

Til Nasdaq Copenhagen
og pressen

23. august 2018

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

Halvårsrapport 1. januar – 30. juni 2018

PERIODEN KORT FORTALT

- 1. halvår 2018 viste et forretningsresultat, der lå lidt over forventningen.
- Forretningsresultatet for 1. halvår 2018 udgjorde 1.086 mio. kr. mod 1.688 mio. kr. i 1. halvår 2017. Periodens resultat udgjorde 1.025 mio. kr. mod 2.383 mio. kr. i 1. halvår 2017, svarende til en forrentning af egenkapitalen p.a. på henholdsvis 10,2% og 26,7%.
- I forhold til ultimo 2017 steg udlån (eksklusive reverseudlån) med 4,6% svarende til 2,6 mia. kr. Tillægges prioritetslån overført til Totalkredit på 1,0 mia. kr. var væksten på 3,6 mia. kr.
- Indtægter udgjorde 2.202 mio. kr. mod 2.435 mio. kr. i 1. halvår 2017. Forskellen skyldes ekstraordinært høje kursreguleringer på renteswaps i 1. halvår 2017.
- Omkostninger udgjorde 988 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån udgjorde 129 mio. kr. svarende til en nedskrivningsprocent på 0,1.
- Forretningsmæssigt udgåede derivattyper viste en indtægt på 219 mio. kr. mod 1.366 mio. kr. i 1. halvår 2017, der bl.a. var påvirket af store tilbageførsler.

LIKVIDITET

- Opgjort efter Liquidity Coverage Ratio-reglerne udgjorde bankens LCR-nøgletal 167% mod 148% ultimo 2017. Indlånsoverskuddet (eksklusive repoudlån og -indlån) udgjorde 14,1 mia. kr. mod 20,7 mia. kr. ultimo 2017.

KAPITALGRUNDLAG

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

INFORMATION OM NYKREDIT BANK-KONCERNEN

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

Kontakt

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

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

INDHOLDSFORTEGNELSE

LEDELSESBERETNING	2
Hoved- og nøgletal	3
1. halvår 2018	4
Resultat for 1. halvår 2018	4
Resultat for 2. kvartal 2018 i forhold til 1. kvartal 2018	5
Forventninger til 2018	5
Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning	5
Særlige regnskabsmæssige forhold	5
Balance, egenkapital og solvens	6
Forretningsområder	8
Retail	9
Storkunder	10
Wealth Management	11
Koncernposter	12
Alternative resultatmål	16
PÅTEGNINGER	17
Ledelsespåtegning	17
REGNSKAB	18
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	18
Balance	20
Egenkapitalopgørelse	22
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

HOVED- OG NØGLETAL

Mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen	1. halvår 2018	1. halvår 2017	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018	2017
FORRETNINGSRESULTAT OG PERIODENS RESULTAT					
Netto renteindtægter	752	744	385	367	1.493
Netto gebyrindtægter	273	242	131	141	540
Wealth Management-indtægter	670	691	357	313	1.402
Nettorente vedrørende kapitalisering	-15	-17	-7	-7	-32
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	523	775	237	286	986
Indtægter	2.202	2.435	1.102	1.100	4.388
Omkostninger	988	953	491	497	1.973
Forretningsresultat før nedskrivninger	1.215	1.481	611	603	2.415
Nedskrivninger på udlån	129	-207	-9	138	-102
Forretningsresultat	1.086	1.688	621	465	2.516
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	219	1.366	195	24	1.517
Resultat før skat	1.305	3.054	816	489	4.033
Skat	281	671	174	107	901
Periodens resultat	1.025	2.383	642	382	3.133
BALANCE I SAMMENDRAG					
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	12.724	25.486	12.724	19.057	19.991
Reverseudlån	31.192	21.511	31.192	36.726	27.566
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	58.344	57.544	58.344	57.128	55.783
Obligationer og aktier mv.	49.075	36.205	49.075	43.455	47.454
Øvrige aktiver	22.755	25.041	22.755	22.684	22.791
Aktiver i alt	174.090	165.787	174.090	179.050	173.585
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	42.434	41.252	42.434	49.482	40.218
Repoindlån	11.851	3.573	11.851	9.468	8.214
Indlån og anden gæld	72.442	69.716	72.442	70.443	76.501
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	4.779	6.366	4.779	5.407	6.473
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	6.059	6.576	6.059	7.741	5.762
Øvrig gæld	13.811	16.958	13.811	14.352	14.298
Hensatte forpligtelser	254	219	254	340	241
Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Egenkapital	20.460	19.127	20.460	19.818	19.877
Passiver i alt	174.090	165.787	174.090	179.050	173.585
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
Eventualforpligtelser	21.692	19.627	21.692	22.228	25.080
Andre forpligtende aftaler	7.315	6.291	7.315	6.857	6.835
NØGLETAL¹					
Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital	10,2	26,7	12,8	7,7	16,8
Omkostninger i % af indtægter	44,8	39,2	44,5	45,2	45,0
Nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) og hensættelser på garantier	2.853	2.268	2.853	2.969	2.347
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	-0,2	-0,1	0,1	-0,1
Kapitalprocent	22,4	20,8	22,4	22,1	22,3
Kernekapitalprocent	20,0	18,7	20,0	19,8	20,1
Egentlig kernekapitalprocent	20,0	18,7	20,0	19,8	20,1
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	830	827	830	823	819

¹ Definition på nøgletal findes på side 58

1. HALVÅR 2018

RESULTAT FOR 1. HALVÅR 2018

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

Forretningsresultat og resultat før skat

1. halvår 2018 viste et forretningsresultat, der lå lidt over forventningen, idet især handels- og beholdningsindtjeningen mv. viste en moderat positiv udvikling i forhold til det forventede, dog med et fald i forhold til 1. halvår 2017. Omkostninger og nedskrivninger lå på niveau med det forventede.

Nykredit vil være bedst til kunder og arbejder hele tiden for en endnu bedre kundeoplevelse. Dette har afspejlet sig i en fortsat positiv udvikling i antal helkunder i BoligBanken og et stigende forretningsomfang.

Nykredits Private Banking tilbud har også oplevet fortsat kundetilgang, og blev tidligere i år, af magasinet Euromoney, kåret som "Bedste Private Banking i Danmark". Derudover har analysebureauet Prospera hædret Nykredit Asset Management som den kapitalforvalter, der samlet set giver den bedste service og er bedst til at omsætte investeringer til solide afkast. Nykredits formue under forvaltning er også forøget i perioden.

Indtægter

Indtægter udgjorde 2.202 mio. kr., svarende til et fald på 233 mio. kr., hvilket især skal ses i lyset af færre indtægter fra beholdnings- og swapindtægter mv., hvor 1. halvår 2017 var påvirket af betydelige indtægter.

Netto renteindtægter vedrørende ind- og udlånsaktiviteter steg med 8 mio. kr. til 752 mio. kr., mens netto gebyrindtægter steg med 31 mio. kr. til 273 mio. kr. sammenlignet med i 1. halvår 2017. Stigningerne skyldes udviklingen i Retail.

Wealth Management-indtægter faldt med 21 mio. kr. til 670 mio. kr. i forhold til i 1. halvår 2017. Faldet skyldes en lavere kundeaktivitet i Nykredit Markets sammenlignet med et højt niveau i 1. halvår 2017, specielt i 1. kvartal.

Netto renteudgifter vedrørende kapitalisering, der bl.a. omfatter renter af efterstillet gæld mv., udgjorde 15 mio. kr., svarende til et fald på 2 mio. kr. sammenlignet med i 1. halvår 2017.

Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter, der bl.a. omfatter kursreguleringer, herunder på aktive swaps, faldt med 252 mio. kr. til 523 mio. kr.

Omkostninger

Der er fortsat et højt fokus på at effektivisere organisationen, samtidig med at der investeres væsentlige ressourcer i compliance og implementering af nye regulatoriske krav samt i udvidelse af samarbejdet med BEC.

Arbejdet på de store programmer har betydet, at de samlede omkostninger viste en mindre stigning fra 953 mio. kr. til 988 mio. kr. Omkostninger i % af indtægter udgjorde 44,8% i 1. halvår 2018.

Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere udgjorde 830 mod 827 i 1. halvår 2017.

Nedskrivninger på udlån og garantier mv.

Nedskrivninger og hensættelser resulterede i en udgift på 129 mio. kr., svarende til en nedskrivningsprocent på 0,1% mod en indtægt på 207 mio. kr. i 1. halvår 2017. Af udgiften på 129 mio. kr. udgjorde Retail 99 mio. kr., og Wealth Management udgjorde 22 mio. kr.

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper, som ikke indgår i forretningsresultat, viste en tilbagegang på 1.147 mio. kr. til 219 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2017, bl.a. som følge af væsentlige indtægter på to større engagementer i 1. halvår 2017, samt på grund af renteudviklingen. Forretningsmæssigt udgåede derivattyper er en række derivattyper, som ikke længere tilbydes til kunder.

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper omfatter en portefølje med en samlet markedsværdi på 5,8 mia. kr. mod 5,9 mia. kr. ultimo 2017. Porteføljen blev ultimo juni 2018 nedskrevet til 3,6 mia. kr. mod 3,4 mia. kr. ultimo 2017.

Skat

Den beregnede skat gav en udgift på 281 mio. kr., svarende til 21,5 % af resultat før skat mod 22,0 % i 1. halvår 2017.

Resultat

Resultat efter skat var 1.025 mio. kr. i 1. halvår 2018 mod 2.383 mio. kr. i 1. halvår 2017.

RESULTAT FOR 2. KVARTAL 2018 I FORHOLD TIL 1. KVARTAL 2018

Resultat før skat steg med 327 mio. kr. fra 489 mio. kr. i 1. kvartal 2018 til 816 mio. kr. i 2. kvartal 2018. Stigningen kunne især henføres til nedskrivninger på udlån samt værdiregulering af forretningsmæssigt udgåede derivattyper.

Indtægter lå på niveau med i 1. kvartal 2018, idet netto renteindtægter og Wealth Management-indtægter steg med henholdsvis 18 mio. kr. og 44 mio. kr., hvilket dog delvist blev modsvaret af færre gebyrer samt lavere handels- og beholdningsindtjening med samlet 59 mio. kr.

Omkostninger lå på niveau med 1. kvartal, mens nedskrivninger viste en positiv udvikling på 147 mio. kr., fra en udgift på 138 mio. kr. til en indtægt på 9 mio. kr.

Endelig viste værdireguleringer af forretningsmæssigt udgåede derivattyper en fremgang på 171 mio. kr. til 195 mio. kr. i 2. kvartal 2018.

Forretningsresultatet udgjorde 621 mio. kr. i 2. kvartal 2018 mod 465 mio. kr. i 1. kvartal 2018. Periodens resultat efter skat steg med 260 mio. kr. til 642 mio. kr.

FORVENTNINGER TIL 2018

Ved offentliggørelsen af årsrapporten for 2017 blev forventninger til forretningsresultatet og resultat før skat for 2018 oplyst at ligge i niveauet 1,5 mia. kr. til 2,0 mia. kr. På baggrund af udviklingen i 1. halvår 2018 fastholdes niveauet for forretningsresultatet og resultat før skat.

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

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS AFSLUTNING

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

SÆRLIGE REGNSKABSMÆSSIGE FORHOLD

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

RATING

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

S&P Global Ratings

Hos S&P har Nykredit Realkredit og Nykredit Bank begge en lang og en kort udstederrating på A/A-1. Outlook på ratingen blev den 13. juli 2018 ændret fra stabilt til positivt.

Nykredit Realkredit og Nykredit Bank fik den 29. juni 2018 en lang og en kort resolution counterparty rating på A+/A-1.

Fitch Ratings

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

Fitch hævdede den 1. august 2018 ratingen af Nykredit Realkredit og Nykredit Banks lange seniorgæld med ét trin til A+. Samtidig fik Nykredit Bank en lang og en kort indskudsrating på A+/F1.

Ratingoversigt

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

	Mio. kr.	
Nykredit Bank-koncernen		
Balance i hovedtal	30.06.2018	31.12.2017
Aktiver		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.fl.	12.724	19.991
Reverseudlån til amortiseret kostpris	31.192	27.566
Udlån til amortiseret kostpris	58.344	55.783
Retail	32.099	32.097
- Private	11.666	11.973
- Erhverv	20.433	20.124
Storkunder	22.206	19.672
Wealth Management	3.539	3.344
Øvrige udlån	501	670
Obligationer og aktier	49.075	47.454
Øvrige aktiver	22.755	22.791
Passiver		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	42.434	40.218
Repoindlån	11.851	8.214
Indlån og anden gæld	72.442	76.502
Retail	47.201	46.646
- Private	29.404	27.214
- Erhverv	17.797	19.432
Storkunder	10.167	14.164
Wealth Management	12.060	13.464
Øvrige indlån	3.014	2.228
Udstedte obligationer	4.779	6.473
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	6.059	5.762
Øvrig gæld og hensatte forpligtelser	14.065	14.539
Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000
Egenkapital	20.460	19.877
Balance i alt	174.090	173.585

			Mio. kr.
Nykredit Bank-koncernen			
Egenkapital	30.06.2018	31.12.2017	
Egenkapital primo	19.877	16.744	
IFRS 9-effekten	-441	-	
Resultat efter skat	1.025	3.133	
Egenkapital i alt	20.460	19.877	

BALANCE, EGENKAPITAL OG SOLVENS

Balance

Balancen udgjorde 174,1 mia. kr. mod 173,6 mia. kr. ultimo 2017.

