33
I alt renterisiko på gældsinstrumenter mv.			

Nykredit Banks renterisiko er risikoen for tab som følge af renteændringer og opgøres som den ændring i markedsværdien, der forårsages af en generel rentestigning på 1 procentpoint på obligationer og andre finansielle instrumenter. Renterisikoen har i 1. halvår 2016 ligget mellem -67 mio. kr. og 109 mio. kr., mens den gennem 1. halvår 2015 lå på mellem -62 mio. kr. og 161 mio. kr. Renterisikoen var på 74 mio. kr. ultimo 2. kvartal 2016 mod 29 mio. kr. ultimo 1. halvår 2015.

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

Value-at-Risk

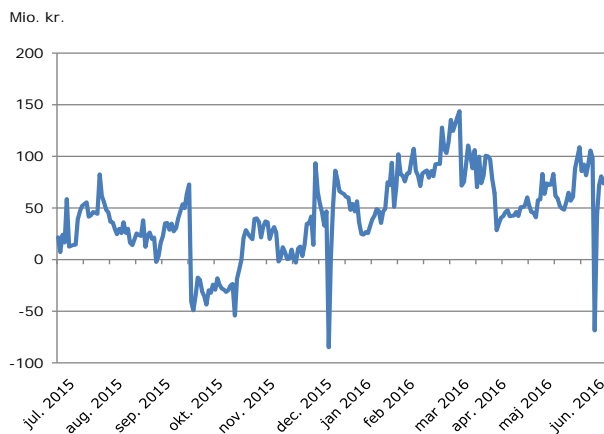
Value-at-Risk-modeller (VaR-modeller) bruges til at beregne, hvor meget værdien af porteføljen maksimalt vil falde over en given periode og med en given sandsynlighed. VaR-modeller indregner effekten af og sandsynligheden for, at flere risici indtræder samtidigt.

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

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

Nykredit Banks interne VaR var 13 mio. kr. ultimo 2. kvartal 2016 mod 14 mio. kr. ultimo 1. halvår 2015. Ifølge den interne VaR-model ville Nykredit Bank således med 99% sandsynlighed på 1 dag maksimalt kunne risikere at tabe op til 13 mio. kr. som følge af markedsbevægelser.

NETTORENTERISIKO



VALUE-AT-RISK



32. KONCERNOVERSIGT

Navn og hjemsted	Ejerandel i % pr. 30.06.2016	Periodens resultat 2016	Egenkapital pr. 30.06.2016	Årets resultat 2015	Egenkapital pr. 31.12.2015	Antal ansatte
Nykredit Bank A/S (moderselskab), København, a)		-317	15.800	1.542	16.117	633
Dattervirksomheder, der konsolideres						
Nykredit Portefølje Administration A/S, København, b)	100	49	531	85	482	108
Nykredit Leasing A/S, Gladsaxe, c)	100	37	559	66	522	50
	Antal ansatte	Omsætning**	Resultat før skat	Skat	Modtagne offentlige tilskud	
Geografisk fordeling af aktiviteter						
Danmark: Virksomheder og aktiviteter fremgår af koncernoversigten	791	1.675	-424	-107	-	
Sverige: Nykredit Bank A/S, filial *	-	-	-	-	-	

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

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

a) Bankvirksomhed

b) Forvaltningsaktiviteter, herunder kapitalforvaltning og investeringsrådgivning

c) Leasingvirksomhed

Dattervirksomheder i midlertidig besiddelse

Ejendoms-koncernen Kalvebod III indgår i balanceposterne "Aktiver i midlertidig besiddelse" og "Andre passiver".

Ejendoms-koncernen består pr. 30. juni 2016 af en række datterselskaber uden aktiviteter.

Noter

Beløb i mio. kr.

