

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

KVARTALSRAPPORT FOR PERIODEN 1. JANUAR – 30. SEPTEMBER 2014

- Resultat før skat blev et underskud på 1.097 mio. kr. mod et overskud på 85 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013. Korrigeret for værdireguleringer af renteswaps viser resultat før skat en stigning på 242 mio. kr., fra 654 mio. kr. til 896 mio. kr.
- Basisindtægter af forretningsdrift steg med 1,5% fra 2.451 mio. kr. til 2.487 mio. kr.

Udviklingen var blandt andet en effekt af en øget indtjening i Retail, mens indtjeningen fra handel med obligationer fortsat var påvirket af en lav handelsaktivitet.

- Driftsomkostninger udgjorde 1.551 mio. kr. mod 1.530 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013. Omkostninger i procent af basisindtægter af forretningsdrift udgjorde uændret 62,4 i forhold til 1.-3. kvartal 2013.
- Værdiregulering af renteswaps blev en udgift på 1.993 mio. kr., hvoraf 632 mio. kr. var en effekt af et fald i renteniveauet. Den øvrige værdiregulering på knap 1,4 mia. kr. skyldes en mere forsigtig vurdering af såvel kundernes fremtidige økonomiske situation. Det skal ses i sammenhæng med en forventning om fortsat lav vækst, inflation og rente i Europa.
- Nedskrivninger på udlån faldt med 210 mio. kr. til 119 mio. kr. mod 329 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013, svarende til en nedskrivningsprocent for perioden på 0,1 mod 0,3 i 1.-3. kvartal 2013.
- Balancen udgjorde 230 mia. kr. mod 224 mia. kr. ultimo 2013.

LIKVIDITET

- Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet udgjorde 237,7%, og indlånsoverskuddet udgjorde 12,2 mia. kr.
- Opgjort efter de kommende Liquidity Coverage Ratio-regler er bankens LCR-nøgletal beregnet til 105%.

KAPITALGRUNDLAG

- Egenkapitalen udgjorde 13,5 mia. kr. pr. 30. september 2014.
- Kapital- og kernekapitalprocenten udgjorde hhv. 14,7 og 14,3. Egentlig kernekapitalprocent (kernekapital eksklusive hybrid kernekapital) udgjorde 14,2.
- Det individuelle solvensbehov udgjorde 11,7%.

INFORMATION OM NYKREDIT BANK-KONCERNEN

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

Kontakt

Kommunikation – tlf. 44 55 14 72 eller 20 46 16 65

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

HOVED- OG NØGLETAL

Nykredit Bank-koncernen

Mio. kr.	1.-3. kvartal 2014	1.-3. kvartal 2013	Året 2013
BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT			
Basisindtægter af			
- forretningsdrift	2.487	2.451	3.261
- værdiregulering af derivater som følge af renteændringer	-632	380	467
- øvrige værdireguleringer af derivater	-1.361	-949	-1.242
- fonds	21	26	33
I alt	515	1.908	2.519
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler	1.551	1.530	2.073
Hensatte omkostninger som følge af organisationstilpasning	-	-	50
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	78	78
Basisindtjening før nedskrivninger	-1.036	456	474
Nedskrivninger på udlån og garantier	119	329	349
Basisindtjening efter nedskrivninger	-1.155	127	125
Beholdningsindtjening	58	-42	-40
Resultat før skat	-1.097	85	85
Skat	-271	3	8
Periodens resultat	-826	82	77
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO			
	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Aktiver			
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	22.292	21.471	23.173
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	40.137	50.149	56.814
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	48.301	49.196	47.024
Obligationer til dagsværdi og aktier	78.616	86.243	64.219
Andre aktivposter	41.151	41.347	32.904
Aktiver i alt	230.497	248.406	224.134
Passiver			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	60.370	72.378	57.732
Indlån og anden gæld	60.478	59.356	65.405
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	24.423	26.188	26.689
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	33.451	37.466	29.248
Øvrig gæld	37.913	38.103	30.216
Hensatte forpligtelser	240	313	247
Efterstillede kapitalindskud	100	250	250
Egenkapital	13.522	14.352	14.347
Passiver i alt	230.497	248.406	224.134
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
Eventualforpligtelser	13.801	10.709	11.620
Andre forpligtende aftaler	5.472	6.655	6.906
NØGLETAL			
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital p.a.	-7,9	0,8	0,5
Basisindtjening før nedskrivninger i procent af gnsn. egenkapital p.a.	-9,9	4,2	3,3
Basisindtjening efter nedskrivninger i procent af gnsn. egenkapital p.a.	-8,3	1,2	0,9
Omkostninger, ekskl. nedskrivninger, i procent af basisindtægter af forretningsdrift	62,4	62,4	65,2
Nedskrivninger på udlån (ekskl. kreditinstitutter) i mio. kr.	3.706	4.099	3.974
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,3	0,3
Kapitalprocent (solvensprocent)	14,7	21,0	16,8
Kernekapitalprocent	14,3	21,0	16,4
Egentlig kernekapitalprocent	14,2	20,6	16,1
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	829	855	859

RESULTAT FOR 1.-3. KVARTAL 2014

NYKREDIT BANK-KONCERNENS RESULTAT I FORHOLD TIL 1.-3. KVARTAL 2013

Koncernens resultat før skat blev på -1.097 mio. kr. mod 85 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013, hvilket svarer til en reduktion på 1.182 mio. kr.

Korrigeret for kursreguleringer af renteswaps steg periodens resultat med 242 mio. kr. før skat fra 654 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013 til 896 mio. kr.

Basisindtægter af forretningsdrift steg med 36 mio. kr. til 2.487 mio. kr. Udviklingen var sammensat af en lavere indtjening fra Nykredit Markets på 76 mio. kr. som følge af lavere handelsaktivitet på obligationer, mens Retail og Koncernposter viste en fremgang sammenlignet med 1.-3. kvartal 2013.

Værdireguleringer af renteswaps påvirkede resultatet negativt med 1.993 mio. kr. mod en udgift på 569 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013. Udviklingen skyldes primært en forsigtig vurdering af aktive renteswaps.

Nedskrivninger på udlån viste en tilfredsstillende udvikling og faldt med 210 mio. kr. i forhold til 1.-3. kvartal 2013 til en udgift på 119 mio. kr. Periodens nedskrivningsprocent udgjorde 0,1 mod 0,3 i 1.-3. kvartal 2013.

Basisindtjening

Basisindtægter af forretningsdrift

Basisindtægterne blev forøget med 1,5% fra 2.451 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013 til 2.487 mio. kr. Retail bidrog med en stigning på 54 mio. kr. i forhold til 1.-3. kvartal 2013. Modsat faldt Wholesale med 83 mio. kr., hvilket fortrinsvis skal ses i lyset af det lavere handelsniveau i Nykredit Markets. Koncernposter udgjorde 1 mio. kr., svarende til en fremgang på 65 mio. kr. sammenlignet med 1.-3. kvartal 2013.

Udlån til amortiseret kostpris steg i forhold til ultimo 2013 med 1,3 mia. kr. til 48,3 mia. kr. pr. 30. september 2014. Udviklingen var blandt andet en effekt af overtage engagementer fra FIH, men perioden var også præget af en fortsat afdæmpet efterspørgsel. Indlån faldt i 1.-3. kvartal 2014 med 4,9 mia. kr. fra 65,4 mia. kr. ultimo 2013

Nykredit Bank-koncernen

Resultat før skat for 1. januar – 30. september fordelt på forretningsområder

Mio. kr.	Retail		Wholesale		Koncernposter		I alt	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Basisindtægter af:								
kundeaktiviteter, brutto	888	833	1.598	1.682	1	-64	2.487	2.451
aflønning for distribution mv.	418	419	-418	-419	-	-	-	-
Basisindtægter af forretningsdrift	1.306	1.252	1.180	1.263	1	-64	2.487	2.451
Værdiregulering af derivater	-1.168	-118	-825	-451	-	-	-1.993	-569
Basisindtægter af fonds	-	-	-	-	21	26	21	26
Basisindtægter i alt	138	1.134	355	812	22	-38	515	1.908
Driftsomkostninger	727	625	596	621	228	284	1.551	1.530
Resultat af kapitalandel i associeret virksomhed	-	78	-	-	-	-	-	78
Basisindtjening før nedskrivninger	-589	587	-241	191	-206	-322	-1.036	456
Nedskrivninger på udlån	111	196	4	144	4	-11	119	329
Basisindtjening efter nedskrivninger	-700	391	-245	47	-210	-311	-1.155	127
Beholdningsindtjening	-	-	-	-	58	-42	58	-42
Periodens resultat før skat	-700	391	-245	47	-152	-353	-1.097	85
Omkostninger ekskl. nedskrivninger i procent af basisindtægter af forretningsdrift	55,7	49,9	50,5	49,2	-	-	62,4	62,4

Sammenligningstal for 1.-3. kvartal 2013 er tilpasset den nye organisation, der er implementeret i 2014.

til 60,5 mia. kr.

Værdiregulering af derivater

Den samlede kursregulering udgjorde -1.993 mio. kr. mod -569 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013. Af periodens udgift udgjorde konstaterede tab (terminerede forretninger) 64 mio. kr.

Der er tale om reservationer til mulige tab. Den forøgede reservation i 3. kvartal 2014 er udtryk for en mere forsigtig vurdering af kundernes fremtidige indtægts- og omkostningsforhold. Det skal ses i sammenhæng med en forventning om fortsat lav vækst, inflation og rente i Europa, hvilket understreges af de seneste måneders økonomiske nøgletal.

De konstaterede tab på renteswaps har siden 2012 udgjort ca. 275 mio. kr. og forventes fortsat at ligge på et lavt niveau set i forhold til den samlede reservation på 4,1 mia. kr. Den relativt høje reservation skyldes primært, at værdiregulering af markedsværdier på swaps med kunder i laveste ratingklasse foretages til 0 kr. Reservationen er således større end det forventede tab beregnet ud fra en sandsynlighedsvægtning af mulige tabsscenerier.

Værdireguleringer som følge af rentændringer påvirkede resultatet med -632 mio. kr. mod en positiv regulering på 380 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013. Forretningerne er fortsat aktive, og en rentestigning vil derfor medføre en positiv værdiregulering. Rentefølsomheden udgør ca. 130 mio. kr. ved en ændring i de lange swaprenter på 0,1 procentpoint.

Øvrige værdireguleringer af renteswaps udgjorde -1.361 mio. kr. mod en udgift på 949 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013. Der foretages værdiregulering af aktive forretninger, hvor kundens samlede økonomiske situation indebærer en forhøjet risiko.

Basisindtægter af fonds

Basisindtægter af fonds faldt fra 26 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013 til 21 mio. kr. Udviklingen var en effekt af ændringen i den risikofri rente, der faldt fra gennemsnitlig 0,24% i 1.-3. kvartal 2013 til 0,20%. Den risikofri rente svarer til Nationalbankens udlånsrente.

Driftsomkostninger og afskrivninger

Udgifter til personale og administration steg med 20 mio. kr. (1,4%) til 1.490 mio. kr. Lønudgifter tegnede sig for et fald på 12 mio. kr. (-1,9%), mens øvrige administrationsudgifter steg med 32 mio. kr. (3,8%).

Udgifter til Indskydergarantifonden udgjorde 52 mio. kr. mod 53 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013. Der var i 1.-3. kvartal 2014 tale om ordinære indbetalinger til fonden.

Lønudgifter og øvrige administrationsomkostninger lå på niveau med forventningen. Sammenlignet med 1.-3. kvartal 2013 var øvrige administrationsudgifter påvirket af øgede udgifter til it-drift og afregning til moderselskabet for administrative opgaver. Omkostningsniveauet er ikke påvirket af "Nykredit 2015", idet der i 2013 blev foretaget hensættelser til dækning af omkostninger, der er afledt af organisationsændringen.

Det gennemsnitlige antal heltidsansatte medarbejdere udgjorde 829 mod 855 i 1.-3. kvartal 2013 og 859 i gennemsnit for hele 2013.

Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier

Nedskrivninger og hensættelser faldt fra 329 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013 til 119 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2014, svarende til en positiv udvikling på 210 mio. kr.

Udviklingen var sammensat af færre individuelle nedskrivninger og konstaterede tab mv., der blev reduceret med 134 mio. kr. fra 179 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013 til 45 mio. kr. Gruppevis nedskrivninger udgjorde 61 mio. kr. i forhold til en udgift på 89 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013, mens hensættelser på garantier lå 48 mio. kr. under niveauet i 1.-3. kvartal 2013.

Nedskrivninger i Retail faldt med 85 mio. kr. til 111 mio. kr., mens Wholesale viste et fald på 140 mio. kr. sammenlignet med 1.-3. kvartal 2013. Koncernposter gav en udgift på 4 mio. kr. mod en indtægt på 11 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013, der var præget af tilbageførsler.

Periodens nedskrivningsprocent udgjorde 0,1 i forhold til udlån og garantier. For 1.-3. kvartal 2013 udgjorde procenten 0,3.

Beholdningsindtjening

Beholdningsindtjeningen udgjorde 58 mio. kr. mod -42 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013.