Tilgodehavender med kreditinstitutter og kassebeholdning mv. blev reduceret med 7,3 mia. kr. til 12,7 mia. kr., mens reverseudlån steg med 3,6 mia. kr. til 31,2 mia. kr.

Udlån til amortiseret kostpris (eksklusive reverseudlån) steg i forhold til ultimo 2017 med 2,6 mia. kr. til 58,3 mia. kr. ultimo 1. halvår 2018. I forhold til 30. juni 2017 steg udlånene med 0,8 mia. kr. fra 57,5 mia. kr.

Nykredit Bank har i de senere år overført en række prioritetslån, til Totalkredit, hvilket har nedbragt bankens balance. Pr. 30. juni 2018 udgjorde disse udlån 5,2 mia. kr. mod 2,2 mia. kr. pr. 30. juni 2017 og 4,2 mia. kr. ultimo 2017. Udlånsbalancen inklusive prioritetslån udgjorde 63,6 mia. kr. i forhold til 59,8 mia. kr. pr. 30 juni 2017 og 60,0 mia. kr. ultimo 2017, svarende til en stigning på henholdsvis 3,7 mia. kr. og 3,6 mia. kr.

Beholdningen af obligationer og aktier udgjorde 49,1 mia. kr., hvilket var en stigning på 1,6 mia. kr. i forhold til beholdningen primo året. Obligationsbeholdningen kan fra periode til periode udvise større udsving, hvilket skal ses i sammenhæng med bankens repoaktiviteter, handelspositioner samt generelle likviditetsplaceringer.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker steg med 2,2 mia. kr. til 42,4 mia. kr., mens repoindlån steg med 3,6 mia. kr. til 11,9 mia. kr.

Indlån og anden gæld (eksklusive repoindlån) udgjorde 72,4 mia. kr., hvilket var et fald på 4,1 mia. kr. sammenlignet med ultimo 2017. Faldet skyldes en reduktion i anfordrings- og aftaleindlån og kunne primært henføres til Storkunder og Wealth Management. De øvrige områder viste en mindre stigning.

Indlånsoverskuddet udgjorde 14,1 mia. kr. mod 20,7 mia. kr. ultimo 2017 målt på forskellen mellem indlån og udlån til amortiseret kostpris.

	Mio. kr.	
Nykredit Bank-koncernen		
Kapital og solvens	30.06.2018	31.12.2017
Aktiekapital	8.045	8.045
Overført resultat	12.415	11.832
Egenkapital ultimo	20.460	19.877
Frdrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-31	-30
Immaterielle aktiver og udskudte skatteaktiver	-16	-17
Frdrag for forskel mellem IRB-beregnete tab og nedskrivninger	-	-43
Øvrige frdrag	-	-4
Overgangsjustering af frdrag	-	9
Egentlig kernekapital	20.413	19.791
Hybrid kernekapital	-	-
Øvrige frdrag	-	-
Kernekapital	20.413	19.791
Supplerende kapital	2.000	2.000
Supplerende kapital tillæg/frdrag	343	125
Overgangsjustering af supplerende kapital	-	-4
Kapitalgrundlag	22.757	21.912
Kreditrisiko	83.374	80.663
Markedsrisiko	10.426	11.235
Operationel risiko	7.765	6.112
Risikoeksponeringer i alt	101.565	98.011
Kapitalprocent	22,4	22,3
Kernekapitalprocent	20,0	20,1
Egentlig kernekapitalprocent	20,0	20,1

	Mio. kr.	
Nykredit Bank-koncernen		
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov	30.06.2018	31.12.2017
Kreditrisiko	6.670	6.453
Markedsrisiko	834	899
Operationel risiko	621	489
Søjle I i alt	8.125	7.841
Svagt forringet konjunkturforløb (stresstest mv.)	471	1.076
Øvrige risici	1.692	1.488
Søjle II i alt	2.163	2.564
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag i alt	10.288	10.405
Solvensbehov (Søjle I og Søjle II), %	10,1	10,6

Udstedte obligationer udgjorde 4,8 mia. kr. mod 6,5 mia. kr. ultimo 2017. Udviklingen i bankens udstedelser gennem ECP- og EMTN-programmerne skal ses i lyset af, at aktivitetsniveauet løbende tilpasses bankens likviditetsbehov.

Egenkapital og solvens

Den regnskabsmæssige egenkapital udgjorde 20,5 mia. kr. ultimo juni 2018. Egenkapitalen er i 2018 ændret med periodens resultat fratrasket primoreguleringen af egenkapitalen som følge af IFRS 9-effekten. Egenkapitalen er ens i Nykredit Bank A/S og Nykredit Bank-koncernen, idet der anvendes ensartede principper for indregning og måling.

Ultimo juni 2018 udgjorde Nykredit Banks samlede kapitalgrundlag 22,8 mia. kr. opgjort inklusive resultatet for 1. halvår 2018. Bankens egentlige kernekapital udgjorde 20,4 mia. kr. ultimo juni 2018 mod 19,8 mia. kr. ultimo 2017.

De samlede risikoeksponeringer udgjorde 101,6 mia. kr. ultimo juni 2018 mod 98,0 mia. kr. ultimo 2017. Stigningen kan især henføres til øget kreditrisiko.

Ved udgangen af juni 2018 udgjorde kapitalprocenten 22,4 og kernekapitalprocenten 20,0.

Der tages i opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag højde for at afsætte kapital til alle relevante risici. Nykredit Banks tilstrækkelige kapitalgrundlag udgjorde 2,2 mia. kr. ultimo juni 2018. Nykredit Banks solvensbehov beregnes som det tilstrækkelige kapitalgrundlag i procent af risikoeksponeringerne. Solvensbehovet udgjorde 10,1% mod 10,6% ultimo 2017.

FORRETNINGSOMRÅDER

Nykredit Bank-koncernens forretningsområder består af:

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

Nykredit Bank-koncernen Resultat af forretningsområder	Wealth									
	Retail		Storkunder		Management		Koncernposter		I alt	
	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Mio. kr.										
Forretningsresultat og periodens resultat										
Netto renteindtægter	508	502	220	220	26	23	-2	-1	752	744
Netto gebyrindtægter	167	137	112	105	6	5	-12	-6	273	242
Wealth Management-indtægter	249	284	63	28	350	370	8	9	670	691
Nettorente vedrørende kapitalisering	-30	-30	-26	-23	-3	-3	44	39	-15	-17
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	232	329	271	392	18	14	3	40	523	775
Indtægter	1.125	1.223	640	722	396	408	41	81	2.202	2.435
Omkostninger	527	516	233	226	212	203	15	9	988	953
Forretningsresultat før nedskrivninger	598	707	406	496	184	206	26	72	1.215	1.481
Nedskrivninger på udlån	99	-26	0	-182	22	1	9	0	129	-207
Forretningsresultat	499	733	407	678	163	205	18	72	1.086	1.688
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	157	307	63	1.059	0	1	-	-	219	1.366
Resultat før skat	655	1.039	470	1.737	162	206	18	72	1.305	3.054
Omkostninger i % af indtægter	46,9	42,2	36,5	31,3	53,5	49,7	35,9	11,1	44,8	39,2

RETAIL

1. halvår 2018 i hovedtræk

Retail har i 1. halvår 2018 fortsat arbejdet med at optimere kundeoplevelsen via:

- Øget tilgængelighed gennem nyt betjeningskoncept
- Bedre betjening af storkunder gennem flere digitale løsninger og fem nye storkundecentre
- Forhøjelse af KundeKroner fra 0,10% til 0,15% via Totalkredit, og konceptet udvides til også at omfatte ErhvervsKroner til erhvervs-kunder.

Retail har således implementeret et nyt betjeningskoncept, der bl.a. har til formål at skabe øget tilgængelighed for kunderne uanset om man vælger telefonisk eller fysisk rådgivning i et af Nykredits lokale centre. Dertil kommer en styrkelse af serviceringen af de største erhvervs-kunder i Retail ved etableringen af fem nye storkundecentre.

Der har været en tilfredsstillende tilgang af nye private banking- samt helkunder i BoligBanken. Væksten af nye helkunder på erhvervsområdet fortsatte den positive trend, ligesom landbrugsområdet har forøget antallet af nye helkunder, hvilket understøtter tendensen af, at stadig flere landmænd vælger Nykredit som deres primære bank.

For at stå endnu stærkere i markedet valgte Retail Privat i begyndelsen af året at sænke renten på udvalgte boliglån, ligesom KundeKroner er forhøjet til årligt 0,15% fra 2018 i forhold til 0,10% i 2017. KundeKroner gives til de retailskunder, som har lån i Totalkredit.

Retail Erhverv har lanceret en ny selvbetjeningsløsning til alle typer af erhvervs-kunder i Nykredit, som giver en bedre kundeoplevelse gennem hurtigere vurderinger og onboarding af nye kunder. Ligesom privatkunder har erhvervs- og landbrugskunder med et realkreditlån i Nykredit nu også adgang til en unik rabat igennem ErhvervsKroner, som udgør 0,15% af restgælden op til 20 mio. kr., gældende fra 1. juli 2018.

Retail arbejder fortsat intensivt med at sikre, at Nykredit lever op til de skærpede regulatoriske krav til compliance om bl.a. behandling af personfølsomme data. Der har derfor i 1. halvår været en række uddannelsesaktiviteter, ligesom der er investeret i forbedrede systemer og kontroller.

Forretningsresultat

Resultatet udgjorde 499 mio. kr. mod 733 mio. kr. i 1. halvår 2017, mens resultat før skat udgjorde 655 mio. kr. mod et resultat på 1.039 mio. kr. i 1. halvår 2017.

Periodens resultat

Indtægter viste et fald fra 1.223 mio. kr. i 1. halvår 2017 til 1.125 mio. kr. i 1. halvår 2018. Faldet på 98 mio. kr. kan fortrinsvis henføres til Erhverv, som er faldet med 135 mio. kr., hvilket primært skyldes faldende positive kursreguleringer, herunder på renteswaps.

Netto renteindtægter viste en stigning på 6 mio. kr., på trods af et marked præget af meget stor konkurrence.

Omkostninger viste en stigning på 11 mio. kr. til 527 mio. kr., svarende til en omkostningsprocent på 46,9% mod 42,2% i 1. halvår 2017.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 99 mio. kr. mod en nettotilbageførsel (indtægt) på 26 mio. kr. i 1. halvår 2017, svarende til en nedskrivningsprocent på 0,2%.

Indtægter fra Forretningsmæssigt udgåede derivattyper faldt fra 307 mio. kr. i 1. halvår 2017 til 157 mio. kr. Værdireguleringen kunne i begge år henføres til erhvervs-kunder, herunder mindre andelsboligforeninger.

Udlån og indlån

Udlån lå stabilt på 32,1 mia. kr. i forhold til ultimo 2017.

Indlån udgjorde 47,2 mia. kr. mod 46,6 mia. kr. ultimo 2017.

Dattervirksomheder

Nykredit Leasing A/S

Virksomheden varetager Nykredit-koncernens leasingaktiviteter.

Resultatopgørelse

Nykredit Leasing fik et resultat før skat på 65 mio. kr. mod 58 mio. kr. i 1. halvår 2017.

STORKUNDER

1. halvår 2018 i hovedtræk

CIB fortsatte i 1. halvår med at levere gode kundeoplevelser, hvilket resulterede i:

- Stigning i bankudlån
- Et tilfredsstillende resultat til trods for hård konkurrence i alle dele af markedet på både priser og vilkår.

Nykredit Markets oplevede fra årets start høj kundeaktivitet på tværs af produkter og kundesegmenter, herunder øget efterspørgsel efter plejeprodukter hos koncernens formuende kunder. Sidste del af halvåret var præget af uro på de finansielle markeder, som betød, at kunderne naturligt blev mere forsigtige og tilbageholdende med finansielle investeringer.

Forretningsresultat

Resultatet udgjorde 407 mio. kr. mod 678 mio. kr. i 1. halvår 2017. Tilbagegangen på 272 mio. kr. var primært på grund af et fald i handels- og beholdningsindtægter. Hertil kom, at nettoindtægter (tilbageførsler) fra nedskrivninger faldt med 182 mio. kr.

Periodens resultat

Forretningsområdets resultat udgjorde 470 mio. kr., svarende til et fald på 1.267 mio. kr. Heraf tegnede CIB sig for 1.196 mio. kr., mens Markets' resultat blev reduceret med 71 mio. kr.

