



Årsrapport 2013

Nykredit Bank-koncernen

Datterselskab i Nykredit Realkredit-koncernen



Nykredit

INDHOLD

SELSKABSOPLYSNINGER	1	DEFINITIONER PÅ NØGLETAL	96
Ekstern revision, bestyrelse og direktion	1		
Koncerndiagram	2	NYKREDIT BANK-KONCERNEN I 8 KVARTALER	97
LEDELSESBERETNING	3	ØVRIGE OPLYSNINGER	99
Nykredit Bank-koncernen 2009-2013	3	Finanskalender 2014	99
2013 – Kort fortalt	4	Nykredit Banks ledelse	100
Likviditet	4		
Kapitalgrundlaget	4		
Nykredit Bank-koncernens resultat	5		
Resultat for 2013 i forhold til forventninger	7		
Forventninger til 2014	7		
Øvrige forhold	8		
Skat	8		
Garanti stillet af Nykredit Holding	8		
Nykredit 2015	8		
Rating	8		
Balance, egenkapital og solvens	9		
Usikkerhed ved indregning og måling	10		
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	10		
Forretningsområder	11		
KAPITALPOLITIK OG -STYRING	18		
KONCERNENS RISIKOSTYRING	19		
Risikotyper	19		
Kreditrisici	19		
Markedsrisici	22		
Likviditet	24		
Operationelle risici	25		
NEDSKRIVNINGER OG UDLÅN	26		
ORGANISATION, LEDELSE OG KONTROLSYSTEMER	29		
Finansiel bæredygtighed	29		
Organisation og ansvarsfordeling	30		
Det underrepræsenterede køn	31		
Aflønningsforhold	31		
Samfundsansvar	32		
Interne kontrol- og risikostyringssystemer	32		
NYKREDIT BANK A/S	34		
PÅTEGNINGER	35		
Ledelsespåtegning	35		
Intern revisions erklæringer	36		
Den uafhængige revisors erklæringer	37		
ÅRSREGNSKAB 2013	38		
Resultatopgørelse	38		
Balance	39		
Egenkapitalopgørelse	41		
Pengestrømsopgørelse	43		
Noter	44		

SELSKABSOPLYSNINGER

Nykredit Bank A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V

Hjemmeside: nykredit.dk
Telefon: 44 55 18 00

CVR-nr.: 10 51 96 08
Regnskabsperiode: 1. januar – 31. december
Hjemstedskommune: København

Nykredit Bank er 100% ejet af Nykredit Realkredit A/S og indgår i dette selskabs koncernregnskab og i koncernregnskabet for Foreningen Nykredit, København.

Ekstern revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Generalforsamling

Der afholdes ordinær generalforsamling i selskabet den 18. marts 2014.

BESTYRELSE

Karsten Knudsen, formand
Søren Holm, næstformand
Henrik K. Asmussen*)
Olav Brusen Barsøe*)
Kim Duus
Allan Kristiansen*)
Per Ladegaard
Bente Overgaard

*) valgt af medarbejderne i Nykredit Bank

DIREKTION

Bjørn Mortensen
Georg Andersen
Lars Bo Bertram

Ledelsesberetningens oplysninger om ledelseshverv for bestyrelses- og direktionsmedlemmer fremgår af side 100.

NOMINERINGSUDVALG

Nomineringsudvalget fungerer som et fælles udvalg for hele Nykredit-koncernen.

Steen E. Christensen, advokat, formand
Hans Bang-Hansen, gårdejer
Steffen Kragh, koncernchef
Nina Smith, professor

REVISIONSUDVALG

Revisionsudvalget fungerer som et fælles udvalg for hele Nykredit-koncernen.

Steffen Kragh, koncernchef, formand
Anders C. Obel, adm. direktør
Nina Smith, professor
Jens Erik Udsen, direktør (indtrådt pr. 1. januar 2014)

VEDERLAGSUDVALG

Vederlagsudvalget fungerer som et fælles udvalg for hele Nykredit-koncernen.

Steen E. Christensen, advokat, formand
Hans Bang-Hansen, gårdejer
Steffen Kragh, koncernchef
Leif Vinther, personaleforeningsformand (indtrådt pr. 1. januar 2014)

RISIKOUDVALG – NEDSAT PR. 1. APRIL 2014.