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

Udviklingen fra 1.-3. kvartal 2013 skal blandt andet ses i lyset af, at 1.-3. kvartal 2014 var påvirket af positive kursreguleringer på unoterede aktier i porteføljen, herunder salget af aktier i Nets, der har medført en indtægt på 9 mio. kr. I 1.-3. kvartal 2013 omfattede posten endvidere provisionsudgifter til en tabsgaranti, som Nykredit Holding A/S havde stillet for at styrke bankens kapital- og kernekapitalprocenter. Tabsgarantien blev opsagt af bankens ledelse ultimo 2013 og har derved ikke medført udgifter i 2014.

Skat

Periodens skat (indtægt) er beregnet til 271 mio. kr., svarende til 24,7% af resultat før skat.

RESULTAT I 3. KVARTAL 2014

3. kvartal 2014 gav et underskud før skat på 1.291 mio. kr., svarende til et fald på 1.486 mio. kr. i forhold til 2. kvartal 2014. Den negative udvikling var i al væsentlighed en effekt af de øgede udgifter på renteswaps med 1.351 mio. kr.

Kapacitetsomkostninger lå 36 mio. kr. under niveauet i 2. kvartal, mens nedskrivninger lå 81 mio. kr. over, hvilket skal ses i lyset af, at nedskrivninger i 2. kvartal 2014 gav en indtægt som følge af tilbageførsler. Endelig lå beholdningsindtjeningen 25 mio. kr. under det relativt høje niveau i 2. kvartal, der var påvirket af blandt andet indtægter fra unoterede aktier.

I forhold til 3. kvartal 2013 viste 3. kvartal 2014 et fald i resultat før skat på 799 mio. kr. fra -492 mio. kr. i 3. kvartal 2013 til -1.291 mio. kr. Ændringen i resultatet kunne primært henføres til værdireguleringer af renteswaps med -938 mio. kr., fra en udgift på 620 mio. kr. i 3. kvartal 2013 til en udgift på 1.558 mio. kr. i 3. kvartal 2014.

Driftsomkostninger var stort set uændrede, mens nedskrivninger på udlån viste et fald på 83 mio. kr. i forhold til 3. kvartal 2013.

Beholdningsindtjeningen er øget med 16 mio. kr. Endelig var 3. kvartal 2013 positivt påvirket med 48 mio. kr. som følge af delvis indtægtsførsel af en reservation til dækning af omkostninger i Dansk Pantebrevsbørs A/S under konkurs. Der har ikke været tilsvarende indtægter i 3. kvartal 2014.

FORVENTNINGER TIL 2014

Resultatet før skat for 1.-3. kvartal 2014 udgør -1.097 mio. kr. og ligger derved betydeligt under forventningen ved årets begyndelse.

Udviklingen er en følge af øgede kursreguleringer af renteswaps, hvor også 3. kvartal 2014 medførte en negativ effekt som følge af et fortsat rentefald og regulering af et øget antal swapforretninger.

Ses der på resultatet eksklusive reguleringer af renteswaps viser 1.-3. kvartal 2014 derimod en stigning på 242 mio. kr., hvilket er på niveau med forventningen.

Resultatet for 4. kvartal 2014, ekskl. kursreguleringer af renteswaps, forventes at ligge på niveau med 3. kvartal 2014, og skønnet for året som helhed ændres derfor nu til et resultat før skat, der ligger 250-300 mio. kr. over niveauet i 2013 eksklusive kursreguleringer af renteswaps.

FORRETNINGSOMRÅDER

Nykredit Bank-koncernens forretningsområder består af:

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

Forretningsområderne er tilpasset Nykredits nye organisation, der trådte i kraft i 1. halvår 2014. Sammenlignet med præsentationen i 1.-3. kvartal 2013 består de væsentligste ændringer af, at Private Banking og dattervirksomheden Nykredit Leasing A/S fremadrettet indgår i Wholesale mod tidligere i Retail (Erhverv). Bankens resultat, egenkapital og balance er ikke påvirket af ændringen.

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

RETAIL

Retail fik et resultat før skat på -700 mio. kr. mod et resultat på 391 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013.

Udviklingen skal især ses i lyset af værdireguleringer af renteswaps, der i 1.-3. kvartal 2014 udgjorde -1.168 mio. kr. mod en udgift på 118 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013, svarende til en negativ resultateffekt på 1.050 mio. kr.

Basisindtægter fra forretningsdrift udgjorde 1.306 mio. kr., hvilket gav en stigning på 54 mio. kr. i forhold til 1.-3. kvartal 2013, der i hovedtræk var sammensat af øgede gebyrer med ca. 98 mio. kr., mens nettorenteindtægter faldt med 40 mio. kr.

Wholesale: Indtægter fra kundeaktiviteter og indtægtsfordeling

Mio. kr.	1.-3. kvrt. 2014	1.-3. kvrt. 2013
Kundeaktivitet, brutto		
Nykredit Markets	458	517
Nykredit Asset Management	596	588
CIB m.fl.	544	577
I alt	1.598	1.682
Indtægtsfordeling		
Nykredit Markets	-209	-192
Nykredit Asset Management	-355	-343
CIB m.fl.	146	116
I alt fordelt til Retail	-418	-419
Basisindtægter		
Nykredit Markets	249	325
Nykredit Asset Management	241	245
CIB m.fl.	690	693
I alt	1.180	1.263

Driftsomkostninger udgjorde 727 mio. kr. mod 625 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013. Udviklingen var stort set som forventet og kunne henføres til øgede koncerninterne afregninger dækkende administrative ydelser udført af moderselskabet.

Nedskrivninger mv. udgjorde 111 mio. kr. mod 196 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013. Udgiften i 1.-3. kvartal 2014 kunne fortrinsvis henføres til nedskrivninger på udlån til privatkunder. I forhold til 1.-3. kvartal 2013 var udviklingen sammensat af et fald i nedskrivninger på erhvervskunder med 241 mio. kr. som følge af tilbageførsler og en forøgelse af nedskrivninger på privatkunder med 156 mio. kr.

Nedskrivningsprocenten udgjorde uændret 0,3 sammenlignet med 1.-3. kvartal 2013.

Omkostninger (eksklusive nedskrivninger) i procent af basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 55,7 mod 49,9 i 1.-3. kvartal 2013.

Udlån og indlån

Forretningsområdets udlånsaktiviteter steg fra 23,3 mia. kr. til 24,7 mia. kr., mens indlån steg med 1,9 mia. kr. fra 36,4 mia. kr. ultimo 2013 til 38,3 mia. kr.

WHOLESALE

Wholesale omfatter forretninger med bankens største erhvervskunder, herunder CIB og Nykredit Leasing, Markets- og Asset Management-aktiviteter samt Øvrige aktiviteter, der omfatter en særlig udlånsporteføje under afvikling.

Forretningsområdets resultat udgjorde -245 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2014, hvilket svarede til et fald på 292 mio. kr. i forhold til resultatet på 47 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013. Værdireguleringer af renteswaps viste en udvikling på -374 mio. kr., mens nedskrivninger viste en positiv effekt på 140 mio. kr.

Bruttoindtægter

Områdets bruttoindtægter udgjorde 1.598 mio. kr. mod 1.682 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013.

Heraf udgjorde Nykredit Markets' bruttoindtægter 458 mio. kr., svarende til et fald på 59 mio. kr. i forhold til 1.-3. kvartal 2013, indtægter i Nykredit Asset Management lå lidt over niveauet i 1.-3. kvartal 2013, mens CIB m.fl. blev reduceret fra 577 mio. kr. til 544 mio. kr.

Indtjeningen i Nykredit Markets, der omfatter handel med institutionelle kunder, var i de første 3 kvartaler af 2014 negativt påvirket af et lavt aktivitetsniveau på obligationshandel. Området udgør en væsentlig del af Nykredit Markets' forretningsaktiviteter og indtjening.

Markedsandelen på renteprodukter i Nykredit Markets er blevet øget i 2014, men den generelt lavere markedsaktivitet har betydet, at fremgangen ikke har slået fuldt igennem på indtjeningen.

Bruttoindtægter i Nykredit Asset Management udgjorde 596 mio. kr., hvilket var 8 mio. kr. over niveauet i 1.-3. kvartal 2013. Formue under forvaltning udgjorde 122 mia. kr., svarende til en stigning på 7 mia. kr. sammenlignet med ultimo 3. kvartal 2013. Formue under administration udgjorde 643 mia. kr. mod 577 mia. kr. ultimo 3. kvartal 2013.

Basisindtjening

Forretningsområdets basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 1.180 mio. kr., svarende til en reduktion på 83 mio. kr. sammenholdt med 1.-3. kvartal 2013. Udviklingen kunne især henføres til det lavere aktivitetsniveau på de finansielle markeder, der påvirkede Nykredit Markets' indtjening med -76 mio. kr. CIB m.fl. og Nykredit Asset Management lå samlet 7 mio. kr. under niveauet i 1.-3. kvartal 2013.

Værdiregulering af derivater var i 1.-3. kvartal 2014 negativ med 825 mio. kr., svarende til en negativ udvikling på 374 mio. kr. sammenlignet med 1.-3. kvartal 2013.

Driftsomkostninger udgjorde 596 mio. kr., svarende til en besparelse på 25 mio. kr. sammenlignet med 1.-3. kvartal 2013.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 4 mio. kr. mod en udgift på 144 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013. Udgiften var i 1.-3. kvartal 2014 samment af 26 mio. kr. vedrørende CIB m.fl. og en indtægt på 22 mio. kr. vedrørende forretningsenheden Øvrige aktiviteter og Nykredit Markets.

Nedskrivningsprocenten, eksklusiv reverseudlån, var tæt på 0 mod 0,2 i 1.-3. kvartal 2013.

Driftsomkostninger i procent af basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 50,5 mod 49,2 i 1.-3. kvartal 2013.

Dattervirksomheden Nykredit Portefølje Administrations resultat før skat udgjorde 68,9 mio. kr. mod 59,6 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013.

Dattervirksomheden Nykredit Leasings resultat udgjorde 38,5 mio. kr. før skat mod 23,9 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013.

Udlån og indlån

Udlån udgjorde 23,6 mia. kr., hvilket var uændret sammenlignet med ultimo 2013. Heraf indgik udlånsporteføljen under afvikling med 0,7 mia. kr.

Indlån udgjorde 21,6 mia. kr. mod 27,3 mia. kr. ultimo 2013.

KONCERNPOSTER

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

Resultatet udgjorde -152 mio. kr. mod -353 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013. Heraf udgjorde resultatet af Treasury-aktiviteter -20 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2014.

Basisindtægter udgjorde 1 mio. kr. mod -64 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013, mens driftsomkostninger faldt med 56 mio. kr. til 228 mio. kr.

Basis- og beholdningsindtægter af fonds bidrog med et positivt resultat på 79 mio. kr. mod et negativt resultat på 16 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013. Udviklingen skal især ses i lyset af, at beholdningsindtjeningen i 1.-3. kvartal 2014 ikke er påvirket af provisionsudgifter til tabsgarantien fra Nykredit Holding, der blev opsagt i 4. kvartal 2013, samt kursreguleringer på unoterede aktier i beholdningen i 1.-3. kvartal 2014.

Ikke-allokerede udgifter udgjorde 215 mio. kr. mod 248 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013. I 1.-3. kvartal 2014 bestod posten af udgifter til it-udvikling med 215 mio. kr. I 1.-3. kvartal 2013 kunne udgiften i al væsentlighed henføres til ikke-fordelte it-omkostninger med 238 mio. kr. samt indbetaling til Indskydergarantifonden med 19 mio. kr.

BALANCE, EGENKAPITAL, SOLVENS OG RATING

Nykredit Bank-koncernen Udlån og indlån

Mio. kr.	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Udlån			
Retail	24.705	23.348	20.728
Private	13.261	13.802	14.062
Erhverv	11.444	9.546	6.666
Wholesale	23.579	23.612	28.195
Udlån til dagsværdi (reverseudlån)	40.137	56.814	50.173
Koncernposter og andre udlån	17	64	249
Indlån			
Retail	38.339	36.427	36.808
Private	23.140	21.588	21.463
Erhverv	15.199	14.839	15.345
Wholesale	21.599	27.256	21.321
Indlån til dagsværdi (repo)	22.753	18.513	23.649
Koncernposter og andre indlån	544	1.722	1.227

Sammenligningstal er tilpasset den nye organisation. Såvel udlån som indlån er væsentligst påvirket af overførsler fra Retail til Wholesale. De samlede ind- og udlån er uændrede.

Nykredit Bank-koncernen Egenkapital

Mio. kr.	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Egenkapital primo	14.347	14.270	14.270
Periodens resultat efter skat	-826	77	82
Egenkapital ultimo perioden	13.522	14.347	14.352

Nykredit Bank-koncernen Egentlig kernekapital, kapitalgrundlag og solvens

Mio. kr.	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Aktiekapital	6.045	6.045	6.045
Overført resultat	7.477	8.302	8.307
Fradrag f.s.v. angår forsigtig værdiansættelse	-391	-	-
Immaterielle aktiver	-56	-23	-23
Egentlig kernekapital	13.075	14.324	14.329
Hybrid kernekapital	100	250	250
Overgangsjustering af hybrid kernekapital	-	-	-
Øvrige fradrag	-	-17	-20
Kernekapital	13.175	14.557	14.559
Hensættelser i forhold til forventede tab iht. IRB-metoden	377	374	-
Fradrag i kapitalgrundlaget	-	-17	-
Kapitalgrundlag	13.552	14.914	14.559
Risikoeksponering i alt	91.860	88.709	69.398
Kapitalprocent (solvensprocent)	14,7	16,8	21,0
Kernekapitalprocent	14,3	16,4	21,0
Egentlig kernekapitalprocent	14,2	16,1	20,6
Individuelt solvensbehov	11,7	12,0	12,4

NYKREDIT BANK-KONCERNENS BALANCE, EGENKAPITAL OG SOLVENS

Balance

Balancen udgjorde 230,5 mia. kr. mod 224,1 mia. kr. ultimo 2013.