Indtægter blev reduceret med 82 mio. kr., hvoraf handels- og beholdningsindtægter faldt med 121 mio. kr., mens Wealth Management-indtægter steg med 35 mio. kr. Samtidig faldt indtægter fra forretningsmæssigt udgåede derivattyper med 996 mio. kr., hvilket skal ses i lyset af den høje indtægt i 1. halvår 2017, der var positivt påvirket som følge af afviklingen af to andelsboligforeninger samt udviklingen på rentemarkedet.

Omkostninger udgjorde 233 mio. kr., svarende til en stigning på 8 mio. kr. sammenlignet med 1. halvår 2017.

Omkostninger i procent af indtægter udgjorde 36,5 mod 31,3 i 1. halvår 2017.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 0 mio. kr. mod en nettotilbageførsel på 182 mio. kr. i 1. halvår 2017. Af nedskrivningen i 1. halvår 2017 bidrog engagementer under afvikling positivt med 19 mio. kr.

Nedskrivningsprocenten udgjorde 0,0 mod -0,4 i 1. halvår 2017.

Udlån og indlån

Udlån udgjorde 22,2 mia. kr. mod 19,7 mia. kr. ultimo 2017.

Indlån udgjorde 10,2 mia. kr. mod 14,2 mia. kr. ultimo 2017.

WEALTH MANAGEMENT

1. halvår 2018 i hovedtræk

	Mio. kr.	
Formue under forvaltning og administration og investeringsforeninger	30.06.2018	31.12.2017
Forvaltet af Nykredit	195.936	172.645
Insourcete mandater	6.489	6.262
Formue under forvaltning i alt	202.425	178.906
Heraf Nykredit-koncernens investeringsforeninger	67.756	61.472
Formue under administration i Nykredit Portefølje Administration A/S	688.620	792.710

Wealth Management havde et solidt 1. halvår, hvilket bl.a. resulterede i:

- En tilfredsstillende resultatudvikling samt en flot kundetilgang i Private Banking Elite
- Nykredit Asset Management vurderes til at være den kapitalforvalter i Danmark, som giver det bedste resultat og den bedste service
- Stigende formue under forvaltning.

Private Banking Elite fortsatte i 1. halvår med at øge deres markede, dels ved aftaler med nye Nykredit-kunder og ved forædling af eksisterende Nykredit-kunder med potentiale til Private Banking Elite.

Indtægterne forblev på et fortsat højt niveau, ligesom forretningsresultatet.

Ifølge analysebureauet Prospera peger pensionskasser, kommuner og større fonde på Nykredit Asset Management som den kapitalforvalter, der samlet set giver den bedste service og er bedst til at omsætte deres investeringer til solide afkast. Prospera har spurgt 80 professionelle kunder om deres samlede kundeoplevelse og vurdering af kapitalforvaltere i Danmark. Nykredit Asset Management indtager førstepladsen og får bl.a. topkarakter for investeringsresultaterne.

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

Blandt Nykredit Asset Managements investeringsstrategier (GIPS composites) har 45% leveret afkast over deres respektive benchmarks i 1. halvår 2018, og over de seneste tre år har 89% leveret afkast over deres respektive benchmarks. Begge dele betragtes som tilfredsstillende. I 1. halvår 2018 er det særligt investeringer inden for danske stats- og realkreditobligationer, herunder hedgeforeningerne i Nykredit Alpha, som har leveret gode resultater.

Aktivitet

Private Banking Elite, som tilvejebringer en del af den samlede formue under forvaltning, har i 1. halvår opnået en tilfredsstillende nettotilvækst i formuen.

Formue under forvaltning steg med 23,5 mia. kr. og udgjorde 202,4 mia. kr. ultimo 1. halvår 2018. Stigningen kunne henføres til et positivt nettoalg på 20,6 mia. kr. samt positive kursreguleringer på 2,9 mia. kr.

Formue under administration faldt med 104,1 mia. kr. og udgjorde i alt 688,6 mia. kr. ultimo 1. halvår 2018. Udviklingen var sammensat af en nettoafgang på 108,0 mia. kr., primært fra en større kunde samt positive kursreguleringer og øvrigt afkast på 3,9 mia. kr.

Forretningsresultat

Resultatet udgjorde 162 mio. kr. mod 206 mio. kr. i 1. halvår 2017, svarende til et fald på 43 mio. kr.

Periodens resultat

Forretningsområdets indtægter udgjorde 396 mio. kr., svarende til et fald på 12 mio. kr. sammenholdt med 1. halvår 2017.

Omkostninger udgjorde 212 mio. kr., svarende til en stigning på 9 mio. kr. sammenlignet med 1. halvår 2017.

Omkostninger i procent af indtægter udgjorde 53,5 mod 49,7 i 1. halvår 2017.

Forretningsområdets nedskrivninger gav en udgift på 22 mio. kr. mod 1 mio. kr. i 1. halvår 2017.

Nedskrivningsprocenten udgjorde 0,4%.

Resultat før skat udgjorde herefter 162 mio. kr. mod 206 mio. kr. i 1. halvår 2017.

Udlån og indlån

Udlån udgjorde 3,5 mia. kr. mod 3,3 mia. kr. ultimo 2017.

Indlån udgjorde 12,1 mia. kr. mod 13,5 mia. kr. ultimo 2017.

Dattervirksomheder

Nykredit Portefølje Administration A/S

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

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

Resultatopgørelse

Selskabets resultat før skat blev 96 mio. kr. mod 83 mio. kr. i 1. halvår 2017.

KONCERNPOSTER

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

Forretningsresultatet samt resultat før skat udgjorde 18 mio. kr. mod 72 mio. kr. i 1. halvår 2017.

Indtægter faldt som følge af især færre handels- og beholdningsindtægter mv. fra 81 mio. kr. i 1. halvår 2017 til 41 mio. kr. Omkostninger udgjorde 15 mio. kr. mod 9 mio. kr. i 1. halvår 2017.

Nedskrivninger udgjorde 9 mio. kr. mod 0 mio. kr. i 1. halvår 2017. Udgiften kunne primært henføres til stadie 1-nedskrivninger på kreditinstitutter.

NEDSKRIVNINGER OG UDLÅN

Resultateffekt

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

Nedskrivninger på udlån udgjorde 129 mio. kr. i 1. halvår 2018 mod en indtægt på 207 mio. kr. i 1. halvår 2017.

Af den samlede nedskrivning på 129 mio. kr. tegnede nedskrivninger på udlån mv. sig for 137 mio. kr., garantier og lånetilsagn gav en indtægt på 17 mio. kr., mens øvrige, herunder kreditinstitutter, gav en udgift på 9 mio. kr. Nettotilbageførsel fra tidligere tabsførte udlån udgjorde 33 mio. kr.

Nedskrivninger i Retail gav en udgift på 99 mio. kr. mod en nettotilbageførsel (indtægt) på 26 mio. kr. i 1. halvår 2017. Nedskrivninger i Erhverv udgjorde 33 mio. kr. mod en tilbageførsel på 55 mio. kr. i 1. halvår 2017, svarende til en negativ resultatudvikling på 88 mio. kr. Nedskrivninger i Privat steg med 36 mio. kr. til 66 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån i Storkunder udgjorde 0 mio. kr. mod en indtægt på 182 mio. kr. i 1. halvår 2017. Indtægten i 1. halvår 2017 kunne henføres til en engangsindtægt fra tilbageførte nedskrivninger på to større andelsboligforeninger i CIB.

Nedskrivninger i Wealth Management udgjorde 22 mio. kr. mod 0 mio. kr. i 1. halvår 2017.

Nedskrivninger og hensættelser (korrektiver)

De samlede nedskrivninger på udlån, garantier og lånetilsagn faldt med 1,6% fra 2.920 mio. kr. pr. 1. januar 2018 (inklusive IFRS 9-effekten) til 2.873 mio. kr. pr. 30. juni 2018.

Herudover er der foretaget værdireguleringer af renteswaps med 3,3 mia. kr., hvoraf kreditmæssige værdireguleringer udgjorde 2,9 mia. kr. fordelt med 2,3 mia. kr. vedrørende forretningsmæssigt udgåede derivattyper samt 0,6 mia. kr. vedrørende øvrige.

De samlede udlån under afvikling udgjorde 0,2 mia. kr. mod 0,3 mia. kr. pr. 30. juni 2017 (regnskabsmæssig værdi efter nedskrivninger).

Hensættelser på garantier udgjorde 103 mio. kr. mod 120 mio. kr. pr. 1. januar 2018 (inklusive IFRS 9-effekten).

I forhold til de samlede udlån og garantier udgjorde nedskrivninger og hensættelser 2,5% i forhold til 2,1% ultimo 2017.

Udvikling i nedskrivninger i Nykredit Bank-koncernen	Retail		Storkunder		Wealth Management		Koncernposter		I alt	
	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Mio. kr.										
Nedskrivninger på udlån primo perioden	1.941	1.715	785	805	51	17	23	23	2.800	2.560
Nedskrivninger og tilbageførsler mv.	10	-123	-72	-205	24	-	9	-	-30	-328
Nedskrivninger ultimo	1.951	1.592	713	600	75	17	32	23	2.770	2.232
Heraf nedskrivninger på udlån mv.	1.951	1.592	713	600	75	17	13	-	2.751	2.209
Heraf nedskrivninger på udlån til pengeinstitutter	-	-	-	-	-	-	19	23	19	23
Nedskrivninger på garantier og lånetilsagn										
Nedskrivninger primo	105	42	5	9	9	-	2	-	120	51
Nedskrivninger ultimo	93	50	3	8	5	-	1	-	103	58
Nedskrivninger i alt	2.044	1.642	716	608	80	14	33	23	2.873	2.287
Driftspåvirkning										
Periodens nedskrivninger og tab, netto	132	-19	13	-152	25	-	9	-	179	-171
Indgået på tidligere nedskrevne udlån	22	14	11	29	-	-	-	-	33	43
I alt	110	-33	2	-181	25	-	9	-	146	-214
Nedskrivninger på garantier og lånetilsagn	-12	8	-2	-1	-3	-	-	-	-17	7
Driftspåvirkning i alt	99	-26	-	-182	22	-	9	-	129	-207

Udlån og garantier fordelt på brancher

De samlede regnskabsmæssige udlån og garantier for koncernen udgjorde 111,2 mia. kr. mod 108,4 mia. kr. ultimo 2017, svarende til en stigning på 2,8 mia. kr.

Udviklingen var sammensat af en stigning i reverseudlån på 3,6 mia. kr. og en stigning i øvrige udlån på 2,6 mia. kr., mens garantier faldt med 3,4 mia. kr. Reverseudlån udgjorde 31,2 mia. kr. pr. 30. juni 2018 mod 27,6 mia. kr. ultimo 2017.

Den største enkeltstående brancheeksponering var fortsat udlån til "Finansiering og forsikring" med 39,0 mia. kr. mod 35,0 mia. kr. ultimo 2017. Eksponeringen bestod i betydeligt omfang af reverseudlån, der var baseret på udlån med sikkerhed i obligationer.

"Finansiering og forsikring" tegnede sig herefter for en andel på 35,0% mod 32,2% ultimo 2017, mens "Private" bidrog med en andel på 24,5% mod 25,6% ultimo 2017.

Pr. 30. juni 2018 var der foretaget nedskrivninger (korrektiver) på udlån til ejendomssektoren på 0,7 mia. kr. mod 0,8 mia. kr. ultimo 2017, svarende til 4,9% af de samlede udlån til sektoren. Ultimo 2017 udgjorde procenten 5,6.

Udlån og garantier fordelt på brancher Mio. kr.	Udlån og garantier		Nedskrivninger og hensættelser	
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
Offentlige	582	714	1	2
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.194	4.645	127	104
Industri og råstofindvinding	4.672	4.687	208	195
Energiforsyning	1.952	1.970	14	14
Bygge og anlæg	2.772	2.844	164	177
Handel	4.768	3.886	262	176
Transport, hoteller og restauranter	4.263	2.954	110	100
Information og kommunikation	1.878	1.050	41	25
Finansiering og forsikring	38.977	34.966	177	72
Fast ejendom	10.698	11.345	528	663
Øvrige erhverv	10.174	11.562	444	239
I alt erhverv	83.348	79.909	2.075	1.765
Private	27.298	27.805	777	581
I alt	111.228	108.428	2.853	2.348
I alt inklusive nedskrivninger på pengeinstitutter	-	-	2.873	2.348

Tilsynsdiamanten	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Udlånsvækst (grænseværdi <20%)	1,2%	16,9%
Store eksponeringer* (grænseværdi <175%)	86,9%	99,8%
Ejendomseksponering (grænseværdi <25%)	10,7%	12,1%
Funding ratio (grænseværdi <1,0)	0,6	0,6
Likviditetspejlemærke* (grænseværdi >100%)	167,4%	172,2%

* Nøgletallet store eksponeringer er i 2018 ændret således, at det nu viser de 20 største eksponeringer i forhold til egentlig kernekapital. Sammenligningstallet fra 1. halvår 2017 er ligeledes ændret til den nye beregningsmetode. Likviditetspejlemærket erstatter pr. 30. juni 2018 det tidligere nøgletal Likviditetsoverdækning. Sammenligningstal er tilpasset.