Nina Smith, professor, formand
Steffen Kragh, koncernchef
Merete Eldrup, adm. direktør
Bent Naur, fhv. adm. bankdirektør

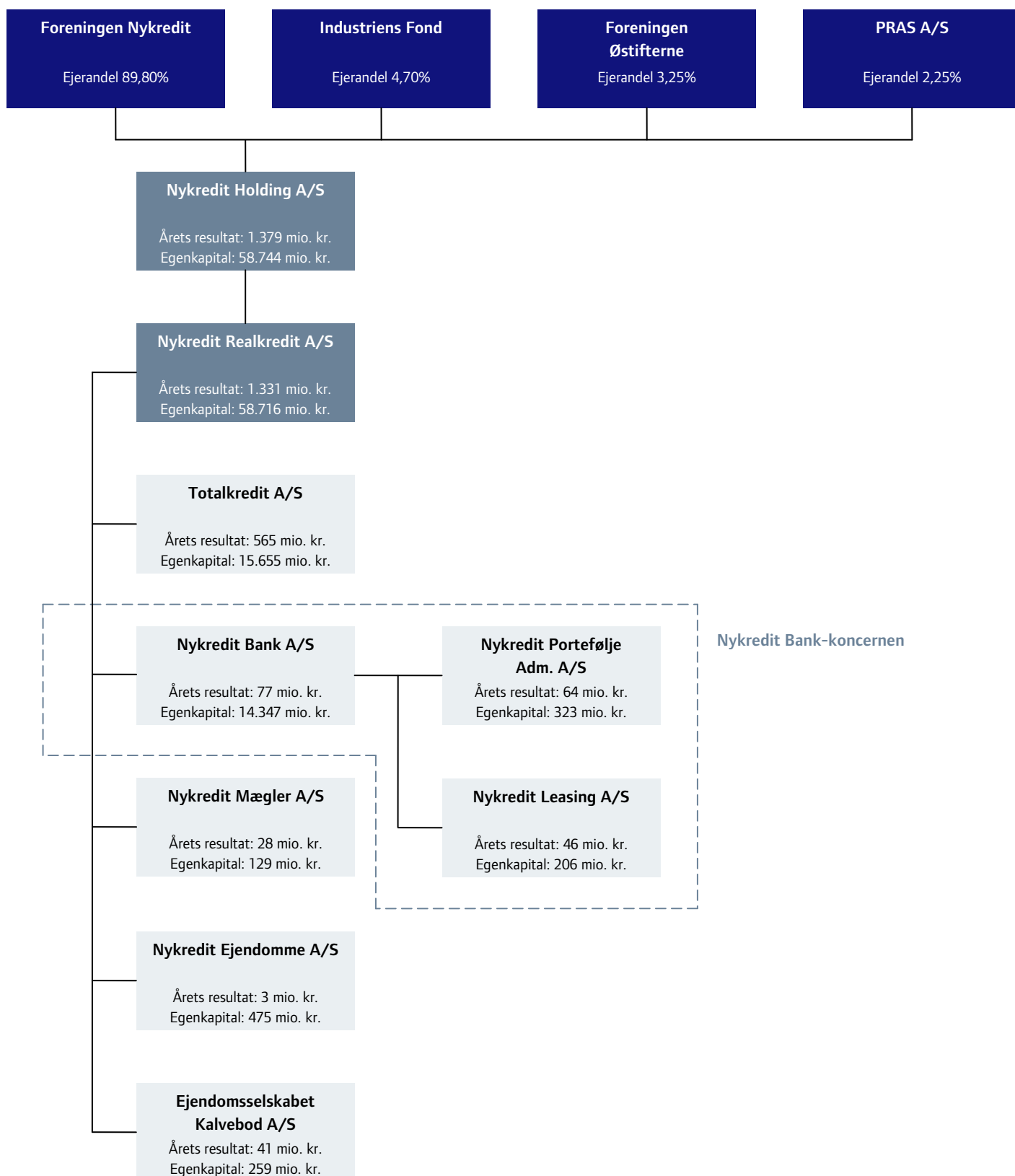
På nykredit.dk kan du læse meget mere om Nykredit-koncernen.

Det er også her, du finder rapporterne:

- Årsrapport 2013
- Om Nykredit 2013 – CSR-rapport
- Risiko- og kapitalstyring 2013

Oplysninger om Corporate Governance findes på nykredit.dk/corporategovernance

KONCERNDIAGRAM



Nykredit Bank-koncernen er yderligere beskrevet i note 46.