Mellemværender med kreditinstitutter og kassebeholdning mv. blev reduceret med 0,9 mia. kr. til 22,3 mia. kr., mens udlån til dagsværdi (reverseudlån) faldt med 16,7 mia. kr. til 40,1 mia. kr.

Udlån til amortiseret kostpris udgjorde 48,3 mia. kr., hvilket var en stigning på 1,3 mia. kr. i forhold til ultimo 2013. Niveaulet afspejlede dels tilgang af porteføljen fra FIH, dels en behersket låneefterspørgsel. I forhold til ultimo 2013 viste Wholesale et nogenlunde uændret udlån, mens Retail steg med 1,4 mia. kr.

Beholdningen af obligationer steg fra 63,9 mia. kr. ultimo 2013 til 78,3 mia. kr. Beholdningen kan, fra periode til periode, udvise større udsving, hvilket skal ses i forlængelse af bankens repoaktiviteter, handelspositioner samt generelle likviditetsplaceringer. Beholdningen omfatter primært stats- og realkreditobligationer med en høj rating.

Andre aktiver udgjorde 40,7 mia. kr. mod 32,6 mia. kr. ultimo 2013. Pr. 30. september 2014 kunne 35,3 mia. kr. henføres til positive markedsværdier af derivater mod 25,9 mia. kr. ultimo 2013. De positive markedsværdier er tilknyttet bankens kundeaktiviteter på derivatområdet og egne positioner indgået til brug for regnskabsmæssig sikring. Renterisikoen er i hovedtræk afdækket gennem modgående renteswaps, og markedsværdien skal derfor ses i sammenhæng med, at der i "Andre passiver" indgår negative markedsværdier på 32,9 mia. kr.

Herudover omfattede "Andre aktiver" tilgodehavende renter og provision.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker steg fra 57,7 mia. kr. ultimo 2013 til 60,4 mia. kr.

Indlån og anden gæld udgjorde 60,5 mia. kr., hvilket svarede til et fald på 4,9 mia. kr. i forhold til ultimo 2013, hvor indlånene udgjorde 65,4 mia. kr. Indlån til Retail viste en stigning på 1,9 mia. kr., mens Wholesale faldt med 5,6 mia. kr. Koncernposter og andre indlån faldt med 1,2 mia. kr.

I forhold til udlån til amortiseret kostpris udgjorde bankens indlånsoverskud 12,2 mia. kr.

Udstedte obligationer faldt fra 26,7 mia. kr. ultimo 2013 til 24,4 mia. kr. Niveaulet tilpasses løbende bankens likviditetsbehov.

Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi, der omfatter indlån mv. tilknyttet repotransaktioner, udgjorde 33,5 mia. kr. mod 29,2 mia. kr. ultimo 2013.

"Andre passiver" udgjorde 37,9 mia. kr. mod 30,1 mia. kr. ultimo 2013. Posten bestod væsentligst af negative markedsværdier af finansielle instrumenter med 32,9 mia. kr. samt skyldige renter og provision.

Egenkapital

Egenkapitalen udgjorde 13,5 mia. kr. pr. 30. september 2014. Sammenlignet med ultimo 2013 er egenkapitalen reduceret med periodens resultat.

Kapitalgrundlag og kapitalprocent (solvensprocent)

Kapitalgrundlaget udgjorde 13,6 mia. kr. pr. 30. september 2014 mod 14,9 mia. kr. ultimo 2013, og kapitalprocenten udgjorde 14,7 mod 16,8 ved udgangen af 2013. Det individuelle solvensbehov udgjorde 11,7% pr. 30. september 2014 mod 12,0% ultimo 2013.

Det tilstræbes at have en kernekapitalprocent i Nykredit Bank på mindst 13%. Pr. 30. september 2014 udgjorde procenten 14,3 mod 16,4 ultimo 2013. Egentlig kernekapitalprocent udgør 14,2 pr. 30. september 2014 mod 16,1 ultimo 2013.

De samlede risikoeksponeringer (tidligere de risikovægtede aktiver) steg i forhold til ultimo 2013 med 3,2 mia. kr. til 91,9 mia. kr. Udviklingen var sammensat af en stigning i poster med kreditrisiko mv. på 4,6 mia. kr., et fald i poster med operationel risiko på 1 mia. kr. og et fald i poster med markedsrisiko på 0,4 mia. kr.

Stigningen i kredit- og markedsrisiko er primært en effekt af implementeringen af CRR/CRD IV pr. 1. januar 2014.

RATING

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

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

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

Nykredit Banks ratings er uændrede i forhold til ultimo 2013.

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

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

NEDSKRIVNINGER OG UDLÅN

Periodens resultateffekt

Nedskrivninger mv. faldt med 210 mio. kr. fra 329 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013 til 119 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2014.

Nedskrivninger i Retail faldt med 85 mio. kr. til 111 mio. kr. Udviklingen kunne henføres til en forøgelse af nedskrivninger på udlån til privatkunder med 156 mio. kr. og en reduktion af nedskrivninger på erhvervsområdet med 241 mio. kr.

Nedskrivninger i Wholesale gav en indtægt på 4 mio. kr. mod en udgift på 144 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013, svarende til en positiv resultatpåvirkning på 140 mio. kr. Udgiften i CIB m.fl. blev reduceret med 253 mio. kr. til 26 mio. kr., mens forretningsenheden Øvrige aktiviteter gav en indtægt på 21 mio. kr. mod en indtægt på 133 mio. kr. i 1. til 3. kvartal 2013.

Øvrige områder gav samlet en indtægt på 1 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2014.

Af den samlede udgift på 119 mio. kr. kunne netto 45 mio. kr. henføres til individuelle nedskrivninger, mens gruppevis nedskrivninger tegnede sig for en udgift på 61 mio. kr. Hensættelser på garantier medførte en udgift på 13 mio. kr.

Udvikling i nedskrivninger i Nykredit Bank-koncernen

Mio. kr.	Retail		Wholesale		Koncernposter		I alt	
	1.-3. kvrt. 2014	1.-3. kvrt. 2013	1.-3. kvrt. 2014	1.-3. kvrt. 2013	1.-3. kvrt. 2014	1.-3. kvrt. 2013	1.-3. kvrt. 2014	1.-3. kvrt. 2013
Nedskrivninger primo året	2.277	2.094	1.634	1.857	83	106	3.994	4.057
Periodens nedskrivninger og tilbageførsler mv.	-67	16	-198	56	0	-11	-265	61
Nedskrivninger ultimo	2.210	2.110	1.436	1.913	83	95	3.729	4.118
Heraf individuelle	2.004	1.996	1.211	1.702	61	76	3.276	3.774
Heraf individuelle, pengeinstitutter	-	-	-	-	23	19	23	19
Heraf gruppevis	206	114	225	211	0	-	430	325
Hensættelser på garantier								
Hensat primo	48	74	55	8	0	-	103	82
Hensat ultimo	55	54	61	88	0	-	116	143
Hensættelser og nedskrivninger i alt ultimo	2.265	2.164	1.497	2.001	83	95	3.845	4.261
Driftspåvirkning								
Periodens nye nedskrivninger og tab, netto	116	225	7	217	4	-11	127	431
Indgået på tidligere nedskrevne udlån	12	10	9	153	0	0	21	163
I alt	104	215	-2	64	4	-11	106	268
Hensættelser på garantier	7	-19	6	80	0	0	13	61
Driftspåvirkning i alt	111	196	4	144	4	-11	119	329

Udlån og garantier fordelt på brancher pr. 30. september 2014 og 31. december 2013

Mio. kr.	Udlån og garantier		Nedskrivninger og hensættelser	
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Offentlige				
Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri	695	493	7	8
Industri og råstofindvinding	2.136	2.026	141	177
Energiforsyning	5.631	5.026	244	261
Bygge og anlæg	806	1.743	10	8
Handel	1.939	1.796	255	262
Transport, hoteller og restauranter	3.280	2.557	148	195
Information og kommunikation	3.023	3.025	103	126
Finansiering og forsikring	1.114	948	72	68
Fast ejendom	44.548	61.568	386	445
Øvrige erhverv	10.827	10.676	1.398	1.465
I alt erhverv	82.020	97.176	3.111	3.429
Private	8.716	7.811	354	422
I alt offentlige, erhverv og private	102.240	115.458	3.823	4.078
Nedskrivninger i alt, inklusive pengeinstitutter	-	-	3.845	4.097

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

Nedskrivninger og hensættelser pr. 30. september 2014

De samlede nedskrivninger faldt med 6,5% fra 3.994 mio. kr. ultimo 2013 til 3.729 mio. kr. pr. 30. september 2014. Individuelle nedskrivninger tegnede sig for et fald på 325 mio. kr., mens gruppevis nedskrivninger steg med 61 mio. kr.

Af udviklingen i individuelle nedskrivninger på -325 mio. kr. tegnede endeligt tabsførte nedskrivninger sig for -352 mio. kr., mens periodens øvrige nettotilgang udgjorde 27 mio. kr.

Nedskrivninger i Retail faldt fra 2.277 mio. kr. ultimo 2013 til 2.210 mio. kr. Udviklingen kunne henføres til privatkunder, der steg med 135 mio. kr., mens mindre og mellemstore erhvervs-kunder faldt med 201 mio. kr.

Nedskrivninger i Wholesale faldt med 198 mio. kr. fra 1.634 mio. kr. ultimo 2013 til 1.436 mio. kr. Heraf tegnede porteføljen af engagementer under afvikling sig for et fald på 175 mio. kr. fra 814 mio. kr. til 639 mio. kr. Øvrige forretningsenheder faldt med 23 mio. kr. sammenlignet med ultimo 2013.

De samlede udlån under afvikling udgjorde nogenlunde uændret 0,7 mia. kr. pr. 30. september 2014 (regnskabsmæssig værdi efter nedskrivninger).

Hensættelser på garantier steg fra 103 mio. kr. ultimo 2013 til 116 mio. kr. pr. 30. september 2014.

I forhold til de samlede udlån og garantier udgjorde nedskrivninger og hensættelser 3,6% mod 3,4% ultimo 2013. Eksklusive garantier udgjorde procenten 4,0 mod 3,7 ultimo 2013.

Udlån og garantier mv. fordelt på brancher

Udlån og garantier udgjorde 102,2 mia. kr. pr. 30. september 2014 mod 115,5 mia. kr. ultimo 2013. Udviklingen er sammensat af et fald i reverseudlån på 16,7 mio. kr. og en stigning i øvrige udlån og garantier på 3,4 mia. kr. Reverseudlån udgjorde 40,1 mia. kr. pr. 30. september 2014 mod 56,8 mia. kr. ultimo 2013.

Den største enkeltstående brancheeksponering var fortsat udlån til "Finansiering og forsikring" med 44,5 mia. kr. mod 61,6 mia. kr. ultimo 2013. Eksponeringen bestod i betydeligt omfang af reverseudlån, der var baseret på udlån med sikkerhed i obligationer.

"Finansiering og forsikring" tegnede sig herefter for en andel på 43,6% (ultimo 2013: 53,3%), "Fast ejendom" udgjorde 10,6% (ultimo 2013: 9,2%), mens "Private" bidrog med en andel på 19,1% (ultimo 2013: 15,4%).

Opgjort i henhold til Finanstilsynets regler, herunder regler for tilsyns-

diamanten, udgjorde bankens udlånsvækst 2,6% eksklusive reverseudlån. For udlån indikerer Finanstilsynets grænseværdi, at en vækst på 20% og derover kan være udtryk for en øget risikotagning.

Inklusive reverseudlån er bankens udlån reduceret med 15,1% i forhold til ultimo 2013.

Sektorerne "Fast ejendom" og "Bygge og anlæg" udgjorde 12,8 mia. kr. ultimo september 2014 mod 12,5 mia. kr. ultimo 2013. Af de samlede udlån og garantier pr. 30. september 2014 kunne 9,3 mia. kr. henføres til kategorien "Udlejning af fast ejendom" mod 8,5 mia. kr. ultimo 2013.

Pr. 30. september 2014 var der foretaget nedskrivninger (korrektiver) på udlån til ejendomssektoren på 1,7 mia. kr. mod ligeledes 1,7 mia. kr. ultimo 2013, svarende til 11,5% af de samlede udlån i denne sektor. Ultimo 2013 udgjorde procenten 12,2.

Opgjort i henhold til tilsynsdiamanten udgjorde bankens ejendomsseksponering 11,8% mod 10,4% ultimo 2013. Det er ledelsens opfattelse, at eksponeringen ligger på et passende niveau.

Tilsynsdiamanten

Nykredit Banks nøgletal har gennem 1.-3. kvartal 2014 ligget under Finanstilsynets grænseværdier.