	1. halvår 2016	Året 2015	1. halvår 2015	1. halvår 2014	1. halvår 2013	1. halvår 2012
33. HOVEDTAL FOR NYKREDIT BANK-KONCERNEN						
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG						
Netto rente- og gebyrindtægter	1.228	2.842	1.375	1.760	1.560	1.473
Kursreguleringer	-778	945	954	-483	156	-16
Andre driftsindtægter	14	25	15	13	16	14
Udgifter til personale og administration	953	1.832	932	1.019	978	911
Andre driftsudgifter og afskrivninger	21	91	41	38	41	10
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-86	-121	-89	39	166	248
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	-	-	-	30	-
Resultat før skat	-424	2.010	1.460	194	577	302
Skat	-107	468	342	42	146	72
Periodens resultat	-317	1.542	1.118	152	431	230
Totalindkomst						
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-	-
Totalindkomst i alt	-317	1.542	1.118	152	431	230
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO						
Aktiver						
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	37.410	13.425	31.954	27.790	27.853	44.545
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	30.350	39.467	29.765	45.328	48.797	32.106
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	49.554	46.747	49.441	46.908	50.424	55.318
Obligationer til dagsværdi og aktier	38.144	40.412	44.109	79.968	80.313	72.839
Andre aktivposter	39.558	34.288	37.688	36.906	44.638	48.531
Aktiver i alt	195.016	174.339	192.957	236.900	252.025	253.339
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	40.205	34.957	45.693	63.306	61.393	66.191
Indlån og anden gæld	69.643	62.758	66.056	61.918	63.407	55.446
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	14.990	20.150	25.763	22.565	26.754	27.385
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	21.075	11.776	8.171	40.857	43.258	39.656
Øvrig gæld	33.081	28.267	31.286	33.268	41.987	49.778
Gæld i alt	178.994	157.908	176.969	221.914	236.799	238.456
Hensatte forpligtelser	222	214	195	236	275	201
Efterstillede kapitalindskud	-	100	100	250	250	250
Egenkapital	15.800	16.117	15.693	14.500	14.701	14.432
Passiver i alt	195.016	174.339	192.957	236.900	252.025	253.339
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER						
Eventualforpligtelser	13.689	15.180	21.156	12.028	10.706	12.366
Andre forpligtende aftaler	6.022	5.566	4.671	6.536	6.990	7.766

Noter

	1. halvår 2016	Året 2015	1. halvår 2015	1. halvår 2014	1. halvår 2013	1. halvår 2012
33. HOVEDTAL FOR NYKREDIT BANK-KONCERNEN, FORTSAT						
Nøgletal						
Kapitalprocent (solvensprocent)	20,0	21,1	18,9	16,0	21,9	19,8
Kernekapitalprocent	19,6	20,7	18,5	15,6	21,9	19,8
Egenkapitalforrentning i % før skat	-2,7	14,0	10,3	1,3	4,0	2,1
Egenkapitalforrentning i % efter skat	-2,0	10,7	7,9	1,1	3,0	1,6
Indtjening pr. omkostningskrone	0,52	2,12	2,65	1,18	1,49	1,26
Renterisiko i %	0,5	0,5	0,2	0,0	1,0	0,6
Valutaposition i %	0,1	1,1	0,1	0,3	1,0	2,3
Valutarisiko i %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	1,2	1,4	1,2	1,6	1,6	1,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,1	5,3	5,0	6,4	6,7	6,1
Periodens udlånsvækst i % eksklusive repoforretninger	6,0	-7,4	5,1	-0,2	1,2	-1,0
Overdækning i % i forhold til lovkrav om likviditet	247,7	347,2	306,5	219,3	201,6	152,9
Summen af store eksponeringer	0,0	11,1	24,2	14,0	12,5	0,0
Periodens nedskrivningsprocent	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,1	0,2
Afkastningsgrad	-0,2	0,9	0,6	0,1	0,2	0,1
Gennemsnitligt antal medarbejdere omregnet til fuldtidsbeskæftigede	791	761	761	852	858	850

Noter

Beløb i mio. kr.