Tilsynsdiamanten for pengeinstitutter

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

Nykredit Banks nøgletal opfyldte i 1. halvår 2018 alle Finanstilsynets grænseværdier.

ALTERNATIVE RESULTATMÅL

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

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

Resultatopstillingen i hoved- og nøgletal på side 3 samt i forretningsområderne (side 30-31 samt note 3) afspejler den interne ledelsesrapportering.

Resultatopstillingen er ændret på en række områder, bl.a. er de tidligere resultatbegreber "Indtægter af kerneforretning" og "Resultat af kerneforretning" erstattet af resultatbegreberne "Indtægter" og "Forretningsresultat". Sammenlignet med tidligere omfatter disse nu "Beholdningsindtjening", der tidligere var udskilt fra kerneforretningen, men som fremadrettet indgår som en integreret del af "Indtægter" (Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter).

Et væsentligt element er yderligere en mere nuanceret præsentation af indtægtsstrukturen, således at indtægterne præsenteres i en struktur, der afspejler dels indtægternes sammensætning og forankring i de enkelte forretningsområder, dels graden af volatilitet i de enkelte poster. Tidligere var forretningsområdernes indtægter præsenteret i én post, "Basisindtægter af forretningsdrift", mens der fremadrettet opereres med fem poster:

"Netto renteindtægter", der omfatter renteindtægter fra bank ud- og indlån. Den tilsvarende post i regnskabs resultatopgørelse (side 18) omfatter samtlige renter.

"Netto gebyrindtægter", der omfatter aktivitetsindtægter fra bankforretningen i forbindelse med udlånsforretninger, servicegebyrer, garanti-stillelse samt leasingaktiviteter mv.

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

"Nettorente vedrørende kapitalisering", omfatter den risikofrie rente, der kan henføres til egenkapitalen samt nettorente fra efterstillet gæld mv.

"Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter", der omfatter indtægter fra aktive swap-/derivatforretninger, aktiviteter i Nykredit Markets, re-poind- og -udlån, Debt Capital Markets-aktiviteter samt andre indtægter og udgifter, der ikke allokeres til forretningsområderne.

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

Supplerende nøgletal mv.

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

Resultat svarer til det regnskabsmæssige resultat.

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

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

PÅTEGNINGER

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2018 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.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2018.

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

Halvårsrapporten har ikke været underlagt revision eller review.

København, den 23. august 2018

Direktion

Henrik Rasmussen

Dan Sørensen

Bestyrelse

Michael Rasmussen
formand

Søren Holm
næstformand

Kent Ankersen*

Kim Duus

Flemming Ellegaard*

David Hellemann

Anders Jensen

Allan Kristiansen*

* Valgt af medarbejderne

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

		1. halvår 2018	1. halvår 2017	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017
RESULTATOPGØRELSE					
Renteindtægter	6	949	878	506	467
Negative renteindtægter	6a	-90	-131	-40	-73
Positive renteudgifter	6a	-130	-161	-59	-93
Renteudgifter	7	160	165	85	97
Netto renteindtægter		829	743	439	390
Udbytte af aktier mv.		4	11	2	2
Gebyrer og provisionsindtægter		1.014	984	523	523
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		173	195	91	102
Netto rente- og gebyrindtægter		1.674	1.543	873	813
Kursreguleringer	8	732	2.241	415	1.359
Andre driftsindtægter		14	16	8	9
Udgifter til personale og administration		976	934	485	474
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		0	8	0	4
Andre driftsudgifter		12	11	6	5
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9	129	-207	-9	-152
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10	1	-	1	0
Resultat før skat		1.305	3.054	816	1.850
Skat	11	281	671	174	407
Periodens resultat		1.025	2.383	642	1.443
Fordeling af periodens resultat					
Lovpligtige reserver		-	-	-	-
Overført resultat		1.025	2.383	642	1.443
Periodens resultat		1.025	2.383	642	1.443
TOTALINDKOMST					
Periodens resultat		1.025	2.383	642	1.443
Anden tilgang og afgang		-	-	-	-
Anden totalindkomst		-	-	-	-
Periodens totalindkomst		1.025	2.383	642	1.443

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S

		1. halvår 2018	1. halvår 2017	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017
RESULTATOPGØRELSE					
Renteindtægter	6	869	806	464	430
Negative renteindtægter	6a	-90	-131	-40	-73
Positive renteudgifter	6a	-130	-161	-59	-93
Renteudgifter	7	161	165	86	97
Netto renteindtægter		748	671	398	353
Udbytte af aktier mv.		4	11	2	2
Gebyrer og provisionsindtægter		820	786	425	423
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		159	160	84	85
Netto rente- og gebyrindtægter		1.413	1.308	740	693
Kursreguleringer	8	733	2.241	416	1.359
Andre driftsindtægter		2	2	1	2
Udgifter til personale og administration		870	829	432	424
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-	8	-	4
Andre driftsudgifter		10	10	5	5
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9	125	-209	-12	-154
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10	127	111	66	59
Resultat før skat		1.271	3.024	798	1.834
Skat	11	246	641	156	391
Periodens resultat		1.025	2.383	642	1.443
Fordeling af periodens resultat					
Lovpligtige reserver		127	111	66	59
Overført resultat		897	2.272	576	1.383
Periodens resultat		1.025	2.383	642	1.443
TOTALINDKOMST					
Periodens resultat		1.025	2.383	642	1.443
Anden tilgang og afgang		-	-	-	-
Anden totalindkomst		-	-	-	-
Periodens totalindkomst		1.025	2.383	642	1.443

BALANCE

		Mio. kr.		
Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen		
31.12.2017	30.06.2018	Note	30.06.2018	31.12.2017
				AKTIVER
1.893	4.950		4.950	1.893
18.097	7.773	12	7.774	18.098
27.566	-	13	-	27.566
54.408	88.116	14	89.536	55.783
42.885	44.489	15	45.248	43.520
3.711	3.627	16	3.627	3.711
217	199	17	200	218
4	6		6	4
1.396	1.521		0	0
14	14		14	14
0	0		0	0
-	70		70	-
144	134		134	145
-	-	18	-	-
22.351	22.379	19	22.422	22.387
238	98		110	245
172.925	173.375		174.090	173.585
				Aktiver i alt

BALANCE

				Mio. kr.	
Nykredit Bank A/S				Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2017	30.06.2018		Note	30.06.2018	31.12.2017
		PASSIVER			
39.948	42.164	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	20	42.434	40.218
76.610	84.364	Indlån og anden gæld	21	84.293	76.501
6.473	4.779	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	22	4.779	6.473
13.976	6.059	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	23	6.059	13.976
1	-	Aktuelle skatteforpligtelser		68	31
13.922	13.409	Andre passiver	24	13.733	14.258
6	6	Periodeafgrænsningsposter		10	9
150.937	150.781	Gæld i alt		151.376	151.467
		Hensatte forpligtelser			
-	-	Hensættelser til udskudt skat		120	130
58	103	Hensættelser til tab på garantier	25	103	58
53	31	Andre hensatte forpligtelser	25	31	53
111	134	Hensatte forpligtelser i alt		254	241
2.000	2.000	Efterstillede kapitalindskud	26	2.000	2.000
		Egenkapital			
8.045	8.045	Aktiekapital		8.045	8.045
		Andre reserver			
930	1.058	- lovpligtige reserver		-	-
10.902	11.357	- overført overskud		12.415	11.832
19.877	20.460	Egenkapital i alt		20.460	19.877
172.925	173.375	Passiver i alt		174.090	173.585
		IKKE-BALANCEFØRTE POSTER	27		
25.449	22.062	Eventualforpligtelser		21.692	25.080
6.726	7.092	Andre forpligtende aftaler		7.315	6.835

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

	Aktiekapital ¹	Overført overskud	Egenkapital i alt
2018			
Egenkapital ultimo 2017 jf. årsrapporten	8.045	11.832	19.877
Ændringer af nedskrivninger som følge af implementeringen af IFRS 9		-566	-566
Ændring af skyldig skat som følge af implementeringen af IFRS 9		125	125
Egenkapital 1. januar	8.045	11.391	19.436
Periodens resultat	-	1.025	1.025
Totalindkomst i alt	-	1.025	1.025
Egenkapitalbevægelse i alt	-	1.025	1.025
Egenkapital 30. juni	8.045	12.415	20.460
2017			
Egenkapital 1. januar	8.045	8.699	16.744
Periodens resultat	-	2.383	2.383
Totalindkomst i alt	-	2.383	2.383
Egenkapitalbevægelse i alt	-	2.383	2.383
Egenkapital 30. juni	8.045	11.082	19.127

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

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S

	Aktiekapital ¹	Lovpligtige reserver	Overført overskud	Egenkapital i alt
2018				
Egenkapital ultimo 2017 jf. årsrapporten	8.045	930	10.902	19.877
Ændringer af nedskrivninger som følge af implementeringen af IFRS 9		-	-566	-566
Ændring af skyldig skat som følge af implementeringen af IFRS 9		-	125	125
Egenkapital 1. januar	8.045	930	10.461	19.436
Periodens resultat	-	127	897	1.025
Totalindkomst i alt	-	127	897	1.025
Egenkapitalbevægelse i alt	-	127	897	1.025
Egenkapital 30. juni	8.045	1.058	11.357	20.460
2017				
Egenkapital 1. januar	8.045	713	7.986	16.744
Periodens resultat	-	111	2.272	2.383
Totalindkomst i alt	-	111	2.272	2.383
Egenkapitalbevægelse i alt	-	111	2.272	2.383
Egenkapital 30. juni	8.045	824	10.258	19.127

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Periodens resultat	1.025	2.383
Reguleringer		
Renteindtægter, netto	-829	-743
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	0	8
Andre ikke-kontante forskydninger	4	-1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	156	-164
Skat af periodens resultat	281	671
I alt	636	2.154
Ændring af driftskapital		
Udlån og andre tilgodehavender	-6.903	6.205
Indlån og gæld til kreditinstitutter	7.583	4.244
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.987	-10.329
Obligationer til dagsværdi	-1.443	5.631
Aktier mv.	16	-61
Anden driftskapital	-8.342	-15.059
I alt	-6.465	-7.214
Renteindtægter modtaget	1.822	1.488
Renteudgifter betalt	-961	-701
Betalt selskabsskat, netto	-181	-5
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-5.785	-6.433
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Materielle anlægsaktiver	-	-1
I alt	-	-1
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Udstedte obligationer	-1.719	-3.708
I alt	-1.719	-3.708
Periodens pengestrømme i alt	-7.504	-10.142
Likvider primo	19.991	35.723
Valutakursregulering af likvide beholdninger	237	-95
Periodens pengestrømme i alt	-7.504	-10.142
Likvider ultimo	12.724	25.486
Likvider ultimo sammensættes af:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	4.950	1.803
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.774	23.683
I alt	12.724	25.486

1. Anvendt regnskabspraksis	26
2. Kapital og solvens	29
3. Forretningsområder	30
4. Afstemning af intern og regulatorisk resultatopgørelse	32
5. Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	33
6. Renteindtægter	34
6a. Negative renter	34
7. Renteudgifter	34
8. Kursreguleringer	35
9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	36
10. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	40
11. Skat	40
12. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	41
13. Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	41
14. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	41
15. Obligationer til dagsværdi	41
16. Obligationer til amortiseret kostpris	41
17. Aktier mv.	42
18. Aktiver i midlertidig besiddelse	42
19. Andre aktiver	42
20. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	43
21. Indlån og anden gæld	43
22. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	43
23. Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	43
24. Andre passiver	43
25. Hensatte forpligtelser	44
26. Efterstillede kapitalindskud	44
27. Ikke-balanceførte poster	45
28. Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	46
29. Udlån, garantier og nedskrivningprocent	47
30. Oplysninger om dagsværdi	48
31. Kredit, valuta-, aktie- og renterisiko	52
32. Koncernoversigt	53
33. Hoved- og nøgletal i fem år	54
34. Klassifikationer og værdireguleringer pr. 1. januar 2018	56

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Koncernregnskabet for 1. halvår 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU samt yderligere danske regnskabs- og oplysningskrav til delårsrapporter. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at indregnings- og målingsprincipperne i de internationale regnskabsstandarder er fulgt, men at præsentationen er mere begrænset end ved aflægelse af årsrapporten.

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

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

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

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

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

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

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

Forøgelsen er modregnet i udlån til amortiseret kostpris med 501 mio. kr. og mellemværender med kreditinstitutter med 3 mio. kr. Hertil kommer, at hensættelser på garantier samt lånetilsagn er øget med 62 mio. kr. Der henvises endvidere til tabellen i note 34.