Ændringen i Store eksponeringer kan henføres til engagementer med tre kunder med god kreditbonitet.

Tilsynsdiamanten for pengeinstitutter (beregnes på moderselskabsniveau)

Mio. kr.	1.-3. kv. 2014	2013	1.-3. kv. 2013
Udlånsvækst (grænseværdi <20%)*	2,6	-7,6	-1,6
Store eksponeringer (grænseværdi <125%)	45,4	0,0	0,0
Ejendomsseksponering (grænseværdi <25%)	11,8	10,4	11,0
Funding ratio (grænseværdi <1,0%)	0,6	0,5	0,6
Likviditetsoverdækning (grænseværdi 50%)	237,7	276,0	230,5

* Opgjort ekskl. reverseudlån

LIKVIDITET OG FINANSIELLE RISICI

LIKVIDITET

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

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

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

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

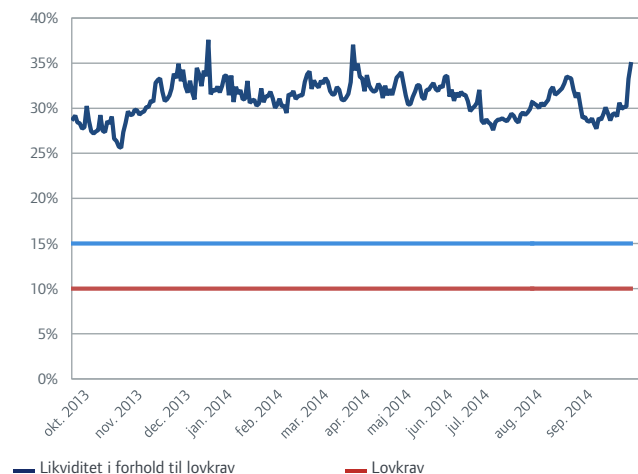
Pr. 30. september 2014 udgjorde overdækningen 237,7% mod 230,5% pr. 30. september 2013, svarende til en likviditetsreserve på 56,1 mia. kr. mod 57,8 mia. kr. pr. 30. september 2013. I 1.-3. kvartal 2014 udgjorde likviditetsreserven i gennemsnit 48,6 mia. kr. mod et gennemsnit på 43,5 mia. kr. i 1.-3. kvartal 2013.

Banken har udstedt mellemlange obligationer under EMTN-programmet for 15,9 mia. kr. og korte ECP'er for 10,8 mia. kr. pr. 30. september 2014.

De samlede obligationsudstedelser gennem ECP- og EMTN-programmerne mv. udgjorde således 26,7 mia. kr. pr. 30. september 2014 mod 29,3 mia. kr. ultimo 2013. Fradraget bankens egen beholdning udgør udstedelserne 24,4 mia. kr. pr. 30. september 2014 og 26,7 mia. kr. ultimo 2013.

Nykredit Bank A/S

Likviditet i % af gælds- og garantiforpligtelser



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

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

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

Liquidity Coverage Ratio

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

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

LCR for koncernens selskaber i henhold til de forventede regler, uden medregning af egne obligationer i likviditetsbeholdningen, udgjorde 105% pr. 30. september 2014.

Nykredit Bank-koncernen
Risikonøgletal

Mio. kr.	1.-3. kvrt. 2014	1.-3. kvrt. 2013	Året 2013
Value-at-Risk			
Ultimo	15	22	17
Gennemsnit	17	22	17
Renterisiko			
Ultimo	-16	111	86
Valutaposition			
EUR	-270	-65	465
Ekskl. EUR og DKK	13	8	25

Nykredit Bank A/S
Nettorenterisiko

Mio. kr.


Nykredit Bank A/S
Value-at-Risk (inkl. aktier)

Mio. kr.



— Value-at-Risk med 99%

FINANSIELLE RISICI

Value-at-Risk udgjorde 15 mio. kr. pr. 30. september 2014 mod 22 mio. kr. pr. 30. september 2013. Det gennemsnitlige Value-at-Risk udgjorde 17 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2014 mod 22 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013.

Stresset Value-at-Risk udgjorde 47 mio. kr. ultimo september 2014 og gennemsnitlig 52 mio. kr. i 3. kvartal 2014. I 3. kvartal 2013 udgjorde beløbet 65 mio. kr. ultimo og 59 mio. kr. i gennemsnit.

Renterisikoen udgjorde -15 mio. kr. mod 111 mio. kr. pr. 30. september 2013.

Bankens valutaposition i EUR udgjorde -270 mio. kr. pr. 30. september 2014 mod -65 mio. kr. pr. 30. september 2013. Desuden udgjorde bankens valutaposition i alle valutaer, undtaget EUR og DKK, 13 mio. kr. pr. 30. september 2014 mod 8 mio. kr. pr. 30. september 2013.

ØVRIGE FORHOLD

ØVRIGE FORHOLD

Ledelsesændring

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

Bankens direktion er pr. 19. marts 2014 udvidet med bankdirektør Jesper Berg, der er chef for Nykredit-koncernens enhed Regulering & Rating. Efter regnskabsperiodens afslutning har bankdirektør Lars Bo Bertram opsagt sin stilling i Nykredit Bank. Bankens direktion består herefter af tre medlemmer.

Koncerndirektørerne Karsten Knudsen og Per Ladegaard trådte ud af bankens bestyrelse pr. 1. april 2014. Bankens bestyrelse består pr. 30. september 2014 herefter af syv medlemmer, heraf tre medarbejderevalgte.

Pr. 1. oktober 2014 er Anders Jensen ansat som koncerndirektør med ansvar for Retail og trådte samtidig ind i Nykredit Banks Bestyrelse. Anders Jensen kommer fra en stilling som administrerende direktør for Nordea Bank Danmark.

Nykredit Bank overtager erhvervsportefølje fra FIH Erhvervsbank

I juni indgik Nykredit Bank og FIH Erhvervsbank en aftale om, at Nykredit Bank overtager 24 større erhvervsengagementer med en samlet krediteksponering på ca. 4 mia. kr. bestående af udlån for ca. 1,9 mia. kr., garantier og kredittilsagn for ca. 1,6 mia. kr. og finansielle instrumenter for 0,5 mia. kr.

Med aftalen har Nykredit Bank udvidet sin forretning med en række større erhvervs kunder og understøtter Nykredits strategi om at blive en endnu stærkere erhvervsbank.

Porteføljen, der blev overtaget i september 2014, vil bidrage positivt til årets resultat, men ikke i et omfang, der medfører ændringer af forventningerne til resultatet som helhed.

Stærkere kundefokus i ny Nykredit-organisation

Nykredit Realkredit-koncernen har i foråret 2014, som en del af Nykredit 2015-planen, ændret ledelses- og organisationsstrukturen. Formålet er at skærpe det forretningsstrategiske fokus og øge lønsomheden gennem et stærkt kundefokus med nye kundekoncepter, øgede indtægter, effektiviseringer og en mindre kompleks organisation, der skal forkorte vejen til kunderne samt styrke kundedialogen.

Dertil kommer som et væsentligt punkt en styrkelse og fornyelse af samarbejdsrelationerne med de 65 lokale og regionale pengeinstitutter i Totalkredit-samarbejdet.

Nykredit-koncernens indtægter skal øges med 1 mia. kr., og omkostningerne skal reduceres med 0,5 mia. kr. med fuld effekt fra 2016.

Som en del af omkostningsreduktionen, og med henblik på at skabe mere effektive beslutningsprocesser, var en reduktion på indtil 300 leder- og medarbejderstillinger, helt overvejende i ikke-kundevendte funktioner, nødvendig.

Nykredit udpeget som systemisk vigtigt institut

Finanstilsynet udpegede i juni som forventet moderselskabet, Nykredit Realkredit A/S, og i tilknytning hertil Nykredit Bank A/S, som et systemisk vigtigt finansielt institut (SIFI).

Som SIFI-institut følger en tættere opfølgning fra Finanstilsynet og et øget kapitalkrav (SIFI-bufferkrav), som forventes at blive ca. 2%. Erhvervs- og Vækstministeriet vil offentliggøre SIFI-bufferkravet i løbet af 2014.

Salg af aktier i Nets A/S

I lighed med øvrige banker har Nykredit i 2014 afstået aktiebesiddelsen i Nets. Fortjenesten har påvirket koncernens resultat med 9 mio. kr.

Nykredit Bank tilslutter sig BEC

Nykredit Bank og BEC - Bankernes EDB Central - indgik 9. oktober en aftale om, at Nykredit bliver medlem i BEC.

Nykredit Bank har igennem længere tid været BEC's største kunde og vil fremover i stigende grad anvende BEC's bankplatform til at betjene både privat- og erhvervs kunder inden for kernebankopgaver, samtidig med, at Nykredit Banks udviklingsomkostninger reduceres.

Som medlem i BEC-fællesskabet vil Nykredit aktivt deltage i og præge den fælles udvikling af BEC's løsninger og bidrage dermed til, at BEC leverer effektive og stærke it-løsninger til gavn for pengeinstitutter og bankkunder i hele Danmark.

BEC-medlemskabet giver desuden Nykredit øgede muligheder for at fokusere på it-udviklingen inden for realkredit og boligrådgivning.

Dermed ligger medlemskabet i naturlig forlængelse af Nykredits strategiske målsætning om at styrke og udvikle partnerskabet med de mange pengeinstitutter i Totalkredit-kredsen.

Nykredit Bank vil som medlem i BEC arbejde for, at BEC deltager i konsolidering af infrastrukturen i sektoren til gavn for både pengeinstitutter og kunder.

Organisationsændring i Asset Management

Nykredit Asset Management organiseres internt i to enheder under et nyt ledelsesteam. Organisationsændringen sker i naturlig forlængelse af Nykredits strategiske målsætning om øget fokusering og stærk kundeorientering.

Nykredit Asset Management får et nyt ledelsesteam bestående af nuværende investeringsdirektør Peter Kjærgaard og ny kundedirektør Morten Therkildsen, der kommer fra Carnegie Asset Management.

Nykredit Portefølje Administration bliver et selvstændigt forretningsområde under Nykredit Wholesale.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

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

De områder, som indebærer antagelser og skøn, der er væsentlige for regnskabet, omfatter nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, unoterede finansielle instrumenter og hensatte forpligtelser, jf. omtalen i Årsrapport 2013.

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

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS AFSLUTNING

Bankdirektør Lars Bo Bertram har opsagt sin stilling i banken efter regnskabsperiodens afslutning. I forbindelse hermed træder Lars Bo Bertram ud af Nykredit Banks A/S' direktion med virkning pr. 10. oktober 2014. Lars Bo Bertram har ikke efterfølgende deltaget i bankens direktions- og bestyrelsesmøder og har som følge heraf ikke underskrevet regnskabet pr. 30. september 2014.

I perioden frem til offentliggørelsen af kvartalsrapporten for 1.-3. kvartal 2014 er der ikke indtruffet væsentlige begivenheder, der har indflydelse på Nykredit Bank-koncernens økonomiske stilling.

PÅTEGNING

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for 1. januar – 30. september 2014 for Nykredit Bank A/S og Nykredit Bank-koncernen.

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

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

Det er vores opfattelse, at kvartalsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2014 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar – 30. september 2014.

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

Kvartalsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

København, 6. november 2014

Direktion

Bjørn Mortensen

Georg Andersen

Jesper Berg

Bestyrelse

Michael Rasmussen, formand

Søren Holm, næstformand

Henrik K. Asmussen, medarbejdervalgt

Olav Brusén Barsøe, medarbejdervalgt

Kim Duus

Allan Kristiansen, medarbejdervalgt

Anders Jensen

Bente Overgaard

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for 1. januar – 30. september

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S				Nykredit Bank-koncernen	
1.-3. kv. 2013	1.-3. kv. 2014		Note	1.-3. kv. 2014	1.-3. kv. 2013
2.599	2.510	Renteindtægter	5	2.592	2.666
814	714	Renteudgifter	6	717	814
1.785	1.796	NETTO RENTEINDTÆGTER		1.875	1.852
18	25	Udbytte af aktier mv.		25	18
882	836	Gebyrer og provisionsindtægter		1.018	1.049
504	317	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		328	508
2.181	2.340	NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		2.590	2.411
-566	-2.038	Kursreguleringer	7	-2.041	-568
0	1	Andre driftsindtægter		23	23
1.326	1.344	Udgifter til personale og administration	8	1.490	1.470
7	5	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		6	7
49	52	Andre driftsudgifter		54	53
310	106	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9	119	329
143	81	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10	-	78
66	-1.123	RESULTAT FØR SKAT		-1.097	85
-16	-297	Skat	11	-271	3
82	-826	PERIODENS RESULTAT		-826	82
		TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
82	-826	PERIODENS RESULTAT		-826	82
-	-	- Anden til- og afgang		-	-
-	-	ANDEN TOTALINDKOMST		-	-
82	-826	PERIODENS TOTALINDKOMST		-826	82