	1. halvår 2016	Året 2015	1. halvår 2015	1. halvår 2014	1. halvår 2013	1. halvår 2012
34. HOVEDTAL FOR NYKREDIT BANK A/S						
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG OG TOTALINDKOMST						
Netto rente- og gebyrindtægter	1.015	2.452	1.187	1.594	1.404	1.344
Kursreguleringer	-779	951	956	-481	158	-15
Andre driftsindtægter	1	1	0	0	0	1
Udgifter til personale og administration	841	1.629	831	921	881	842
Andre driftsudgifter og afskrivninger	19	87	39	37	38	6
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-91	-136	-94	29	153	234
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	86	151	73	52	75	41
Resultat før skat	-446	1.975	1.440	178	565	289
Skat	-129	433	322	26	134	59
Periodens resultat	-317	1.542	1.118	152	431	230
Totalindkomst						
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-	-
Totalindkomst i alt	-317	1.542	1.118	152	431	230
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO						
Aktiver						
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	37.410	13.425	31.953	27.789	27.853	44.545
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	30.350	39.467	29.765	45.328	48.797	32.106
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	48.121	45.345	48.162	45.694	50.236	54.965
Obligationer til dagsværdi og aktier	37.633	39.984	43.718	79.675	80.112	72.670
Andre aktivposter	40.594	35.311	38.628	37.449	44.214	48.947
Aktiver i alt	194.108	173.532	192.226	235.935	251.212	253.233
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	39.665	34.417	45.153	62.561	61.393	66.151
Indlån og anden gæld	69.704	62.834	66.183	62.006	63.502	55.534
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	14.990	20.150	25.763	22.565	26.754	27.385
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	21.075	11.776	8.171	40.857	43.258	39.656
Øvrig gæld	32.743	27.956	31.014	33.017	41.143	49.624
Gæld i alt	178.177	157.133	176.284	221.006	236.050	238.350
Hensatte forpligtelser	131	182	149	179	211	201
Efterstillede kapitalindskud	0	100	100	250	250	250
Egenkapital	15.800	16.117	15.693	14.500	14.701	14.432
Passiver i alt	194.108	173.532	192.226	235.935	251.212	253.233
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER						
Eventualforpligtelser	14.327	15.279	21.256	12.128	10.706	12.366
Andre forpligtende aftaler	5.922	5.480	4.583	6.341	6.762	7.646

Noter

	1. halvår 2016	Året 2015	1. halvår 2015	1. halvår 2014	1. halvår 2013	1. halvår 2012
34. HOVEDTAL FOR NYKREDIT BANK A/S, FORTSAT						
Nøgletal						
Kapitalprocent (solvensprocent)	19,3	20,1	18,3	16,0	21,9	19,6
Kernekapitalprocent	18,8	19,7	17,9	15,6	21,9	19,6
Egenkapitalforrentning i % før skat	-2,8	13,8	10,2	1,2	3,9	2,0
Egenkapitalforrentning i % efter skat	-2,0	10,7	7,9	1,1	3,0	1,6
Indtjening pr. omkostningskrone	0,42	2,25	2,86	1,18	1,53	1,27
Renterisiko i %	0,5	0,5	0,2	0,0	1,0	0,6
Valutaposition i %	0,1	1,1	0,1	0,3	0,0	2,4
Valutarisiko i %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	1,1	1,4	1,2	1,5	1,6	1,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,0	5,3	5,0	6,3	6,7	6,0
Periodens udlånsvækst i % eksklusive repoforretninger	6,1	-7,5	-1,8	-0,5	1,2	-1,2
Overdækning i % i forhold til lovkrav om likviditet	246,5	346,5	305,8	220,4	201,8	152,3
Summen af store eksponeringer	0,0	11,1	24,3	14,0	12,5	0,0
Periodens nedskrivningsprocent	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,1	0,2
Afkastningsgrad	-0,2	0,9	0,6	0,1	0,2	0,1
Gennemsnitligt antal medarbejdere omregnet til fuldtidsbeskæftigede	633	606	608	712	717	723

Noter

Nykredit Bank-koncernen

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

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

Hoved- og nøgletal for seks kvartaler

Beløb i mio. kr.