Klassifikation og måling

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

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

Klassifikationen af finansielle aktiver tager fremover udgangspunkt i følgende forretningsmodeller:

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

Principperne for finansielle forpligtelser følger den hidtil anvendte regnskabspraksis.

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

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

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

Repoudlån, der hidtil har været klassificeret som "Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi" er pr. 1. januar 2018 reklassificeret til "Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris". Reklassifikationen har ikke medført værdireguleringer, idet forskellen mellem dagsværdi og amortiseret kostpris netto var uvæsentlig pr. 1. januar 2018. Banken har ingen aktiver, der måles til dagsværdi med værdiregulering over anden totalindkomst (FVOCI).

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

Måling til dagsværdi sker efter uændrede principper, jf. IFRS 13.

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

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

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

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

Nedskrivning for forventede kredittab

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Som udgangspunkt opstilles tre scenarier:

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

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

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

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

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

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

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

Præsentation af hoved- og nøgletal og forretningsområder

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

Ændringen er en følge af, at ledelsen i 2017 foretog en række justeringer af den interne rapportering, der indgår som et centralt led i styringen af virksomheden.

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

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

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

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

Implementering af IFRS 15 "Indtægter fra kontrakter med kunder"

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

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

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

Øvrige oplysninger

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

NOTER

		Mio. kr.	
Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2017	30.06.2018	30.06.2018	31.12.2017
2. KAPITAL OG SOLVENS			
19.877	20.460	20.460	19.877
	Egenkapital		
-30	-31	-31	-30
-17	-16	-16	-17
-43	-	-	-43
-4	-	-	-4
9	-	-	9
-86	-47	-47	-86
	Fradrag i den egentlige kernekapital		
19.791	20.413	20.413	19.791
	Egentlig kernekapital (CET 1)		
-4	-	-	-4
4	-	-	4
-	-	-	-
	Hybrid kernekapital i alt efter fradrag		
19.791	20.413	20.413	19.791
	Kernekapital		
2.000	2.000	2.000	2.000
125	343	343	125
-4	-	-	-4
-	-	-	-
21.912	22.758	22.757	21.912
	Kapitalgrundlag		
85.454	88.742	83.374	80.663
11.235	10.426	10.426	11.235
5.300	6.899	7.765	6.112
101.989	106.067	101.565	98.011
	Risikoeksponeringer i alt		
	Nøgletal		
19,4	19,2	20,0	20,1
19,4	19,2	20,0	20,1
21,4	21,4	22,4	22,3
	Kapitalprocent		

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

De danske myndigheder har udpeget Nykredit Realkredit A/S som et systemisk vigtigt finansielt institut (SIFI). Det betyder, at der for Nykredit Bank-koncernen vil gælde et særligt SIFI-bufferkrav til kapitalen, som skal opfyldes med egentlig kernekapital. Kravet på 2%, der er under indfasning, udgør aktuelt 1,6%. Hertil kommer indfasningen af den permanente buffer, der gælder for alle institutter og aktuelt udgør 1,9%.

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

Nykredit Bank-koncernen

3. FORRETNINGSOMRÅDER

Resultat
1. halvår 2018

RESULTAT AF FORRETNINGSOMRÅDER

	Privat	Erhverv	Retail i alt	CIB	Markets	Storkunder i alt	Wealth Management	Koncernposter	I alt
Netto renteindtægter	207	301	508	220	-	220	26	-2	752
Netto gebyrindtægter	87	80	167	112	-	112	6	-12	273
Wealth Management-indtægter	177	72	249	63	-	63	350	8	670
Nettorente vedrørende kapitalisering	-10	-21	-30	-21	-5	-26	-3	44	-15
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	44	187	232	84	187	271	18	3	523
Indtægter	506	619	1.125	458	182	640	396	41	2.202
Omkostninger	348	180	527	124	109	233	212	15	988
Forretningsresultat før nedskrivninger	158	440	598	333	73	406	184	26	1.215
Nedskrivninger på udlån	66	33	99	0	-	0	22	9	129
Forretningsresultat	92	407	499	334	73	407	163	18	1.086
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	0	156	157	46	17	63	0	-	219
Resultat før skat	92	563	655	379	90	470	162	18	1.305

BALANCE

Aktiver

Reverseudlån								31.192	31.192
Udlån til amortiseret kostpris	11.666	20.433	32.099	22.206	-	22.206	3.539	501	58.344
Aktiver fordelt på forretningsområder	11.666	20.433	32.099	22.206	-	22.206	3.539	31.693	89.536
Ikke-fordelte aktiver									84.554
Aktiver i alt									174.090

Passiver

Repoindlån								11.851	11.851
Bankindlån og anden gæld, amortiseret kostpris	29.404	17.797	47.201	10.167	-	10.167	12.060	3.014	72.442
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	29.404	17.797	47.201	10.167	-	10.167	12.060	14.865	84.293
Ikke-fordelte forpligtelser									69.337
Egenkapital									20.460
Passiver i alt									174.090

3. FORRETNINGSOMRÅDER, FORTSAT

Resultat 1. halvår 2017

RESULTAT AF FORRETNINGSOMRÅDER

	Privat	Erhverv	Retail i alt	CIB	Markets	Storkunder i alt	Wealth Management	Koncernposter	I alt
Netto renteindtægter	229	273	502	220	-	220	23	-1	744
Netto gebyrindtægter	73	65	137	105	-	105	5	-6	242
Wealth Management-indtægter	188	96	284	28	-	28	370	9	691
Nettorente vedrørende kapitalisering	-10	-20	-30	-19	-4	-23	-3	39	-17
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	-12	341	329	155	237	392	14	40	775
Indtægter	469	754	1.223	489	233	722	408	81	2.435
Omkostninger	342	174	516	120	106	226	203	9	953
Forretningsresultat før nedskrivninger	126	581	707	369	127	496	206	72	1.481
Nedskrivninger på udlån	30	-55	-26	-182	-	-182	1	0	-207
Forretningsresultat	97	636	733	551	127	678	205	72	1.688
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	0	307	307	1.023	35	1.059	1	-	1.366
Resultat før skat	97	942	1.039	1.575	162	1.737	206	72	3.054

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2017

Aktiver

Reverseudlån								27.566	27.566
Udlån til amortiseret kostpris	11.973	20.124	32.097	19.672	-	19.672	3.344	670	55.783
Aktiver fordelt på forretningsområder	11.973	20.124	32.097	19.672	-	19.672	3.344	28.236	83.349
Ikke-fordelte aktiver									90.236
Aktiver i alt									173.585

Passiver

Repoindlån								8.214	8.214
Indlån og anden gæld, amortiseret kostpris	27.214	19.432	46.645	14.164	-	14.164	13.464	2.228	76.501
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	27.214	19.432	46.645	14.164	-	14.164	13.464	10.442	84.715
Ikke-fordelte forpligtelser									68.993
Egenkapital									19.877
Passiver i alt									173.585

4. AFSTEMNING AF INTERN OG REGULATORISK RESULTATOPGØRELSE	1. halvår 2018			1. halvår 2017		
	Resultatpræsentation i ledelsesberetning	Reklassifikation	Regnskabs resultatopgørelse	Resultatpræsentation i ledelsesberetning	Reklassifikation	Regnskabs resultatopgørelse
Netto renteindtægter	752	77	829	744	-1	743
Udbytte af aktier mv.		4	4		11	11
Gebyr- og provisionsindtægter, netto	273	569	841	242	547	789
Netto rente- og gebyrindtægter		650	1.674		558	1.543
Wealth Management-indtægter	670	-670	-	691	-691	-
Nettorente vedrørende kapitalisering	-15	15	-	-17	17	-
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	523	-523	-	775	-775	-
Kursreguleringer		732	732		2.241	2.241
Andre driftsindtægter		14	14		16	16
Indtægter i alt	2.202			2.435		
Omkostninger	988	-	988	954	-	954
Forretningsresultat før nedskrivninger	1.215			1.481		
Nedskrivning på udlån mv.	129	-	129	-207	-	-207
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		1	1		-	-
Forretningsresultat	1.086			1.688		
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	219	-219	-	1.366	-1.366	-
Resultat før skat	1.305	-	1.305	3.054	-	3.054

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

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

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

Nedskrivninger på udlån svarer til præsentationen i resultatopgørelsen.

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

5. NETTO RENTEINDTÆGTER MV. OG KURSREGULERINGER

1. halvår 2018	Rente- indtægter	Rente- udgifter	Netto rente- indtægter	Udbytte af aktier	Kurs- reguleringer	I alt
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3	9	-6	-	-	-6
Udlån og indlån	987	-16	1.003	-	7	1.010
Repoforretninger og reverseudlån	-81	-57	-24	-	0	-24
Obligationer	-	-	-	-	-	-
Udstedte obligationer	-	37	-37	-	-	-37
Efterstillede kapitalindskud	-	20	-20	-	-	-20
Andre finansielle instrumenter	1	38	-37	-	-	-37
I alt	910	30	880	-	7	887
Finansielle porteføljer til dagsværdi samt finansielle instrumenter til dagsværdi						
Obligationer	43	-	43	-	10	53
Aktier mv.	-	-	-	4	17	22
Afledte finansielle instrumenter mv.	-95	-	-95	-	650	555
I alt	-51	-	-51	4	677	630
Valutakursreguleringer					48	48
Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	859	30	829	4	732	1.565

1. halvår 2017

Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-13	-22	9	-	-	9
Udlån og indlån	955	6	949	-	1	950
Udstedte obligationer	18	36	-18	-	-	-18
Efterstillede kapitalindskud	-	21	-21	-	-	-21
Andre finansielle instrumenter	2	31	-29	-	-	-29
I alt	962	72	890	-	1	891
Finansielle porteføljer til dagsværdi samt finansielle instrumenter til dagsværdi						
Repoforretninger og reverseudlån	-90	-68	-23	-	0	-23
Obligationer	89	-	89	-	161	250
Aktier mv.	-	-	-	11	12	24
Afledte finansielle instrumenter	-214	-	-214	-	2.026	1.813
I alt	-215	-68	-147	11	2.200	2.087
Valutakursreguleringer					40	40
Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	747	4	743	11	2.241	3.018

NOTER

			Mio. kr.	
Nykredit Bank A/S			Nykredit Bank-koncernen	
1. halvår 2017	1. halvår 2018		1. halvår 2018	1. halvår 2017
		6. RENTEINDTÆGTER		
15	12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	15
915	908	Udlån og andre tilgodehavender	987	985
89	43	Obligationer	43	89
-214	-95	Afledte finansielle instrumenter	-95	-213
		Heraf		
39	46	- valutakontrakter	46	39
-245	-139	- rentekontrakter	-139	-245
-7	-1	- aktiekontrakter	-1	-7
-1	0	- andre kontrakter	0	0
1	0	Øvrige renteindtægter	1	2
806	869	I alt	949	878
		Heraf udgør renteindtægter af reverseudlån ført under:		
		- Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	
13		- Udlån og andre tilgodehavender	-	13
		6A. NEGATIVE RENTER		
		Renteindtægter		
-69	-20	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-20	-69
-62	-70	Udlån og andre tilgodehavender	-70	-62
-131	-90	I alt	-90	-131
		Heraf udgør renteindtægter af reverseudlån ført under:		
-53	-11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-11	-53
-62	-70	Udlån og andre tilgodehavender	-70	-62
		Renteudgifter		
-88	-61	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-61	-88
-73	-69	Indlån og anden gæld (ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi)	-69	-73
-161	-130	I alt	-130	-161
		Heraf udgør repoindlån ført under:		
-35	-27	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-27	-35
-39	-30	Indlån og anden gæld (ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi)	-30	-39
		7. RENTEUDGIFTER		
29	44	Kreditinstitutter og centralbanker	44	28
49	24	Indlån og anden gæld	22	49
36	37	Udstedte obligationer	37	36
21	20	Efterstillede kapitalindskud	20	21
30	38	Øvrige renteudgifter	38	31
165	161	I alt	160	165
		Heraf udgør renteudgifter af repoforretninger ført under:		
0	0	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0
0	0	Indlån og anden gæld (ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi)	0	0

NOTER

		Mio. kr.	
Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
1. halvår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2018	1. halvår 2017
8. KURSREGULERINGER			
1	7	7	1
162	11	10	162
12	17	17	12
40	48	48	40
1.287	644	644	1.287
739	6	6	739
2.241	733	732	2.241
	I alt		

9. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.