Balance ultimo

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S				Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2013	30.09.2014		Note	30.09.2014	31.12.2013
AKTIVER					
3.049	259	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		259	3.049
20.123	22.033	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	22.033	20.124
56.814	40.137	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	13	40.137	56.814
45.906	47.078	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	14	48.301	47.024
63.648	77.927	Obligationer til dagsværdi	15	78.276	63.863
356	339	Aktier mv.	16	340	356
545	626	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-	-
23	58	Immaterielle aktiver		58	23
21	16	Øvrige materielle aktiver		16	21
47	332	Aktuelle skatteaktiver		328	65
9	22	Udskudte skatteaktiver		0	0
79	56	Aktiver i midlertidig besiddelse	17	56	212
32.493	40.630	Andre aktiver	18	40.666	32.555
21	20	Periodeafgrænsningsposter		27	28
223.134	229.533	AKTIVER I ALT		230.497	224.134

Balance ultimo

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S				Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2013	30.09.2014		Note	30.09.2014	31.12.2013
PASSIVER					
56.987	59.625	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	19	60.370	57.732
65.543	60.559	Indlån og anden gæld	20	60.478	65.405
26.689	24.423	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	21	24.423	26.689
29.248	33.451	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	22	33.451	29.248
29	29	Midlertidigt overtagne forpligtelser		29	136
29.868	37.646	Andre passiver	23	37.882	30.075
1	0	Periodeafgrænsningsposter		2	5
208.365	215.733	GÆLD I ALT		216.635	209.290
Hensatte forpligtelser					
-	-	Hensættelser til udskudt skat		62	75
103	116	Hensættelser til tab på garantier	24	116	103
69	62	Andre hensatte forpligtelser	24	62	69
172	178	HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT		240	247
250	100	Efterstillede kapitalindskud	25	100	250
Egenkapital					
6.045	6.045	Aktiekapital		6.045	6.045
Andre reserver					
261	261	Lovpligtige reserver		-	-
8.041	7.216	Overført overskud eller underskud		7.477	8.302
14.347	13.522	EGENKAPITAL I ALT		13.522	14.347
223.134	229.533	PASSIVER I ALT		230.497	224.134
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
11.719	13.901	Eventualforpligtelser	26	13.801	11.620
6.707	5.313	Andre forpligtende aftaler	27	5.472	6.906
		Anvendt regnskabspraksis	1		
		Kapital og solvens	2		
		Basis- og beholdningsindtjening	3		
		Forretningsområder	4		
		Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	28		
		Udlån, garantier og nedskrivningsprocent	29		
		Finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi (IFRS-hierarkiet)	30		
		Valuta- og renterisiko	31		
		Regnskabsmæssig afdækning	32		
		Koncernoversigt	33		
		Nykredit Bank-koncernen i syv kvartaler	34		
		Hovedtal for Nykredit Bank-koncernen	35		

Egenkapitalopgørelse for 1. januar – 30. september

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S

	Aktiekapital*	Lovpligtige reserver	Overført resultat	I alt
EGENKAPITAL 30. SEPTEMBER 2014				
Ultimo foregående regnskabsår	6.045	261	8.042	14.348
I alt	6.045	261	8.042	14.348
Totalindkomst				
Periodens resultat	-	-	-826	-826
Totalindkomst i alt	-	-	-826	-826
Egenkapitalbevægelse i alt				
	-	-	-826	-826
Egenkapital pr. 30. september 2014	6.045	261	7.216	13.522
EGENKAPITAL 30. SEPTEMBER 2013				
Ultimo foregående regnskabsår	6.045	151	8.074	14.270
I alt	6.045	151	8.074	14.270
Totalindkomst				
Periodens resultat	-	-	82	82
Totalindkomst i alt	-	-	82	82
Egenkapitalbevægelse i alt				
	-	-	82	82
Egenkapital pr. 30. september 2013	6.045	151	8.156	14.352

Egenkapitalopgørelse for 1. januar – 30. september

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

	Aktiekapital*	Overført resultat	I alt
EGENKAPITAL 30. SEPTEMBER 2014			
Ultimo foregående regnskabsår	6.045	8.303	14.348
I alt	6.045	8.303	14.348
Totalindkomst			
Periodens resultat		-826	-826
Totalindkomst i alt	-	-826	-826
Egenkapitalbevægelse i alt	-	-826	-826
Egenkapital pr. 30. september 2014	6.045	7.477	13.522
EGENKAPITAL 30. SEPTEMBER 2013			
Ultimo foregående regnskabsår	6.045	8.225	14.270
I alt	6.045	8.225	14.270
Totalindkomst			
Periodens resultat	-	82	82
Totalindkomst i alt	-	82	82
Egenkapitalbevægelse i alt	-	82	82
Egenkapital pr. 30. september 2013	6.045	8.307	14.352

* Aktiekapitalen består af 18 aktier i multipla af 1 mio. kr. Aktiekapitalen er 100% ejet af Nykredit Realkredit A/S, København.

Nykredit Bank indgår i dette selskabs koncernregnskab og i koncernregnskabet for Foreningen Nykredit, Kalvebod Brygge 1-3, København, der ejer 89,80% af Nykredit Realkredit A/S. Offentliggjorte regnskaber for Foreningen Nykredit kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Pengestrømsopgørelse 1. januar – 30. september

Beløb i mio. kr.

	Nykredit Bank-koncernen	
	3. kv. 2014	3. kv. 2013
Periodens resultat efter skat	-826	82
Regulering for ikke-kontante driftsposter, afskrivninger, nedskrivninger og hensættelser		
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	6	7
Andre ikke-kontante forskydninger	-5	3
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	140	492
Beregnet skat af periodens resultat	-271	146
I alt	-130	648
Periodens resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter	-956	730
Ændring af driftskapital		
Udlån og andre tilgodehavender	15.493	-14.673
Indlån og anden gæld	-5.570	4.634
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.308	17.113
Obligationer til dagsværdi	-15.263	-28.286
Aktier mv.	16	6
Anden driftskapital	3.939	-1.020
I alt	1.923	-22.226
Betalt selskabsskat, netto	-5	-3
Pengestrømme fra driftsaktivitet	962	-21.499
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Materielle anlægsaktiver	-36	22
I alt	-36	22
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Kapitalindskud		-
Efterstillede kapitalindskud	-150	0
Udstedte obligationer	-2.635	-2.014
I alt	-2.785	-2.014
Pengestrømme i alt	1.859	-23.491
Likvider primo	23.173	44.812
Valutakursregulering af likvide beholdninger	978	150
Likvider ultimo	22.292	21.471
Likvider ultimo		
Likvider ultimo kan specificeres således:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	259	3.167
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	22.033	18.304
Likvider ultimo	22.292	21.471

Noter

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Koncernregnskabet for 1.-3. kvartal 2014 er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber", som godkendt af EU, samt yderligere danske regnskabs- og oplysningskrav til delårsrapporter. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at indregnings- og målingsprincipperne i de internationale regnskabsstandarder er fulgt, men at præsentationen er mere begrænset end ved aflæggelse af årsrapporten.

Moderselskabets regnskab for 1.-3. kvartal 2014 er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

Nye og ændrede standarder, fortolkningsbidrag og regnskabsbestemmelser

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

I forhold til oplysningerne i anvendt regnskabspraksis i årsrapporten for 2013 (note 1) er der ikke udstedt eller godkendt nye regnskabsstandarder eller fortolkningsbidrag, der har indflydelse på rapporten for 1.-3. kvartal 2014 for Nykredit Bank A/S og Nykredit Bank-koncernen.

Den reviderede standard, IFRS 9, der skal erstatte reglerne i IAS 39 vedrørende blandt andet klassifikation og måling af finansielle aktiver og forpligtelser samt nedskrivninger, er blevet udstedt i juli 2014, men standarden er endnu ikke godkendt af EU. Det forventes, at reglerne vil træde i kraft pr. 1. januar 2018. Påvirkningen af moderselskabets og koncernens regnskab er ved at blive vurderet, men som følge af, at standarden først for nyligt er udstedt, har det ikke været muligt at udarbejde en tilbundsående analyse af effekten.

Som følge af nye bestemmelser i den danske regnskabsbekendtgørelse er rapporten tilføjet oplysninger om omsætning og antal ansatte i filialer eller dattervirksomheder i de lande, hvor Nykredit Bank er etableret.

Ændret præsentation af forretningsområder

Præsentationen af bankens forretningsområder er tilpasset organisationsændringen, der blev implementeret i 1. halvår 2014.

Ændringen består primært i, at dattervirksomheden Nykredit Leasing A/S og enheden Private Banking er overført fra Retail til Wholesale. Samtidig er forretninger med pengeinstitutter i enheden Pengeinstitutdistribution overført fra Koncernposter, Treasury til Wholesale.

Bankens Treasury-funktion varetages fremadrettet af Finansafdelingen i Nykredit-koncernen. Funktionens omkostninger allokeres herefter til Nykredit Bank i form af en koncernintern aftale.

Indtægter og omkostninger i Nykredit Leasing A/S, der kan henføres til aktiviteter udført i Retail, er allokeret til Retail.

Effekten af organisationsændringen består i 1.-3. kvartal 2014 væsentligst af allokering af et resultat før skat på ca. 64 mio. kr. fra Retail til Wholesale.

Ændringen påvirker ikke bankens eller bankkoncernens resultat, totalindkomst, balance eller egenkapital.

Sammenligningstal er tilpasset. Der henvises til note 4 i regnskabet for 1.-3. kvartal 2014.

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

Alle tal i regnskabet for 1.-3. kvartal 2014 præsenteres i hele mio. kr. De anførte totaler er udregnet på baggrund af faktiske tal. Som følge af afrunding til hele mio. kr. kan der være mindre forskelle mellem summen af de enkelte tal og de anførte totaler.

Noter

Beløb i mio. kr.

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
2. KAPITAL OG SOLVENS			
Nykredit Bank A/S			
Egenkapital	13.522	14.347	14.352
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-391	-	-
Immaterielle aktiver	-56	-23	-23
Fradrag i den egentlige kernekapital	-447	-23	-23
Egentlig kernekapital	13.075	14.324	14.329
Hybrid kernekapital	100	250	250
Overgangsjustering af hybrid kernekapital	-	-17	-41
Hybrid kernekapital	100	233	209
Kernekapital	13.175	14.557	14.538
Hensættelser i forhold til forventet tab iht. IRB-metoden	391	385	-
Overgangsjustering af supplerende kapital	-	-27	-
Kapitalgrundlag	13.566	14.915	14.538
Kreditrisiko	75.161	70.098	46.927
Markedsrisiko	12.905	13.291	17.411
Operationel risiko	4.361	5.483	5.483
Risikoeksponeringer i alt	92.426	88.872	69.821
Kernekapitalprocent	14,2	16,4	20,8
Kapitalprocent (solvensprocent)	14,6	16,8	20,8

Noter

Beløb i mio. kr.

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
2. KAPITAL OG SOLVENS, fortsat			
Nykredit Bank-koncernen			
Egenkapital	13.522	14.347	14.352
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-391	-	-
Immaterielle aktiver	-56	-23	-23
Fradrag i den egentlige kernekapital	-447	-23	-23
Egentlig kernekapital	13.075	14.324	14.329
Hybrid kernekapital	100	250	250
Overgangsjustering af hybrid kernekapital	-	-17	-20
Hybrid kernekapital	100	233	230
Kernekapital	13.175	14.557	14.559
Hensættelser i forhold til forventet tab iht. IRB-metoden	377	374	-
Overgangsjustering af supplerende kapital	-	-18	-
Kapitalgrundlag	13.552	14.913	14.559
Kreditrisiko	74.051	69.481	46.049
Markedsrisiko	12.905	13.291	17.412
Operationel risiko	4.904	5.937	5.937
Risikoeksponeringer i alt	91.860	88.709	69.398
Kernekapitalprocent	14,3	16,4	21,0
Kapitalprocent (solvensprocent)	14,7	16,8	21,0

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.

Opgørelserne pr. 31. december 2013 og 30. september 2013 er beregnet i henhold til de på daværende tidspunkt gældende regler i henhold til lov om finansiel virksomhed. Opstillingen er tilpasset den ændrede præsentationsform.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

3. BASIS- OG BEHOLDNINGSINDTJENING	1.-3. kvartal 2014			1.-3. kvartal 2013		
	Basis- indtjening	Beholdnings- indtjening	I alt	Basis- indtjening	Beholdnings- indtjening	I alt
1. januar til 30. september						
Netto renteindtægter	1.793	82	1.875	1.783	69	1.852
Udbytte af aktier mv.	18	7	25	6	12	18
Gebyr- og provisionsindtægter, netto	693	-3	690	604	-63	541
Nettorente- og gebyrindtægter	2.504	86	2.590	2.393	18	2.411
Kursreguleringer	-2.013	-28	-2.041	-508	-60	-568
Andre driftsindtægter	23	-	23	23	-	23
Udgifter til personale og administration	1.490	-	1.490	1.470	-	1.470
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	6	-	6	7	-	7
Andre driftsudgifter	54	-	54	53	-	53
Nedskrivninger på udlån mv.	119	-	119	329	-	329
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	-	-	78	-	78
Resultat før skat	-1.155	58	-1.097	127	-42	85

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

4. FORRETNINGSOMRÅDER

1.-3. kvartal 2014

	Retail	Wholesale	Koncern- poster	I alt
Basisindtægter af				
- kundeaktiviteter, brutto	888	1.598	1	2.487
- aflønning for distribution	418	-418	0	-
Forretningsdrift i alt	1.306	1.180	1	2.487
- værdiregulering af derivater	-1.168	-825	-	-1.993
- basisindtægter af fonds	-	-	21	21
I alt*	138	355	22	515
Driftsomkostninger	727	596	228	1.551
Basisindtjening før nedskrivninger	-589	-241	-206	-1.036
Nedskrivninger på udlån	111	4	4	119
Basisindtjening efter nedskrivninger	-700	-245	-210	-1.155
Beholdningsindtjening ¹	-	-	58	58
Periodens resultat før skat	-700	-245	-152	-1.097
* Heraf transaktioner mellem forretningsområderne.	418	-703	285	0
Omkostninger ekskl. nedskrivninger i % af basisindtægter af forretningsdrift	55,7	50,5	-	62,4
Gennemsnitligt egenkapitalkrav ²	5.486	7.833	1.120	14.439
Basisindtjening efter nedskrivninger i % af allokeret kapital (p.a.)	-17,0	-4,2	-	-10,7

Organisationsændringen har væsentligst medført en ændring i Retail's resultat på -64 mio. kr. Modsat er resultatet i Wholesale øget med 64 mio. kr.