	2. kvrt. 2016	1. kvrt. 2016	4. kvrt. 2015	3. kvrt. 2015	2. kvrt. 2015	1. kvrt. 2015
NYKREDIT BANK-KONCERNEN I SEKS KVARTALER						
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG						
Netto renteindtægter	275	428	418	605	413	452
Udbytter af aktier samt gebyrer og provisionsindtægter, netto	301	224	235	209	254	256
Netto rente- og gebyrindtægter	576	652	653	814	667	708
Kursreguleringer	-118	-660	365	-374	1.674	-720
Andre driftsindtægter	7	6	4	6	8	7
Udgifter til personale og administration	490	463	426	474	453	479
Andre driftsudgifter og afskrivninger	11	10	30	20	18	23
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-70	-16	-34	2	-70	-19
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	-	-	-	-	-
Resultat før skat	35	-459	600	-50	1.948	-488
Skat	-5	-102	137	-11	455	-113
Periodens resultat	40	-357	463	-39	1.493	-375
Totalindkomst						
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-	-
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	-	-	-
Totalindkomst i alt	40	-357	463	-39	1.493	-375
BALANCE I SAMMENDRAG						
Aktiver						
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	37.410	20.305	13.425	25.280	31.954	42.699
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	30.350	34.963	39.467	34.534	29.765	29.569
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	49.554	48.972	46.747	47.506	49.441	49.404
Obligationer til dagsværdi	37.867	42.353	40.051	42.672	43.721	43.603
Aktier	277	335	361	317	388	411
Andre aktivposter	39.558	37.849	34.288	37.316	37.688	53.365
I alt aktiver	195.016	184.777	174.339	187.625	192.957	219.051
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	40.205	41.552	34.957	41.714	45.693	61.649
Indlån og anden gæld	69.643	59.747	62.758	61.725	66.056	67.832
Udstedte obligationer	14.990	18.031	20.150	24.662	25.763	24.427
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	21.075	17.537	11.776	12.205	8.171	4.930
Øvrig gæld	33.081	31.869	28.267	31.368	31.286	45.687
I alt gæld	178.994	168.736	157.908	171.674	176.969	204.525
Hensatte forpligtelser	222	181	214	197	195	226
Efterstillede kapitalindskud	-	100	100	100	100	100
Egenkapital	15.800	15.760	16.117	15.654	15.693	14.200
I alt passiver	195.016	184.777	174.339	187.625	192.957	219.051
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER						
Eventualforpligtelser	13.689	13.615	15.180	15.182	21.156	20.320
Andre forpligtende aftaler	6.022	5.721	5.566	5.016	4.671	4.632
NØGLETAL						
Kapitalprocent (solvensprocent)	20,0	19,6	21,1	21,1	18,9	15,6
Kernekapitalprocent	19,6	19,2	20,7	20,7	18,5	15,1
Egenkapitalforrentning i % før skat (p.a.)	0,9	-11,5	14,0	-0,4	52,1	-14,6
Egenkapitalforrentning i % efter skat (p.a.)	1,0	-9,0	10,7	-0,3	40,0	-11,2

HOVED- OG NØGLETAL FOR SEKS KVARTALER

Beløb i mio. kr.

	2. kvrt. 2016	1. kvrt. 2016	4. kvrt. 2015	3. kvrt. 2015	2. kvrt. 2015	1. kvrt. 2015
NYKREDIT BANK-KONCERNEN I SEKS KVARTALER, FORTSAT						
Basis- og beholdningsindtjening i sammendrag						
Basisindtægter af forretningsdrift	944	803	812	707	837	1.004
Basisindtægter af fonds	1	3	2	2	1	3
Indtægter af kerneforretning	945	806	814	709	838	1.007
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler	496	468	442	471	454	485
Udgifter til indskyder- og afviklingsordninger	5	6	6	23	17	17
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	-	-	-	-	-
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger	445	333	366	215	367	505
Nedskrivninger på udlån	-70	-16	-34	2	-70	-19
Resultat af kerneforretning	515	348	400	213	437	524
Værdiregulering af derivater	-510	-802	198	-242	1.515	-1.061
Nedskrivning af goodwill			9			
Beholdningsindtjening	30	-5	11	-21	-4	49
Resultat før skat	35	-459	600	-50	1.948	-488
Skat	-5	-102	137	-11	455	-113
Periodens resultat	40	-357	464	-39	1.493	-375
Resultat før skat, år til dato	-424	-459	2.010	1.410	1.460	-488