9.a Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

	Udlån 2018	Udlån 2017	Garantier mv. 2018	Garantier mv. 2017	Kreditinstitutter og øvrige 2018	Kreditinstitutter og øvrige 2017	I alt 2018	I alt 2017
Nykredit Bank-koncernen								
Korrektiver								
Primo	2.290	2.538	58	52	-	23	2.349	2.612
Effekt som følge af IFRS 9-implementering	506		62		3		571	-
Saldo pr. 1. januar 2018	2.796		120		3		2.920	
Nye nedskrivninger som følge af tilgang og ændret kreditrisiko	847	303	63	19	19		929	323
Afgang som følge af indfrielse og ændring i kreditrisiko	716	504	80	12	3	-	799	516
Ændring som følge af korrektion af modeller og risikoparametre	-	-	-		-		-	-
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	177	127	-		-		177	127
Nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier i alt	2.751	2.210	103	59	19	23	2.872	2.291
Resultateffekt								
Forskydning i nedskrivninger på udlån, individuelle og gruppevis		-201		7		-	-	-194
Forskydning i nedskrivninger på udlån, stadie 1-3	131		-17		16		130	-
Periodens konstaterede tab, ikke tidligere nedskrevet	31	34	-		-		31	34
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-30	-44					-30	-44
Resultateffekt for 1. halvår	133	-211	-17	7	16	-	132	-204
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	-	-4					-	-4
Værdiregulering af tidligere afskrevne fordringer	-3	1					-3	1
Tab modregnet jf. indgået samarbejdsaftale	-	-					-	-
Resultateffekt for	130	-214	-17	7	16	-	129	-207
Nykredit Bank A/S								
Korrektiver								
Primo	2.214	2.472	58	52	-	23	2.272	2.547
Effekt som følge af IFRS 9-implementering	506		62		3		571	
Saldo pr. 1. januar 2018	2.720		120		3		2.843	
Nye nedskrivninger som følge af tilgang og ændret kreditrisiko	815	293	63	19	19		897	312
Afgang som følge af indfrielse og ændring i kreditrisiko	688	490	80	12	3	-	771	502
Ændring som følge af korrektion af modeller og risikoparametre	-	-	-		-		-	-
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	173	127	-		-		173	127
Nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier i alt	2.675	2.148	103	59	19	23	2.796	2.229
Resultateffekt								
Forskydning i nedskrivninger på udlån, (individuelle og gruppevis)		-197		7		-	-	-190
Forskydning i nedskrivninger på udlån, (stadie 1-3)	127		-17		16		126	-
Periodens konstaterede tab, ikke tidligere nedskrevet	31	24	-		-		31	24
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-30	43					-30	43
Resultateffekt for 1. halvår	129	-216	-17	7	16	-	126	-209

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

2018: Korrektiver fordelt på stadier

	Stadie 1 (12 mdr. forventet tab)	Stadie 2 (Livstids- forventet tab)	Stadie 3 (Livstids- forventet tab)	I alt
Nedskrivninger i alt ultimo 2017 (årsrapport 2017)				2.290
Hensættelser på garantier ultimo 2017 (årsrapport 2017)				58
Regulering pr. 1. januar som følge af implementering af IFRS 9				571
I alt pr. 1. januar 2018	498	202	2.219	2.919

Nedskrivninger pr. 1. januar 2018 opgjort efter IFRS 9 principper

Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	8	-1	-7	-
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-75	123	-48	-
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-8	-19	26	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	71	14	55	140
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	174	134	481	789
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	275	217	307	799
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	177	177
Nedskrivninger i alt ultimo	393	237	2.241	-
Resultateffekt for 1. halvår 2018	-31	-69	230	130

	Individuelle nedskrivninger	Gruppevis nedskrivninger	Pengeinstitutter og øvrige	Hensættelser på garantier	I alt
2017: Korrektiver					
Nedskrivninger primo	2.406	131	23	52	2.612
Tilgang som følge af nye lån og ændring i kreditrisiko	303	3		19	326
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	507		-	12	519
Andre bevægelser	127				127
Nedskrivninger i alt ultimo	2.075	134	23	59	2.291
Resultateffekt for 1. halvår 2017	-204	3	-	7	-194

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

2018: Korrektiver fordelt på stadier

	Stadie 1 (12 mdr. forventet tab)	Stadie 2 (Livstids- forventet tab)	Stadie 3 (Livstids- forventet tab)	I alt
Nedskrivninger i alt ultimo 2017 (årsrapport 2017)				2.214
Hensættelser på garantier ultimo 2017 (årsrapport 2017)				58
Regulering pr. 1. januar som følge af implementering af IFRS 9				571
I alt pr. 1. januar 2018	482	197	2.165	2.843

Nedskrivninger pr. 1. januar 2018 opgjort efter IFRS 9 principper

Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	4	-4	-	-
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-75	123	-48	-
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-8	-18	26	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	68	13	51	132
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	174	132	459	765
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	262	211	298	771
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	173	173
Nedskrivninger i alt ultimo	383	232	2.182	-
Resultateffekt for 1. halvår 2018	-20	-66	212	-

	Individuelle nedskrivninger	Gruppevise nedskrivninger	Pengeinstitutter og øvrige	Hensættelser på garantier	I alt
2017: Korrektiver					
Nedskrivninger primo	2.346	126	23	52	2.546
Tilgang som følge af nye lån og ændring i kreditrisiko	294	-1		19	312
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	490		-	12	502
Andre bevægelser	127				127
Nedskrivninger i alt ultimo	2.023	125	23	59	2.229
Resultateffekt for 1. halvår 2017	-197	-1	-	7	-191

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

Nykredit Bank-koncernen

	Stadie 1 (12 mdr. forventet tab)	Stadie 2 (Livstids- forventet tab)	Stadie 3 (Livstids- forventet tab)	I alt
1. halvår 2018: Korrektiver fordelt på udlån mv.				
Udlån mv.				
I alt, brutto	85.175	4.082	3.030	92.287
Korrektiver ultimo	337	210	2.204	2.751
Udlån, regnskabsmæssig værdi	84.838	3.872	826	89.536
Garantier og lånetilsagn				
I alt, brutto	35.162	773	228	36.163
Korrektiver ultimo	37	28	38	103
Garantier og lånetilsagn, regnskabsmæssig værdi	35.125	745	190	36.060

	Individuelle nedskrivninger	Gruppevis nedskrivninger	Garantier mv.	Kreditinstitutter	I alt
1. halvår 2017: Korrektiver fordelt på udlån mv.					
Udlån mv.					
I alt, brutto	3.080	56.701	19.568	25	79.374
Korrektiver ultimo	2.075	135	59	23	2.292
Udlån mv., regnskabsmæssig værdi	1.005	56.566	19.509	2	77.082

Nykredit Bank A/S

	Stadie 1 (12 mdr. forventet tab)	Stadie 2 (Livstids- forventet tab)	Stadie 3 (Livstids- forventet tab)	I alt
1. halvår 2018: Korrektiver fordelt på udlån mv.				
Udlån mv.				
I alt, brutto	84.548	3.411	2.832	90.791
Korrektiver ultimo	327	205	2.143	2.675
Udlån mv., regnskabsmæssig værdi	84.221	3.206	689	88.116
Garantier og lånetilsagn				
I alt, brutto	35.308	773	228	36.309
Korrektiver ultimo	37	28	38	103
Garantier og lånetilsagn, regnskabsmæssig værdi	35.271	745	190	36.206

	Individuelle nedskrivninger	Gruppevis nedskrivninger	Garantier mv.	Kreditinstitutter	I alt
1. halvår 2017: Korrektiver fordelt på udlån mv.					
Udlån mv.					
I alt, brutto	2.953	55.449	19.568	25	77.995
Korrektiver ultimo	2.023	125	59	23	2.230
Udlån mv., regnskabsmæssig værdi	930	55.324	19.509	2	75.765

NOTER

				Mio. kr.	
Nykredit Bank A/S				Nykredit Bank-koncernen	
1. halvår 2017	1. halvår 2018			1. halvår 2018	1. halvår 2017
		10. RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTEDER			
0	1	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		1	-
111	126	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-	-
111	127	I alt		1	-
		11. SKAT			
641	246	Skat i perioden		281	671
641	246	I alt		281	671
21,2	19,4	Effektiv skatteprocent		21,5	22,0

NOTER

		Mio. kr.		
Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen		
31.12.2017	30.06.2018		30.06.2018	31.12.2017
12. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER				
6.171	143	Tilgodehavender hos centralbanker	143	6.171
11.926	7.630	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	7.631	11.927
18.097	7.773	I alt	7.774	18.098
6.141	2.446	Heraf udgør reverseforretninger	2.446	6.141
13. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL DAGSVÆRDI				
27.566	-	Reverseudlån til andre end kreditinstitutter og centralbanker	-	27.566
27.566	-	I alt	-	27.566
14. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS				
56.622	90.791	Udlån mv.	92.286	58.073
56.622	90.791	Saldo ultimo	92.286	58.073
Regulering for kreditrisiko				
-2.214	-2.675	Nedskrivninger	-2.751	-2.290
54.408	88.116	Saldo ultimo efter nedskrivninger	89.536	55.783
-	31.192	Heraf udgør reverseudlån	31.192	-
I forbindelse med implementeringen af IFRS 9 er korrektiverne øget med 571 mio. kr., der har påvirket den regnskabsmæssige saldo pr. 1. januar 2018. Samtidigt er reverseudlån, der tidligere blev målt til dagsværdi, reklassificeret til udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.				
15. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI				
37.904	33.610	Realkreditobligationer	34.370	38.539
2.146	4.844	Statsobligationer	4.844	2.146
3.557	6.425	Øvrige obligationer	6.425	3.557
43.607	44.879	I alt	45.639	44.242
722	391	Egne virksomhedsobligationer modregnet i "Udstedte obligationer til amortiseret kostpris" – note 22	391	722
42.885	44.488	I alt	45.248	43.520
372	222	Heraf udtrukne obligationer	330	374
15.758	21.875	Aktiver solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	21.875	15.758
16. OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS				
3.711	3.627	Realkreditobligationer	3.627	3.711
3.711	3.627	I alt	3.627	3.711
Posten består af obligationer udstedt af Nykredit Realkredit A/S.				
85	192	Over for Danmarks Nationalbank samt udenlandske clearingcentraler er til sikkerhed depoteret obligationer til en samlet kursværdi af	192	85
Deponeringen er sket på branche- og markedsvilkår i forbindelse med clearing og afvikling af fonds- og valutaforretninger. Deponeringerne reguleres på dagsbasis og har generelt en tilbagebetalingsperiode på ganske få valørdage.				

NOTER

Nykredit Bank A/S			Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2017	30.06.2018		30.06.2018	31.12.2017
		17. AKTIER MV.		
93	63	Noteret på Nasdaq Copenhagen A/S	65	93
2	1	Noteret på andre børser	1	2
123	135	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	135	123
217	199	I alt	200	218
		18. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE		
27	-	Aktiver primo året	-	27
-27	-	Afgang	-	-27
-	-	I alt	-	-
		Aktiver i midlertidig besiddelse består af overtagne ejendomme.		
		Nykredit Bank modtager pant i fast ejendom som sikkerhed for lån, og i en række tilfælde over-tager banken ejendommene i forbindelse med låntagers manglende overholdelse af låneaftaler mv.		
		Værdiansættelsen af aktiver i midlertidig besiddelse er baseret på forventede salgsværdier ved afståelse inden for en periode på 12 måneder.		
		19. ANDRE AKTIVER		
1.055	769	Tilgodehavende renter og provision	802	1.086
18.379	18.369	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	18.369	18.379
2.917	3.242	Øvrige aktiver	3.251	2.923
22.351	22.379	I alt	22.422	22.387

NOTER

		Mio. kr.	
Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2017	30.06.2018	30.06.2018	31.12.2017
20. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER			
3.568	3.944	3.944	3.568
36.380	38.220	38.490	36.650
39.948	42.164	42.434	40.218
	I alt		
7.626	10.049	10.049	7.626
21. INDLÅN OG ANDEN GÆLD			
65.224	64.252	64.181	65.115
1.286	634	634	1.286
7.484	4.816	4.816	7.484
2.616	2.811	2.811	2.616
-	11.851	11.851	-
76.610	84.364	84.293	76.501
	I alt		
¹ Repointdlån måles nu til amortiseret kostpris, hvor det tidligere var til dagsværdi			
22. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS			
Udstedelser			
4.624	3.750	3.751	4.624
2.513	1.392	1.392	2.513
58	28	28	58
7.195	5.170	5.171	7.196
	I alt		
722	391	391	722
6.473	4.779	4.779	6.473
	I alt		
Der er ikke foretaget reguleringer, der kan henføres til ændring af egen kreditrisiko. * Noteret på Nasdaq Copenhagen A/S eller Luxembourgs fondsbørs.			
23. ØVRIGE IKKE-AFLEDTE FINANSIELLE FORPLIGTELSE TIL DAGSVÆRDI			
8.214	-	-	8.214
5.762	6.059	6.059	5.762
13.976	6.059	6.059	13.976
	I alt		
24. ANDRE PASSIVER			
1.097	869	870	1.098
11.540	11.483	11.483	11.540
1.285	1.058	1.380	1.620
13.922	13.409	13.733	14.258
	I alt		