1.-3. kvartal 2013

	Retail	Wholesale	Koncern- poster	I alt
Basisindtægter af				
- kundeaktiviteter, brutto	833	1.682	-64	2.451
- aflønning for distribution	419	-419	0	0
Forretningsdrift i alt	1.252	1.263	-64	2.451
- værdiregulering af derivater	-118	-451	-	-569
- basisindtægter af fonds	-	-	26	26
I alt*	1.134	812	-38	1.908
Driftsomkostninger	625	621	284	1.530
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	78	-	-	78
Basisindtjening før nedskrivninger	587	191	-322	456
Nedskrivninger på udlån	196	144	-11	329
Basisindtjening efter nedskrivninger	391	47	-311	127
Beholdningsindtjening ¹	-	-	-42	-42
Periodens resultat før skat	391	47	-353	85
* Heraf transaktioner mellem forretningsområderne.	356	-673	317	0
Omkostninger ekskl. nedskrivninger i % af basisindtægter af forretningsdrift	49,9	49,2	-	62,4
Gennemsnitligt egenkapitalkrav ²	5.455	6.461	913	12.829
Basisindtjening efter nedskrivninger i % af allokeret kapital (p.a.)	9,6	1,0	-	1,3

Som følge af organisationsændringen er sammenligningstal tilpasset således, at resultatet i Retail er formindsket med 78 mio. kr., mens resultatet i Wholesale og Koncernposter er øget med hhv. 72 mio. kr. og 6 mio. kr. Basisindtægter er især påvirket af en overførsel på ca. 168 mio. kr. fra Retail til Wholesale. Driftsomkostninger i Retail er formindsket med 77 mio. kr., mens Wholesale er øget med 86 mio. kr. Nedskrivninger i Retail er formindsket med 13 mio. kr., der er allokeret til Wholesale.

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

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

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S				Nykredit Bank-koncernen	
1.-3. kvrt. 2013	1.-3. kvrt. 2014			1.-3. kvrt. 2014	1.-3. kvrt. 2013
5. RENTEINDTÆGTER					
31	26	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		26	31
1.859	1.739	Udlån og andre tilgodehavender		1.816	1.921
723	891	Obligationer		895	726
-34	-158	Afledte finansielle instrumenter i alt		-158	-34
		Heraf			
-19	13	- Valutakontrakter		13	-19
24	-151	- Rentekontrakter		-151	24
-35	-42	- Aktiekontrakter		-42	-35
-4	22	- Andre kontrakter		22	-4
20	12	Øvrige renteindtægter		13	22
2.599	2.510	I alt		2.592	2.666
Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgforretninger ført under					
22	19	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		19	22
131	120	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		120	131
6. RENTEUDGIFTER					
119	159	Kreditinstitutter og centralbanker		162	119
345	281	Indlån og anden gæld		281	345
341	264	Udstedte obligationer		264	341
9	8	Efterstillede kapitalindskud		8	9
0	2	Øvrige renteudgifter		2	0
814	714	I alt		717	814
Heraf udgør renteudgifter til ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under					
22	92	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		92	22
56	36	Indlån og anden gæld (ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi)		36	56
7. KURSREGULERINGER					
7	0	Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi		0	7
-43	-252	Obligationer		-255	-45
47	76	Aktier mv.		76	47
45	-32	Valuta		-32	45
-622	-1.830	Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter		-1.830	-622
-566	-2.038	I alt		-2.041	-568
Kursreguleringer vedrører fortrinsvis finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter, der indgår i bankens/koncernens handelsaktiviteter.					
Der er ikke foretaget kursreguleringer vedrørende egen kreditrisiko på udstedte obligationer eller andre finansielle forpligtelser.					

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
1.-3. kv. 2013	1.-3. kv. 2014	1.-3. kv. 2014	1.-3. kv. 2013
8. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION			
7	8	8	7
537	521	597	610
782	815	885	553
1.326	1.344	1.490	1.470
Aflønning af bestyrelse og direktion specificeres således			
Bestyrelse			
0	0	0	0
Honorar mv. Medarbejdervalgte bestyrelsesrepræsentanter modtager hver et årligt honorar på 60.000 kr. Der udbetales ikke herudover vederlag til bestyrelsen.			
Direktion			
7	8	8	7
7	8	8	7
Direktionens aflønnings- og pensionsforhold er uændrede i forhold til omtalen i årsrapporten for 2013, hvortil der henvises.			
Personaleudgifter			
427	419	482	488
43	42	49	49
67	60	66	73
537	521	597	610
714	684	829	855
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til heltid			
9. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.			
Specifikation af nedskrivninger			
3.722	3.230	3.276	3.774
19	23	23	19
324	431	430	325
4.065	3.684	3.729	4.118
Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender			
3.775	3.563	3.605	3.821
700	402	423	722
438	387	400	448
315	348	352	321
3.722	3.230	3.276	3.774
Individuelle nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter			
-	19	19	-
19	4	4	19
19	23	23	19
Gruppevise nedskrivninger			
235	369	369	236
89	62	61	89
324	431	430	325

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
1.-3. kv. 2013	1.-3. kv. 2014	1.-3. kv. 2014	1.-3. kv. 2013
9. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., fortsat			
Resultatpåvirkning			
370	81	88	382
42	32	39	49
163	20	21	163
249	93	106	268
61	13	13	61
310	106	119	329
221	44	58	240
89	62	61	89
19	4	4	19
Tilgodehavender hos kreditinstitutter med objektiv indikation for værdiforringelse			
25	25	25	25
19	23	23	19
6	2	2	6
Udlån, med objektiv indikation for værdiforringelse			
5.798	4.930	5.065	5.919
3.722	3.230	3.276	3.774
2.076	1.700	1.789	2.145
47.095	45.809	46.943	47.376
324	431	430	325
46.771	45.378	46.513	47.051
10. RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER			
65	81	-	-
78	-	-	78
143	81	-	78
11. SKAT			
-16	-297	-271	3
-16	-297	-271	3
1	-1	-1	-2
-24,2	26,4	24,7	3,5
<p>Skatten er beregnet med udgangspunkt i en skatteprocent på 24,5 for 2014. Som følge af en vedtagen ændring af skattesatserne, fra 25% i 2013 til 22% i 2016, er bankens eventualskat beregnet med udgangspunkt i skøn over, hvornår de udskudte skatter forventes at blive aktuelle/de udskudte skatteaktiver forventes udnyttet.</p> <p>Periodens skat er herudover påvirket af ikke-skattepligtige avancer på sektoraktier samt regulering af tidligere års skatter.</p> <p>For året som helhed forventes skattesatsen at ligge i niveauet 25-30%.</p>			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S			Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2013	30.09.2014		30.09.2014	31.12.2013
12. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER				
2.069	0	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	2.069
18.054	22.033	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	22.033	18.055
20.123	22.033	I alt	22.033	20.124
10.437	11.343	Heraf udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	11.343	10.437
13. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL DAGSVÆRDI				
56.814	40.137	Ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	40.137	56.814
56.814	40.137	I alt	40.137	56.814
14. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS				
45.906	47.078	Udlån til amortiseret kostpris	48.301	47.024
45.906	47.078	I alt	48.301	47.024
15. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI				
56.225	67.522	Realkreditobligationer	67.871	56.440
4.505	4.167	Statsobligationer	4.167	4.505
5.560	8.521	Andre obligationer mv.	8.521	5.560
66.290	80.210	I alt	80.559	66.505
2.642	2.283	Egne obligationer modregnet i udstedte obligationer	2.283	2.642
63.648	77.927	I alt	78.276	63.863
Effekten af dagsværdiregulering føres over resultatopgørelsen.				
12.065	7.645	Heraf udtrukne obligationer	7.645	12.065
38.659	36.682	Aktiver solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	36.682	38.659
14.917	9.706	Over for Danmarks Nationalbank og udenlandske clearingscentraler mfl. er til sikkerhed deponeret obligationer til en samlet kursværdi af	9.706	14.917
Sikkerhedsstillelsen er sket på branche- og markedsvilkår.				

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S			Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2013	30.09.2014		30.09.2014	31.12.2013
16. AKTIER MV.				
192	159	Noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S	160	192
15	7	Noteret på andre børser	7	15
149	173	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	173	149
356	339	I alt	340	356
17. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE				
49	79	Aktiver primo året	212	904
45	5	Tilgang	5	45
15	28	Afgang	161	737
79	56	I alt	56	212
Pr. 31. december 2013 og 30. september 2014 består posten af overtagne ejendomme samt aktiebesiddelse i et ejendomselskab.				
Nykredit Bank modtager pant i fast ejendom som sikkerhed for lån, og i en række tilfælde overtager banken ejendommene i forbindelse med låntagers manglende overholdelse af låneaftaler mv.				
Værdiansættelsen af aktiver i midlertidig besiddelse er baseret på forventede salgsværdier ved en afståelse inden for en periode på 12 måneder.				
18. ANDRE AKTIVER				
5.160	3.911	Tilgodehavende renter og provision	3.942	5.206
25.896	35.308	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	35.308	25.896
1.437	1.411	Øvrige aktiver	1.416	1.453
32.493	40.630	I alt	40.666	32.555
19. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER				
407	2.532	Gæld til centralbanker	2.532	407
56.580	57.093	Gæld til kreditinstitutter	57.838	57.325
56.987	59.625	I alt	60.370	57.732
20.447	13.885	Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	13.885	20.447
20. INDLÅN OG ANDEN GÆLD				
43.012	40.654	På anfordring	40.573	42.924
6.271	5.948	Med opsigelsesvarsel	5.948	6.271
13.179	10.913	Tidsindsud	10.913	13.129
3.081	3.044	Særlige indlånsformer	3.044	3.081
65.543	60.559	I alt	60.478	65.405
Indlånsoverskud				
65.543	60.559	Indlån og anden gæld til amortiseret kostpris	60.478	65.405
45.906	47.078	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	48.301	47.024
19.637	13.481	I alt	12.177	18.381
18.513	22.754	Indlån, der kan henføres til ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger, indgår i regnskabsposten "Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi" med	22.754	18.513

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S			Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2013	30.09.2014		30.09.2014	31.12.2013
21. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS				
Udstedelser				
20.592	15.862	EMTN-udstedelser*	15.862	20.592
8.718	10.837	ECP-udstedelser*	10.837	8.718
21	7	Medarbejderobligationer	7	21
29.331	26.706	I alt	26.706	29.331
2.642	2.283	Egenbeholdning	2.283	2.642
26.689	24.423	I alt	24.423	26.689
Der er ikke foretaget værdireguleringer, der kan henføres til ændring i egen kreditrisiko. * Noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S eller Luxembourgs fondsbørs.				
22. ØVRIGE IKKE-AFLEDTE FINANSIELLE FORPLIGTELSER TIL DAGSVÆRDI				
18.513	22.754	Indlån til dagsværdi	22.754	18.513
10.735	10.697	Negative værdipapirbeholdninger	10.697	10.735
29.248	33.451	I alt	33.451	29.248
18.513	22.754	Indlån til dagsværdi: Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	22.754	18.513
23. ANDRE PASSIVER				
5.760	4.200	Skyldige renter og provision	4.198	5.759
23.444	32.919	Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	32.919	23.444
664	527	Anden gæld	765	872
29.868	37.646	I alt	37.882	30.075

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S				Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2013	30.09.2014			30.09.2014	31.12.2013
24. HENSATTE FORPLIGTELSE					
Hensættelser til tab på garantier					
82	103	Saldo primo året		103	82
77	35	Tilgang		35	77
56	22	Tilbageførsel af ikke-udnyttede beløb		22	56
0	0	Afgang		0	0
103	116	Saldo ultimo		116	103
Andre hensatte forpligtelser					
124	69	Saldo primo året		69	124
54	-	Tilgang		-	54
0	7	Tilbageførsel af ikke-udnyttede beløb		7	0
109	-	Afgang		-	109
69	62	Saldo ultimo		62	69
I alt hensættelser til tab på garantier og andre hensatte forpligtelser					
206	172	Saldo primo året		172	206
131	35	Tilgang		35	131
56	29	Tilbageførsel af ikke-udnyttede beløb		29	56
109	0	Afgang		0	109
172	178	Saldo ultimo		178	172
<p>Bankens drift medfører løbende, at banken indgår kontrakter, hvor det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på bankens økonomiske ressourcer, og at forpligtelsens størrelse kan skønnes pålideligt.</p> <p>De i regnskabet anførte balanceposter repræsenterer bankens bedste skøn over de omkostninger, som de hensatte forpligtelser forventeligt vil afstedkomme.</p> <p>Hensættelserne vedrører typisk kontraktlige forpligtelser tilknyttet udlåns- og andre bankforretninger.</p> <p>Det skønnes, at størstedelen af de hensatte forpligtelser afvikles inden for 1 til 2 år.</p>					
25. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD					
Efterstillede kapitalindskud er finansielle forpligtelser i form af hybrid kernekapital, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først skal fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.					
Hybrid kernekapital					
100	100	Nom. DKK 100 mio. Lånet har uendelig løbetid og er variabelt forrentet med 1,7% p.a. over 3 mdr. Cibor.		100	100
150	-	Nom. DKK 150 mio. Lånet er indfriet i 3. kvartal 2014		-	150
250	100	I alt		100	250
Medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget					
250	100	Hybrid kernekapital		100	250
-	-	Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud		-	-
Der er ikke foretaget værdireguleringer, der kan henføres til ændringer i egen kreditrisiko.					

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S			Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2013	30.09.2014		30.09.2014	31.12.2013
26. EVENTUALFORPLIGTELSE				
7.972	9.013	Finansgarantier	9.013	7.972
846	939	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	939	846
2.901	3.949	Øvrige eventualforpligtelser	3.849	2.802
11.719	13.901	I alt	13.801	11.620

ANDRE EVENTUALFORPLIGTELSE

Retsager

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

Indskydergarantifonden

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

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

Sambeskatning

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Foreningen Nykredit som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber, og fra og med den 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S			Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2013	30.09.2014		30.09.2014	31.12.2013
27. ANDRE FORPLIGTENDE AFTALER				
6.527	5.135	Uigenkaldelige kredittilsagn	5.135	6.527
180	178	Øvrige	337	379
6.707	5.313	I alt	5.472	6.906

28. TRANSAKTIONER OG MELLEMLÆGGERER MED NÆRTSTÅENDE PARTER

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

I 2013 og 1. til 3. kvartal 2014 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

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

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

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

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

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

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

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

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

29. UDLÅN, GARANTIER OG NEDSKRIVNINGSPROCENT

Udlån og garantier samt nedskrivninger fordelt på brancher og sektorer

30. september 2014

	Regnskabsmæssig værdi			Andel i %	Nedskrivninger og hensættelser		
	Udlån	Garantier	I alt udlån og garantier		Individ. nedskrivn. og hensæt.	Gruppevise nedskrivninger	I alt
Offentlige myndigheder	263	432	695	0,7	0	7	7
Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.702	434	2.136	2,1	132	9	141
Industri og råstofindvinding	5.397	234	5.631	5,5	231	13	244
Energiforsyning	771	35	806	0,8	10	0	10
Bygge og anlæg	1.416	523	1.939	1,9	252	3	255
Handel	2.975	305	3.280	3,2	141	7	148
Transport, hoteller og restauranter	2.595	428	3.023	3,0	100	3	103
Information og kommunikation	976	138	1.114	1,1	69	3	72
Finansiering og forsikring	43.164	1.384	44.548	43,6	382	4	386
Fast ejendom	9.056	1.771	10.827	10,6	1.163	235	1.398
Øvrige erhverv	7.658	1.058	8.716	8,5	342	12	354
I alt erhverv	75.710	6.310	82.020	80,2	2.822	289	3.111
Privat	12.466	7.059	19.525	19,1	570	135	705
I alt	88.439	13.801	102.240	100,0	3.392	431	3.823
Heraf reverseudlån (udlån til dagsværdi)	40.137	-	40.137	39,3	-	-	-

31. december 2013

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

Nedskrivningsprocent

	3. kv. 2014	2. kv. 2014	1. kv. 2014	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013
Koncern							
Udlån i alt	88.438	92.236	83.909	103.838	99.345	99.221	93.368
Garantier i alt	13.801	12.028	12.306	11.620	10.709	10.706	10.084
Nedskrivninger på udlån til amortiseret kostpris	3.706	3.742	3.820	3.975	4.099	3.999	4.067
Hensættelser på garantier	116	110	113	103	143	114	142
Udlån, garantier og nedskrivninger i alt	106.061	108.116	100.148	119.536	114.296	114.040	107.661
Nedskrivningsprocent	3,6	3,6	3,9	3,4	3,7	3,6	3,9
Nedskrivningsprocent ekskl. garantier	4,0	3,9	4,4	3,7	4,0	3,9	4,2

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

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

30. september 2014

	Noterede priser	Observer- bare input	Ikke- observer- bare input	I alt (bøgført værdi)
Finansielle instrumenter, der er aktiver:				
Handelsbeholdning:				
Mellemværender med kreditinstitutter mfl. (reverseudlån, der måles til dagsværdi)		11.343		11.343
Udlån til dagsværdi		40.137		40.137
Obligationer til dagsværdi	68.443	9.833		78.276
Aktier	227		113	340
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	1.637	32.118	1.553	35.308
Dagsværdi pr. 30.09.2014, aktiver	70.307	93.431	1.666	165.404
Procentuel andel	42,5	56,5	1,0	100,0
Finansielle instrumenter, der er forpligtelser:				
Handelsbeholdning:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker (repoindlån, der måles til dagsværdi)		13.885		13.885
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	10.697	22.754		33.451
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	1.273	31.301	345	32.919
Dagsværdi pr. 30.09.2014, forpligtelser	11.970	67.940	345	80.255
Procentuel andel	14,9	84,7	0,4	100,0
Finansielle instrumenter værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input				
	Obligationer	Aktier	Derivater	I alt
Dagsværdi primo, aktiver		118	1.294	1.412
Overført fra Observerbare input		0	465	465
Overført til Observerbare input		0	-212	-212
Kursgevinst- og tab indregnet i resultatopgørelsen		26	6	32
Tilgang		2	0	2
Afgang		-33	0	-33
Dagsværdi pr. 30.09.2014, aktiver		113	1.553	1.666
Dagsværdi primo, forpligtelser			242	242
Kursgevinst- og tab indregnet i resultatopgørelsen			103	103
Tilgang			0	0
Afgang			0	0
Dagsværdi pr. 30.09.2014, forpligtelser			345	345

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

Der har i 1.-3. kvartal 2014 ikke været væsentlige reklassifikationer mellem kategorierne Noterede priser og Observerbare input.

Der er i 2014 indregnet urealiserede kursreguleringer på -64 mio. kr. i resultatopgørelsen vedrørende finansielle instrumenter på baggrund af ikke-observerbare input pr. 30. september 2014.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

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

31. december 2013

	Noterede priser	Observer- bare input	Ikke- observer- bare input	I alt (bogført værdi)
Finansielle instrumenter, der er aktiver:				
Handelsbeholdning:				
Mellemværender med kreditinstitutter mfl. (reverseudlån, der måles til dagsværdi)		10.437		10.437
Udlån til dagsværdi		56.814		56.814
Obligationer til dagsværdi	53.384	10.479		63.863
Aktier	238		118	356
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	491	24.111	1.294	25.896
Dagsværdi pr. 31.12.2013, aktiver	54.113	101.841	1.412	157.366
Procentuel andel	34,4	64,7	0,9	100,0

Finansielle instrumenter, der er forpligtelser:

Handelsbeholdning:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker (repoindlån, der måles til dagsværdi)		20.447		20.447
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	10.735	18.513		29.248
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	540	22.662	242	23.444
Dagsværdi pr. 31.12.2013, forpligtelser	11.275	61.622	242	73.139
Procentuel andel	15,4	84,3	0,3	100,0

Finansielle instrumenter værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input

	Obligationer	Aktier	Derivater	I alt
Dagsværdi primo, aktiver		162	651	813
Overført fra Observerbare input			1.823	1.823
Overført til Observerbare input			-113	-113
Kursgevinst- og tab indregnet i resultatopgørelsen		-10	-1067	-1.077
Tilgang		2		2
Afgang		-36		-36
Dagsværdi pr. 31.12.2013, aktiver		118	1.294	1.412

Dagsværdi primo, forpligtelser			166	166
Kursgevinst- og tab indregnet i resultatopgørelsen			76	76
Tilgang			0	0
Afgang			0	0
Dagsværdi pr. 31.12.2013, forpligtelser			242	242

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

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

Noter

Nykredit Bank-koncernen

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

Noterede priser

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

Observerbare input

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

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

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

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

I nogle tilfælde kan markederne – fx obligationsmarkedet gennem 2008 og 2009 – gradvist blive inaktive og illikvide. Dette betyder, at det ved vurderingen af markedstransaktioner kan være vanskeligt at konkludere, om handlerne er sket på normale vilkår, eller der er tale om tvungne salg. Anvendes nylige transaktioner som udgangspunkt for målingen, foretages der en vurdering af transaktionsprisen sammenlignet med den pris, der ville fremkomme ved anvendelse af relevante rentekurver og diskonteringsteknikker.

Ikke-observerbare input

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

I nogen udstrækning henføres bankens unoterede aktier til denne kategori.

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

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

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

Dagsværdien på disse swaps er efter ovennævnte værdireguleringer 1.270 mio. kr. pr. 30. september 2014, og udgør således den væsentligste del af derivaterne med positive markedsværdier i denne kategori. Korrektionen som følge af kreditmæssige værdireguleringer udgør 2.706 mio. kr. pr. 30. september 2014.

Renterisikoen er i al væsentlighed afdækket på disse renteswaps. Renteændringer vil dog kunne påvirke resultatet i det omfang at markedsværdien værdireguleres som følge af en øget kreditrisiko på modparterne.

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. september 2014 udgør andelen således 1,0%, mod 0,9% pr. 31. december 2013. Finansielle forpligtelsers andel udgør 0,4% mod 0,3% pr. 31. december 2013.

I sagens natur er værdiansættelsen – især for instrumenter i kategorien Ikke-observerbare input – behæftet med nogen usikkerhed. Af de samlede aktiver og forpligtelser kan henholdsvis 1,6 mia. kr. (ultimo 2013: 1,4 mia. kr.) og 0,3 mia. kr. (ultimo 2013: 0,2 mia. kr.) henføres til denne kategori. Såfremt det antages, at en faktisk handelspris vil afvige med +/-10% i forhold til den beregnede dagsværdi, vil resultatpåvirkningen udgøre 190 mio. kr. for 2014 (1,40% af egenkapitalen pr. 30. september 2014). For hele 2013 var resultatpåvirkningen opgjort til 165 mio. kr. (1,15% af egenkapitalen pr. 31. december 2013).

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
30.09.2013	30.09.2014	30.09.2014	30.09.2013
31. VALUTA- OG RENTERISIKO			
Valutarisiko			
68	283	283	68
0,5	2,1	2,1	0,5
0	0	0	0
0,0	0,0	0,0	0,0
Renterisiko fordelt på valutaer med størst renterisiko			
259	290	291	260
-169	-289	-289	-169
18	-15	-15	18
-7	-15	-15	-7
5	11	11	5
3	2	2	3
1	0	0	1
110	-16	-15	111
I alt renterisiko på gældsinstrumenter mv.			

32. REGNSKABSMÆSSIG AFDÆKNING

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

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

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

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S				Nykredit Bank-koncernen	
30.09.2013	30.09.2014			30.09.2014	30.09.2013
32. REGNSKABSMÆSSIG AFDÆKNING, fortsat					
DÆKKEDE FASTFORRENTEDE AKTIVER					
1.376	3.931	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		3.931	1.376
1.376	3.931	I alt nominal værdi		3.931	1.376
Markedsværdi af dækkede fastforrentede aktiver					
1.414	3.968	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		3.968	1.414
1.414	3.968	I alt regnskabsmæssig værdi ultimo		3.968	1.414
Regnskabsmæssig dagsværdiregulering					
38	37	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		37	38
38	37	I alt regnskabsmæssig dagsværdiregulering		37	38
DÆKKEDE FASTFORRENTEDE PASSIVER					
-	4.865	Indlån og anden gæld til amortiseret kostpris		4.865	-
-	4.865	I alt nominal værdi		4.865	-
Markedsværdi af dækkede fastforrentede passiver					
-	5.143	Indlån og anden gæld til amortiseret kostpris		5.143	-
-	5.143	I alt regnskabsmæssig værdi ultimo		5.143	-
Regnskabsmæssig dagsværdiregulering					
-	-278	Indlån og anden gæld til amortiseret kostpris		-278	-
-	-278	I alt regnskabsmæssig dagsværdiregulering		-278	-
UDSTEDTE OBLIGATIONER					
7.622	7.451	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		7.451	7.622
7.622	7.451	I alt nominal værdi		7.451	7.622
Markedsværdi af dækkede fastforrentede finansielle forpligtelser					
7.718	7.594	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		7.594	7.718
7.718	7.594	I alt regnskabsmæssig værdi ultimo		7.594	7.718
Regnskabsmæssig dagsværdiregulering					
-96	-143	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		-143	-96
-96	-143	I alt regnskabsmæssig dagsværdiregulering		-143	-96
AFDÆKKENDE AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER					
7.540	14.197	Nominal værdi (syntetisk hovedstol)		14.197	7.540
57	393	Markedsværdiregulering (negativ markedsværdi)		393	57
-1	9	I alt		9	-5
FORSKEL I DAGSVÆRDIREGULERING					
Regnskabsmæssig regulering til dagsværdi for henholdsvis det afdækkede og det afdækkende finansielle instrument sker over resultatopgørelsen					
For regnskabsperioden udgør de resultatførte beløb					
108	-134	Afdækkede forretninger		-134	108
-108	158	Afdækkende forretninger		158	-108

Noter

Beløb i mio. kr.