NOTER

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen		Mio. kr.
31.12.2017	30.06.2018		30.06.2018	31.12.2017
		25. HENSATTE FORPLIGTELSE		
		Hensættelser til tab på garantier		
52	58	Saldo primo året	58	52
-	62	Regulering pr. 1. januar som følge af implementering af IFRS 9	62	
27	64	Tilgang	64	27
21	80	Tilbageførsel af ikke-udnyttede beløb	80	21
-	-	Afgang	-	-
58	103	Saldo ultimo	103	58
		Andre hensatte forpligtelser		
97	53	Saldo primo året	53	97
13	6	Tilgang	6	13
22	19	Tilbageførsel af ikke-udnyttede beløb	19	22
35	10	Afgang	10	35
53	31	Saldo ultimo	31	53
		I alt hensættelser til tab på garantier og andre hensatte forpligtelser		
149	111	Saldo primo året	111	149
-	62	Regulering pr. 1. januar som følge af implementering af IFRS 9	62	-
40	70	Tilgang	70	40
43	99	Tilbageførsel af ikke-udnyttede beløb	99	43
35	10	Afgang	10	35
111	134	Saldo ultimo	134	111
		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 forpligtelses størrelse kan skønnes pålideligt.		
		De i regnskabet anførte balanceposter repræsenterer bankens bedste skøn over de omkostninger, som de hensatte forpligtelser forventeligt vil afstedkomme.		
		Hensættelserne vedrører kontraktlige forpligtelser tilknyttet udlåns- og andre bankforretninger samt hensatte omstrukturingsomkostninger.		
		Det skønnes, at størstedelen af de hensatte forpligtelser afvikles inden for 1 til 2 år.		
		26. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD		
		Efterstillede kapitalindskud er finansielle forpligtelser, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først skal fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.		
		Ansvarlig lånekapital. Lånet er uopsigeligt og forfalder i sin helhed den 1. januar 2027 og forrentes med 2,25% p.a. over 3 mdr. Cibor.		
2.000	2.000		2.000	2.000
2.000	2.000	Efterstillede kapitalindskud i alt	2.000	2.000
2.000	2.000	Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	2.000	2.000

		Mio. kr.	
Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2017	30.06.2018	30.06.2018	31.12.2017
		27. IKKE-BALANCEFØRTE POSTER	
Nedenfor er præsenteret afgivne garantier og indeståender, uigenkaldelige kredittilsagn og lignende forpligtelser, der ikke indregnes i balancen.			
Eventualforpligtelser			
14.100	10.338	Finansgarantier	9.997 13.830
5.665	6.296	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	6.296 5.665
5.684	5.498	Øvrige eventualforpligtelser	5.399 5.585
25.449	22.132	I alt	21.692 25.080
"Øvrige eventualforpligtelser" omfatter hovedsageligt købesums- og betalingsgarantier.			
Andre forpligtende aftaler			
6.617	6.567	Uigenkaldelige kredittilsagn	7.081 6.617
109	11	Øvrige	234 218
6.726	6.578	I alt	7.315 6.835

Derudover er der i Nykredit Bank-koncernen kredittilsagn under 1 år for 7,3 mia. kr. pr 30.06.2018

27. IKKE-BALANCEFØRTE POSTER, FORTSAT

Andre eventualforpligtelser

Retssager

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

Bankernes EDB-Central (BEC)

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

Indskyder- og afviklingsordninger

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

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

Sambeskatning

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Forenet Kredit som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

28. TRANSAKTIONER OG MELLEMLÆGGERE MED NÆRTSTÅENDE PARTER

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

I 1. halvår 2018 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

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

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

Af væsentlige transaktioner med nærtstående parter, som har været gældende/indgået i 2017 eller 2018, skal følgende nævnes:

Nykredit Bank har fået tilført 2 mia. kr. i form af supplerende (Tier 2) kapital fra Nykredit Realkredit A/S.

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

Hovedaftale om vilkår for finansielle transaktioner vedrørende ud- og indlånsforretninger på fonds- og pengemarkedsområderne mv. Transaktioner med finansielle instrumenter er omfattet af "masternetting-aftaler", hvor der sker løbende udveksling af sikkerheder i form af kontanter og obligationer.

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

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

Nykredit Bank-koncernen

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 %	Nedskrivninger (stadie 1-3)	Hensættelser (stadie 1-3)	I alt
30. juni 2018							
Offentlige myndigheder	582	-	582	1	1	-	1
Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.597	597	3.194	3	124	3	127
Industri og råstofindvinding	4.499	173	4.672	4	207	1	208
Energiforsyning	1.932	20	1.952	2	14	-	14
Bygge og anlæg	2.192	580	2.772	2	158	6	164
Handel	4.159	609	4.768	4	254	8	262
Transport, hoteller og restauranter	4.032	231	4.263	4	108	2	110
Information og kommunikation	1.633	245	1.878	2	39	2	41
Finansiering og forsikring	38.073	904	38.977	35	173	4	177
Fast ejendom	8.841	1.857	10.698	10	503	25	528
Øvrige erhverv	8.793	1.381	10.174	9	438	6	444
I alt erhverv	76.751	6.597	83.348	75	2.018	57	2.075
Privat	12.203	15.095	27.298	25	732	45	777
I alt	89.536	21.692	111.228	100	2.751	102	2.853
Heraf reverseudlån	31.192	-	31.192	28	-	-	-
31. december 2017							
Offentlige myndigheder	714	-	714	1	2	-	2
Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.408	2.237	4.645	4	102	2	104
Industri og råstofindvinding	4.488	199	4.687	4	194	1	195
Energiforsyning	1.940	30	1.970	2	12	2	14
Bygge og anlæg	2.285	559	2.844	3	174	3	177
Handel	3.344	542	3.886	4	172	3	176
Transport, hoteller og restauranter	2.404	550	2.954	3	99	1	100
Information og kommunikation	808	242	1.050	1	24	1	25
Finansiering og forsikring	33.937	1.029	34.966	32	71	1	72
Fast ejendom	8.697	2.648	11.345	10	645	18	663
Øvrige erhverv	9.983	1.579	11.562	11	238	2	239
I alt erhverv	70.294	9.615	79.909	74	1.730	35	1.765
Privat	12.341	15.464	27.805	26	558	23	581
I alt	83.349	25.079	108.428	100	2.290	58	2.348
Heraf reverseudlån	27.566	-	27.566	25	-	-	-
Nedskrivningsprocent	4. kv.	1. kv.	2. kv.	3. kv.	4. kv.	1. kv.	2. kv.
Koncern	2016	2017	2017	2017	2017	2018	2018
Udlån i alt	85.094	79.705	79.055	77.438	83.349	93.854	89.536
Garantier i alt	17.152	15.164	19.627	20.572	25.080	22.318	21.692
Nedskrivninger på udlån til amortiseret kostpris	2.537	2.473	2.209	2.177	2.290	2.783	2.751
Hensættelser på garantier	51	49	59	55	58	187	103
Udlån, garantier og nedskrivninger i alt	104.834	97.391	100.950	100.242	110.776	119.142	114.082
Nedskrivningsprocent	2,5	2,6	2,2	2,2	2,1	2,5	2,5
Nedskrivningsprocent eksklusive garantier	2,9	3,0	2,7	2,7	2,7	2,9	3,0

30. OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI

Noterede priser

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

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

Observerbare input

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

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

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

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

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

FVA vil kunne medføre både en funding benefit og en funding cost, men for Nykredit bliver FVA-reguleringen netto en fundingomkostning som følge af kunders for lave eller manglende sikkerhedsstillelse. Debit Valuation Adjustment (DVA) er nu et delelement i FVA-reguleringen. Nettoværdireguleringen som følge af CVA-, DVA- og FVA-reguleringen udgjorde -485 mio. kr. pr. 30. juni 2018 mod -366 mio. kr. ultimo 2017.

Ved indgåelse af derivater foretages der yderligere en reservation i form af en såkaldt minimumsmarginal, der dækker honorering for likviditets- og kreditrisiko samt kapitalafkast mv. Minimumsmarginalen amortiseres ved værdiansættelsen af derivater over restløbetiden. Pr. 30. juni 2018 udgjorde den ikke amortiserede minimumsmarginal 150 mio. kr. mod 157 mio. kr. ultimo 2017. For så vidt angår den del, der vedrører likviditets- og kreditrisiko, er disse beløb medtaget ovenfor i nettoreguleringen af FVA og CVA, hvilket var 208 mio. kr. i 2018 og 216 mio. kr. i 2017. Endelig foretages der i visse tilfælde yderligere management judgement-baseret værdiregulering, såfremt det skønnes, at modellerne ikke tager højde for alle kendte risici, herunder fx juridiske risici.

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

Ikke-observerbare input

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

Positive markedsværdier på en række renteswaps med kunder i laveste ratingklasser er korrigeret for en øget kreditrisiko ved anvendelse af en yderligere CVA-regulering. Reguleringen tager bl.a. udgangspunkt i de statistiske data, banken anvender ved beregning af gruppevis nedskrivninger på udlån til amortiseret kostpris. Renteswaps, hvor dagsværdien er reguleret til 0 kr. (efter fradrag for sikkerheder) som følge af modpartens kreditbonitet, indgår ligeledes i kategorien "Ikke-observerbare input".

Dagsværdien udgjorde 1.548 mio. kr. pr. 30. juni 2018 efter værdiregulering. Korrektionen som følge af kreditmæssige værdireguleringer udgjorde 2.560 mio. kr. pr. 30. juni 2018 (2017: 3.110 mio. kr.).

30. OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI, FORTSAT

Renterisikoen er i al væsentlighed afdækket på disse renteswaps. Renteændringer vil dog kunne påvirke resultatet i det omfang, at markedsværdien skal værdi-reguleres som følge af en øget kreditrisiko på modparterne. En ændring i renteniveauet på 0,1 procentpoint vil påvirke dagsværdien med +/- 100 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 2018 udgjorde andelen således 2,5% mod 1,2% ultimo 2017. Finansielle forpligtelsers andel udgjorde 0,0% mod 0,0% ultimo 2017.

Værdiansættelsen – især for instrumenter i kategorien "Ikke-observerbare input" – er behæftet med nogen usikkerhed. Af de samlede aktiver og forpligtelser kan 1,6 mia. kr. (2017: 1,2 mia. kr.) henføres til denne kategori. Såfremt det antages, at en faktisk handelspris vil afvige med +/-10% i forhold til den beregnede dagsværdi, vil resultatpåvirkningen udgøre 163 mio. kr. pr. 30. juni 2018 (0,8% af egenkapitalen pr. 30. juni 2018). For 2017 er resultatpåvirkningen skønnet til 118 mio. kr. (0,6% af egenkapitalen pr. 31. december 2017).

Overførsler mellem kategorierne

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

Overførslerne mellem kategorierne Observerbare input og Ikke-observerbare input i både 2018 og 2017 er i al væsentlighed sket som følge af modparternes ændring i ratingklasser (kreditrisiko) og vedrører hovedsageligt renteswaps, for så vidt angår finansielle instrumenter med positiv markedsværdi.

Overførsler mellem kategorierne Noterede priser og Observerbare input sker i al væsentlighed som følge af obligationer, der enten som følge af handlet mængde eller antal dage mellem sidste handel og opgørelsestidspunktet ændrer klassifikation. I 1. halvår 2018 er der for finansielle aktiver overført 0,7 mia. kr. fra Noterede priser til Observerbare input, og 1,4 mia. kr. fra Observerbare input til Noterede priser. For finansielle forpligtelser er der overført 0,1 mia. kr. fra Noterede priser til Observerbare input, og 0,1 mia. kr. fra Observerbare input til Noterede priser.

Udtrukne obligationer, der ville have været indeholdt i Noterede priser, flyttes den sidste dag før termin til Observerbare input, da der ikke er adgang til officielle kurser på aktive markeder. Pr. 30. juni 2018 udgjorde dette beløb 0,0 mia. kr. mod 0,1 mia. kr. ultimo 2017.

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

30. OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI, FORTSAT

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

30. juni 2018

Finansielle aktiver:

	Noterede priser	Observerbare input	Ikke observer- bare input	Dagsværdi i alt
- obligationer til dagsværdi	24.342	20.906	-	45.248
- aktier målt til dagsværdi over resultatopgørelsen	121	-	79	200
- positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	49	16.772	1.548	18.369
I alt	24.512	37.677	1.627	63.816
Procentuel andel	38,4	59,0	2,5	100,0

Finansielle forpligtelser:

- øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	4.048	2.011	-	6.059
- negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	44	11.439	-	11.483
I alt	4.093	13.449	-	17.542
Procentuel andel	23,3	76,7	-	100,0

Aktiver og forpligtelser værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input

	Obligationer	Aktier	Derivater	I alt
Dagsværdi primo, aktiver	-	79	1.104	1.183
Urealiseret kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer"	-	4	400	404
Realiseret kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer"	-	0	-	0
Periodens køb	-	0	-	0
Periodens salg	-	-4	-20	-24
Overført fra Noterede priser og Observerbare input	-	-	463	463
Overført til Noterede priser og Observerbare input	-	-	-399	-399
Dagsværdi ultimo, aktiver	-	79	1.548	1.627

På beholdningen af finansielle instrumenter pr. 30. juni 2018, som er værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input, er der i resultatopgørelsen i 2018 indregnet urealiserede kursreguleringer på 82 mio. kr.

30. OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI, FORTSAT

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

31. december 2017

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

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

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

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

NOTER

		Mio. kr.	
Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2017	30.06.2018	30.06.2018	31.12.2017
31. KREDIT, VALUTA-, AKTIE- OG RENTERISIKO			
Valutarisiko			
31.446	39.492	Aktiver i fremmed valuta i alt	31.446
Heraf			
21.758	27.500	- tilgodehavender med kreditinstitutter, udlån, værdipapirer m.m.	21.758
9.688	11.992	- tilgodehavende renter og positive markedsværdier af finansielle instrumenter	9.688
45.537	39.111	Passiver i fremmed valuta i alt	45.537
Heraf			
40.098	33.570	- gæld til kreditinstitutter, indlån, udstedte obligationer m.m.	40.098
5.439	5.541	- skyldige renter og negative markedsværdier af finansielle instrumenter	5.439
48,5	28,6	Valutakursindikator 1 (mio. kr.)	48,5
0,2	0,1	Valutakursindikator 1 i % af kernekapital efter fradrag	0,2
0,3	0,3	Valutakursindikator 2 (mio. kr.)	0,3
0,0	-	Valutakursindikator 2 i % af kernekapital efter fradrag	0,0
Renterisiko fordelt på valutaer med størst renterisiko			
116	192	DKK	122
6	-119	EUR	6
6	-1	SEK	6
-	-1	CHF	-
3	2	NOK	3
-4	-1	USD	-4
-2	-1	GBP	-2
-1	-3	Øvrige valutaer	-1
124	68	I alt renterisiko på gældsinstrumenter mv. ultimo	130

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 30. juni 2018 ligget mellem -16 mio. kr. og 148 mio. kr., mens den i samme periode 2017 lå på mellem -6 mio. kr. og 134 mio. kr. Renterisikoen var på 68 mio. kr. ultimo 1. halvår 2018 mod 28 mio. kr. ultimo 1. halvår 2017.

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 samtidig.

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

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

Nykredit Banks interne VaR var 12 mio. kr. ultimo 1. halvår 2018 mod 10 mio. kr. ultimo 1. halvår 2017. Ifølge den interne VaR-model ville Nykredit Bank således med 99% sandsynlighed på 1 dag maksimalt kunne risikere at tabe op til 12 mio. kr. som følge af markedsbewægelser.

Nykredit Bank-koncernen

32. KONCERNOVERSIGT	Ejerandel i % pr. 30. juni 2018	Periodens resultat 2018	Egenkapital pr. 30. juni 2018	Årets resultat 2017	Egenkapital pr. 31. december 2017
Navn og hjemsted					
Nykredit Bank A/S (moderselskab), København, a)		1.025	20.460	3.134	19.877
Dattervirksomheder, der konsolideres					
Nykredit Portefølje Administration A/S, København, b)	100	75	799	136	725
Nykredit Leasing A/S, Gladsaxe, c)	100	51	722	78	671

Geografisk fordeling af aktiviteter	Antal ansatte	Omsætning ¹	Resultat før skat	Skat	Modtaget offentligt tilskud
Danmark: Navne og aktiviteter fremgår af koncernoversigten ovenfor	1.659	1.887	1.305	281	

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

a) Bankvirksomhed

b) Investeringsforvaltningsselskab

c) Leasingvirksomhed

NOTER

	Mio. kr.				
Nykredit Bank-koncernen	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2015	1. halvår 2014
33. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto rente- og gebyrindtægter	1.674	1.543	1.228	1.375	1.760
Kursreguleringer	732	2.241	-778	954	-484
Andre driftsindtægter	14	17	14	15	14
Udgifter til personale og administration	976	934	953	932	1.019
Andre driftsudgifter og afskrivninger	12	18	21	41	38
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	129	-207	-86	-89	39
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1	-	0	0	0
Resultat før skat	1.305	3.054	-424	1.460	194
Skat	281	671	-107	342	43
Periodens resultat	1.025	2.383	-317	1.118	152
Totalindkomst i alt	1.025	2.383	-317	1.118	152
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	12.724	25.486	37.410	31.953	27.789
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	-	21.511	30.350	29.765	45.328
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	89.536	57.544	49.554	49.441	46.908
Obligationer og aktier mv.	49.075	36.205	38.144	44.109	79.968
Øvrige aktiver	22.755	25.041	39.558	37.689	36.907
Aktiver i alt	174.090	165.787	195.016	192.957	236.900
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	42.434	41.252	40.205	45.693	63.306
Indlån og anden gæld	84.293	69.716	69.643	66.056	61.918
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	4.779	6.366	14.990	25.763	22.565
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	6.059	10.149	21.075	8.171	40.857
Øvrig gæld	13.811	16.958	33.081	31.286	33.268
Hensatte forpligtelser	254	219	221	195	236
Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000	-	100	250
Egenkapital	20.460	19.127	15.801	15.693	14.500
Passiver i alt	174.090	165.787	195.016	192.957	236.900
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
Eventualforpligtelser	21.692	19.627	13.689	21.156	12.028
Andre forpligtende aftaler	7.315	6.291	6.022	4.671	6.536

NOTER

	Mio. kr.				
Nykredit Bank-koncernen	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2015	1. halvår 2014
33. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR, FORTSAT					
NØGLETAL					
Kapitalprocent	22,4	20,8	20,0	18,9	16,0
Kernekapitalprocent	20,0	18,7	19,6	18,5	15,6
Egenkapitalforrentning før skat, %	13,0	34,2	-2,7	10,3	1,3
Egenkapitalforrentning efter skat, %	10,2	26,7	-2,0	7,9	1,1
Indtjening pr. omkostningskrone	2,17	5,09	0,52	2,65	1,18
Renterisiko	0,4	0,5	0,5	0,2	0,0
Valutaposition, %	0,1	0,4	0,1	0,1	0,3
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	1,1	1,2	1,2	1,2	1,6
Udlån i forhold til egenkapital	4,4	4,1	5,1	5,0	6,4
Periodens udlånsvækst eksklusive repoforretninger, %	60,5	4,6	6,0	5,1	-0,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, %	225,3	263,5	247,7	306,5	219,3
Summen af store eksponeringer	0,0	0,0	0,0	24,2	14,0
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	-0,2	-0,1	-0,1	0,0
Afkastningsgrad	0,6	1,4	-0,2	0,6	0,1
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	830	827	791	761	852

¹ Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning. Definitionerne fremgår af note 52 i årsrapporten for 2017.

34. KLASSIFIKATIONER OG VÆRDIREGULERINGER PR. 1. JANUAR 2018

	Amortiseret kostpris	Dagsværdi med værdiregulering over resultatet	Dagsværdi med værdiregulering over anden totalindkomst	Balance pr. 31. december 2017	Reklassifikation	Værdiregulering	Balance pr. 1. januar 2018
Aktiver							
Kassebeholdning mv. samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	X a)			13.850	6.141	-3	19.988
Kassebeholdning mv. samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		X a)		6.141	-6.141		-
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		X a)		27.566	-27.566		-
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	X a) b)			55.783	27.566	-501	82.848
Obligationer til dagsværdi		X		43.520			43.520
Obligationer til amortiseret kostpris				3.711			3.711
Aktier mv.		X		218			218
Øvrige balanceposter				4.417			4.417
Positive markedsværdier af derivater		X		18.379			18.379
Balance i alt				173.585	-	-504	173.081
a) Reklassifikation af repoforretninger					33.707		
b) Nedskrivninger (IFRS 9) på udlån, der måles til amortiseret kostpris						-501	
Passiver							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	X a)			32.592	7.626	-	40.218
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		X a)		7.626	-7.626		-
Indlån og anden gæld	X a)			76.501	8.214		84.715
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	X			6.473			6.473
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi		X a)		13.976	-8.214		5.762
Øvrige balanceposter b)				4.941		-125	4.816
Negative markedsværdier af derivater		X		11.540			11.540
Hensættelser på garantier og øvrige forpligtelser				58		62	120
Egenkapital c)				19.877		-441	19.436
Balance i alt				173.585	-	-504	173.081
a) Reklassifikation af repoforretninger					15.840		
b) Skatteeffekt vedrørende nedskrivninger (IFRS 9) på udlån, der måles til amortiseret kostpris mv.						-125	
c) Ændring i nedskrivninger (IFRS 9) på udlån, der måles til amortiseret kostpris mv.						-441	

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

	Amortiseret kostpris	Dagsværdi med værdiregulering over resultatet	Dagsværdi med værdiregulering over anden totalindkomst	Balance pr. 31. december 2017	Reklassifikation	Værdiregulering	Balance pr. 1. januar 2018
Aktiver							
Kassebeholdning mv. samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	X a)			13.850	6.141	-3	19.987
Kassebeholdning mv. samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		X a)		6.141	-6.141		-
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		X a)		27.566	-27.566		-
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	X a) b)			54.408	27.566	-501	81.473
Obligationer til dagsværdi		X		42.885			42.885
Obligationer til amortiseret kostpris				3.711			3.711
Aktier målt til dagsværdi over resultatopgørelsen		X		217			217
Øvrige balanceposter				5.768			5.768
Positive markedsværdier af derivater		X		18.379			18.379
Balance i alt				172.925	-	-504	172.421
a) Reklassifikation af repoforretninger					33.707		
b) Ændring i egenkapital i Nykredit Bank A/S som følge af nye nedskrivninger på udlån						-504	
Passiver							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	X a)			32.322	7.626	-	39.948
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		X a)		7.626	-7.626		-
Indlån og anden gæld	X a)			76.610	8.214		84.824
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	X			6.473			6.473
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi		X a)		13.976	-8.214		5.762
Øvrige balanceposter b)				4.442		-125	4.317
Negative markedsværdier af derivater		X		11.540			11.540
Hensættelser på garantier og øvrige forpligtelser				58		62	120
Egenkapital c)				19.877		-441	19.436
Balance i alt				172.925	-	-504	172.421
a) Reklassifikation af repoforretninger					15.840		
b) Skatteeffekt vedrørende nedskrivninger (IFRS 9) på udlån, der måles til amortiseret kostpris mv.						-125	
c) Ændring i egenkapital som følge af nye nedskrivninger på udlån mv.						-441	

DEFINITIONER PÅ NØGLETAL

Nøgletal

Egenkapitalforrentning i % før skat

Egenkapitalforrentning i % efter skat

Indtjening pr. omkostningskrone

Renterisiko i %

Valutaposition i %

Valutarisiko i %

Udlån i forhold til indlån

Udlån i forhold til egenkapital

Udlånsvækst i % eksklusive repoforretninger

Udlånsvækst i % inklusive repoforretninger

Overdækning i % i forhold til lovkrav om likviditet

Summen af store eksponeringer

Periodens nedskrivningsprocent

Afkastningsgrad

Nøgletal vedrørende kapital og solvens

Kapitalprocent

Kernekapitalprocent

Egentlig kernekapitalprocent

Definition

Resultat før skat i procent af gennemsnitlig egenkapital

Resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital

Indtægter inklusive resultat af associerede og tilknyttede virksomheder/omkostninger eksklusive skat

Renterisiko/kernekapital

Valutakursindikator 1/kernekapital

Valutakursindikator 2/kernekapital

Udlån + nedskrivninger/indlån. Udlån: Omfatter udlån til dagsværdi samt udlån til amortiseret kostpris

Udlån/egenkapital (ultimo). Udlån: Omfatter udlån til dagsværdi samt udlån til amortiseret kostpris

Vækst i udlån fra primo året til ultimo perioden (udlån primo året/udlån ultimo perioden). Udlån: Omfatter udlån til amortiseret kostpris

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 forhold til 10%-kravet, jf. §152 i lov om finansiel virksomhed. (Overskydende likviditet til rådighed i forhold til 10% af reducerede gældsforpligtelser). (Reducerede gældsforpligtelser: Balance-sum + garantier mv. - egenkapital - efterstillede kapitalindskud)

20 største eksponeringer/ egentlig kernekapital

Periodens nedskrivninger/udlån + garantier + nedskrivninger

Periodens resultat/aktiver i alt

Definition

Kapitalgrundlag/risikoeksponering i alt

Kernekapital/risikoeksponering i alt

Egentlig kernekapital/risikoeksponering i alt

Øvrige nøgletal til side 3 og note 3

Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital

Omkostninger i % af indtægter

Forretningsresultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital

Resultat omregnet til helår / gennemsnitlig egenkapital

Omkostninger / Indtægter

Forretningsresultat / gennemsnitlig egenkapital