33. KONCERNOVERSIGT

Navn og hjemsted

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

Dattervirksomheder, der konsolideres

Nykredit Portefølje Administration A/S, København, e)

Nykredit Pantebrevsinvestering A/S, København, b)

Nykredit Leasing A/S, Gladsaxe, c)

FB Ejendomme A/S, København, d)

Associerede virksomheder

Dansk Pantebrevsbørs A/S, København, b)

Selskabet er under konkursbehandling

Geografisk fordeling af aktiviteter

Danmark, navne og aktiviteter fremgår af koncernoversigten

Sverige, Nykredit Bank A/S, filial, a)

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

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

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

Dattervirksomheder i midlertidig besiddelse

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

Ejendomsconcernen består pr. 30. september 2014 af en række datterselskaber uden aktiviteter.

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

	Ejerandel i % pr. 30.09.2014	Periodens resultat	Egenkapital pr. 30.09.2014	Årets resultat 2013	Egenkapital pr. 31.12.2013	Antal ansatte
Nykredit Bank A/S (moderselskab), København, a)	-	-826	13.522	77	14.347	684
Dattervirksomheder, der konsolideres						
Nykredit Portefølje Administration A/S, København, e)	100	52	375	64	323	92
Nykredit Pantebrevsinvestering A/S, København, b)	100	0	12	0	12	0
Nykredit Leasing A/S, Gladsaxe, c)	100	29	235	46	206	53
FB Ejendomme A/S, København, d)	100	0	4	0	4	0
Associerede virksomheder						
Dansk Pantebrevsbørs A/S, København, b)	50	-	-	0	-	-
Selskabet er under konkursbehandling						
	Antal ansatte	Omsætning*	Resultat før skat	Skat	Modtagne offentlige tilskud	
Danmark, navne og aktiviteter fremgår af koncernoversigten	817	3.629	-1.099	-271	-	
Sverige, Nykredit Bank A/S, filial, a)	12	4	2	0	-	

Noter

Beløb i mio. kr.

	3. kv. 2014	2. kv. 2014	1. kv. 2014	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013
34. NYKREDIT BANK-KONCERNEN I SYV KVARTALER							
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG							
Netto renteindtægter	614	631	630	629	679	595	578
Udbytter af aktier samt gebyrer og provisionsindtægter, netto	216	272	227	225	172	206	181
Netto rente- og gebyrindtægter	830	903	857	854	851	801	759
Kursreguleringer	-1.558	-185	-298	-247	-724	110	46
Andre driftsindtægter	10	6	7	6	7	9	7
Udgifter til personale og administration	471	511	508	522	492	509	469
Andre driftsudgifter og afskrivninger	22	19	19	71	19	14	27
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	80	-1	40	20	163	-51	217
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	-	-	-	48	30	-
Resultat før skat	-1.291	195	-1	0	-492	478	99
Skat	-313	33	9	5	-143	121	25
Periodens resultat	-978	162	-10	-5	-349	357	74
Totalindkomst							
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-	-	-
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	-	-	-	-
Totalindkomst i alt	-978	162	-10	-5	-349	357	74
BALANCE ULTIMO I SAMMENDRAG							
Aktiver							
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	22.292	27.790	29.389	23.173	21.471	27.853	29.287
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	40.137	45.328	35.831	56.814	50.149	48.797	43.097
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	48.301	46.908	48.078	47.024	49.196	50.424	50.271
Obligationer til dagsværdi	78.276	79.635	82.114	63.863	85.896	79.997	63.823
Aktier	340	333	357	356	347	316	427
Andre aktivposter	41.151	36.906	33.102	32.904	41.347	44.638	52.427
I alt aktiver	230.497	236.900	228.871	224.134	248.406	252.025	239.322
Passiver							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	60.370	63.306	58.492	57.732	72.378	61.393	56.264
Indlån og anden gæld	60.478	61.918	68.694	65.405	59.356	63.407	65.183
Udstedte obligationer	24.423	22.565	23.849	26.689	26.188	26.754	27.362
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	33.451	40.857	33.108	29.248	37.466	43.258	26.702
Øvrig gæld	37.913	33.268	29.894	30.216	38.103	41.987	48.910
I alt gæld	216.635	221.914	214.037	209.290	233.491	236.799	224.421
Hensatte forpligtelser	240	236	247	247	313	275	317
Efterstillede kapitalindskud	100	250	250	250	250	250	250
Egenkapital	13.255	14.500	14.337	14.347	14.352	14.701	14.344
I alt passiver	230.497	236.900	228.871	224.134	248.406	252.025	239.332
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER							
Eventualforpligtelser	13.801	12.028	12.306	11.620	10.709	10.706	10.084
Andre forpligtende aftaler	5.472	6.536	6.734	6.906	6.655	6.990	8.591
NØGLETAL							
Kapitalprocent (solvensprocent)	14,7	16,0	16,1	16,8	21,0	21,9	20,6
Kernekapitalprocent	14,3	15,6	15,7	16,4	21,0	21,9	20,6
Egenkapitalforrentning i % før skat (p.a.)	-12,3	2,7	0,0	0,0	-13,5	13,2	2,8
Egenkapitalforrentning i % efter skat (p.a.)	-9,3	2,2	-0,3	-0,1	-9,6	9,8	2,1

Noter

Beløb i mio. kr.

	3. kv. 2014	2. kv. 2014	1. kv. 2014	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013
34. NYKREDIT BANK-KONCERNEN I SYV KVARTALER, fortsat							
Basis- og beholdningsindtjening i sammendrag							
Basisindtægter af forretningsdrift	822	885	780	809	750	901	801
Værdiregulering af derivater	-1.558	-205	-230	-205	-620	36	14
Basisindtægter af fonds	7	7	7	7	8	8	10
Basisindtægter i alt	-729	687	557	611	138	945	825
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler	494	530	527	543	511	523	496
Hensatte omkostninger som følge af organisationstilpasning mv.				50			
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	48	30	0
Basisindtjening før nedskrivninger	-1.223	157	30	18	-325	452	329
Nedskrivninger på udlån	80	-1	40	20	163	-51	217
Basisindtjening efter nedskrivninger	-1.303	158	-10	-2	-488	503	112
Beholdningsindtjening	12	37	9	2	-4	-25	-13
Resultat før skat	-1.291	195	-1	0	-492	478	99
Skat	-313	33	9	5	-143	121	25
Periodens resultat	-978	162	-10	-5	-349	357	74
Resultat før skat, år til dato	-1.097	194	-1	85	85	577	99

Noter

Beløb i mio. kr.

	1.-3. kvartal 2014	Året 2013	1.-3. kvartal 2013	1.-3. kvartal 2012	1.-3. kvartal 2011	1.-3. kvartal 2010
35. HOVEDTAL FOR NYKREDIT BANK-KONCERNEN						
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG OG TOTALINDKOMST						
Netto rente- og gebyrindtægter	2.590	3.265	2.411	2.154	2.449	2.713
Kursreguleringer	-2.041	-815	-568	-34	-184	403
Andre driftsindtægter	23	29	23	24	22	27
Udgifter til personale og administration	1.490	1.992	1.470	1.363	1.290	1.385
Andre driftsudgifter og afskrivninger	60	131	60	29	111	387
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	119	349	329	415	138	1.053
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	78	78	0	-	-
Resultat før skat	-1.097	85	85	337	748	318
Skat	-271	8	3	82	191	108
Periodens resultat	-826	77	82	255	557	210
Totalindkomst						
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-	-
Totalindkomst i alt	-826	77	82	255	557	210
BALANCE ULTIMO I SAMMENDRAG						
Aktiver						
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	22.292	23.173	21.471	33.000	21.471	26.635
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	40.137	56.814	50.149	34.470	14.398	13.958
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	48.301	47.024	49.196	54.094	55.782	59.942
Obligationer til dagsværdi og aktier	78.616	64.219	86.243	77.702	68.655	70.133
Andre aktivposter	41.151	32.904	41.347	56.593	42.439	48.867
Aktiver i alt	230.497	224.134	248.406	255.859	202.745	219.535
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	60.370	57.732	72.378	65.018	45.633	49.851
Indlån og anden gæld	60.478	65.405	59.356	53.684	53.659	54.745
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	24.423	26.689	26.188	31.278	27.207	25.830
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	33.451	29.248	37.466	33.112	18.590	26.891
Øvrig gæld	37.913	30.216	38.103	57.850	42.419	46.693
Gæld i alt	216.635	209.290	233.491	240.942	187.508	204.010
Hensatte forpligtelser	240	247	313	210	261	1.055
Efterstillede kapitalindskud	100	250	250	250	650	886
Egenkapital	13.522	14.347	14.352	14.457	14.326	13.584
Passiver i alt	230.497	224.134	248.406	255.859	202.745	219.535
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER						
Eventualforpligtelser	13.801	11.620	10.709	11.552	10.555	16.436
Andre forpligtende aftaler	5.472	6.906	6.655	7.740	7.050	7.349

Noter

Beløb i mio. kr.

	1.-3. kvartal 2014	Året 2013	1.-3. kvartal 2013	1.-3. kvartal 2012	1.-3. kvartal 2011	1.-3. kvartal 2010
35. HOVEDTAL FOR NYKREDIT BANK-KONCERNEN, fortsat						
NØGLETAL						
Kapitalprocent (solvensprocent)	14,7	16,8	21,9	19,8	18,5	12,7
Kernekapitalprocent	14,3	16,4	21,9	19,8	17,9	12,0
Egenkapitalforrentning i % før skat	-7,9	0,6	4,0	2,1	3,2	1,3
Egenkapitalforrentning i % efter skat	-5,9	0,5	3,0	1,6	2,4	0,8
Indtjening pr. omkostningskrone	0,34	1,03	1,49	1,26	1,40	1,08
Renterisiko i %	-0,1	0,6	1,0	0,6	1,38	0,8
Valutaposition i %	2,1	2,7	1,0	2,3	0,5	2,6
Valutarisiko i %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0
Udlån i forhold til indlån	1,5	1,6	1,6	1,6	1,5	1,4
Udlån i forhold til egenkapital	6,5	7,2	6,7	6,1	5,2	6,0
Periodens udlånsvækst i % eksklusive repoer	2,7	-5,6	1,2	-1,0	-2,6	0,7
Overdækning i % i forhold til lovkrav om likviditet	238,0	275,5	201,6	152,9	198,7	265,8
Summen af store eksponeringer	45,5	0,0	12,5	0,0	10,8	33,0
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,3	0,1	0,2	0,2	0,7
Gennemsnitligt antal medarbejdere omregnet til heltid	829	859	858	850	801	923
Afkastningsgrad	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Definitioner på nøgletal

Kapitalprocent (solvensprocent)	Kapitalgrundlag/risikoeksponeringer i alt
Kernekapitalprocent	Kernekapital/risikoeksponeringer i alt
Kernekapitalprocent eksklusive hybrid kernekapital	Beregnet som nøgletallet "Kernekapitalprocent", dog eksklusive hybrid kernekapital
Egenkapitalforrentning i % før skat	Resultat før skat i procent af gennemsnitlig egenkapital
Egenkapitalforrentning i % efter skat	Resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital
Indtjening pr. omkostningskrone	Indtægter inkl. resultat af associerede og tilknyttede virksomheder/omkostninger ekskl. skat
Renterisiko i %	Renterisiko/kernekapital
Valutaposition i %	Valutakursindikator 1/kernekapital
Valutarisiko i %	Valutakursindikator 2/kernekapital
Udlån i forhold til indlån	Udlån + nedskrivninger/indlån Udlån: Omfatter udlån til dagsværdi samt udlån til amortiseret kostpris
Udlån i forhold til egenkapital	Udlån/egenkapital (ultimo) Udlån: Omfatter udlån til dagsværdi samt udlån til amortiseret kostpris
Periodens udlånvækst i % eksklusive repoer	Vækst i udlån fra primo året til ultimo perioden (udlån primo året/udlån ultimo perioden) Udlån: Omfatter udlån til amortiseret kostpris
Periodens udlånvækst i % inklusive repoer	Vækst i udlån fra primo året til ultimo perioden (udlån primo året/udlån ultimo perioden) Udlån: Omfatter udlån til dagsværdi samt udlån til amortiseret kostpris
Overdækning i % i forhold til lovkrav om likviditet	Overdækning i forhold til 10%-kravet, jf. lov om finansiel virksomhed §152 (Overskydende likviditet til rådighed i forhold til 10% af reducerede gældsforpligtelser) (Reducerede gældsforpligtelser: Balancesum + garantier mv. - egenkapital, - efterstillede kapitalindskud)
Summen af store eksponeringer	Summen af store eksponeringer/justeret kapitalgrundlag
Årets/periodens nedskrivningsprocent	Periodens nedskrivninger/udlån+garantier+nedskrivninger
Afkastningsgrad	Periodens resultat/aktiver i alt

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