NYKREDIT BANK-KONCERNEN 2009-2013

Nykredit Bank-koncernen						
Beløb i mio. kr./euro						
Sammenligningstal er tilpasset fusionen med Forstædernes Bank i 2010	2013/EUR	2013	2012	2011	2010	2009
BASISINDTJENING OG ÅRETS RESULTAT						
Basisindtægter af:						
- forretningsdrift	436	3.252	3.447	3.506	3.830	3.641
- værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer	-103	-766	-1.067	-632	-47	-176
- proprietary trading (aktivitet overført til Nykredit Realkredit i 2009)	-	-	-	-	-	47
- fonds	4	33	61	175	126	143
I alt	338	2.519	2.441	3.049	3.909	3.655
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler	268	2.002	1.824	1.814	1.781	1.969
Hensatte omkostninger som følge af organisationstilpasning mv.	7	50	-	-	-	-
Indbetaling til Indskydergarantifonden	10	71	23	100	-	-
Provision til statsgarantiordningen (bankpakke I)	-	-	-	-	370	500
Kursregulering mv. af associeret virksomhed	10	78	-	-	30	-183
Basisindtjening før nedskrivninger	64	474	594	1.135	1.788	1.003
Nedskrivninger på udlån og garantier mv.	47	349	557	388	1.215	6.253
Hensættelser på garantier tilknyttet statsgarantiordningen (bankpakke I)	-	-	-	-	279	318
Basisindtjening efter nedskrivninger	17	125	37	747	294	-5.568
Beholdningsindtjening ¹	-5	-40	30	-154	223	366
Resultat før skat	11	85	67	593	517	-5.202
Skat	1	8	-1	160	122	-1.264
Årets resultat	10	77	68	433	395	-3.938
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO						
Aktiver						
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	3.106	23.173	44.812	50.244	29.480	46.361
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	7.616	56.814	35.401	22.007	12.920	11.963
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.303	47.024	49.807	55.901	59.072	60.921
Obligationer til dagsværdi og aktier	8.608	64.219	58.399	61.063	75.266	65.670
Øvrige aktiver	4.411	32.904	52.099	43.153	33.684	30.294
Aktiver i alt	30.044	224.134	240.518	232.368	210.422	215.209
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	7.739	57.732	55.355	63.093	48.351	56.843
Indlån og anden gæld	8.767	65.405	54.701	57.551	55.699	65.117
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.577	26.689	28.498	26.137	32.848	44.059
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	3.920	29.248	33.741	27.308	25.679	6.798
Øvrig gæld	4.050	30.216	53.468	43.594	32.416	28.084
Hensatte forpligtelser	33	247	235	233	847	765
Efterstillede kapitalindskud	34	250	250	250	813	1.169
Egenkapital	1.924	14.347	14.270	14.202	13.769	12.374
Passiver i alt	30.044	224.134	240.518	232.368	210.422	215.209
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER						
Eventualforpligtelser	1.558	11.620	12.169	10.142	15.225	23.386
Andre forpligtende aftaler	926	6.906	7.858	6.842	7.012	9.387
NØGLETAL						
Årets resultat i procent af gnsn. egenkapital p.a.		0,5	0,5	3,1	3,0	-35,0
Årets resultat før skat i procent af gnsn. egenkapital p.a.		0,6	0,5	4,2	4,0	-46,2
Basisindtjening før nedskrivninger i procent af gnsn. egenkapital p.a.		3,3	4,2	8,1	13,7	8,5
Basisindtjening efter nedskrivninger i procent af gnsn. egenkapital p.a.		0,9	0,3	5,3	2,2	-49,8
Omkostninger ekskl. nedskrivninger i procent af basisindtægter af forretningsdrift		63,7	53,6	54,6	56,2	67,8
Nedskrivninger på udlån		3.994	4.057	4.294	6.143	7.812
Årets nedskrivningsprocent		0,3	0,5	0,4	1,6	6,3
Solvensprocent		16,8	21,3	19,3	15,9	12,3
Kernekapitalprocent		16,4	21,3	19,3	15,2	12,3
Kernekapitalprocent eksklusive hybrid kernekapital		16,1	21,0	19,0	15,0	12,3
Gnsn. antal heltidsansatte medarbejdere		859	850	817	847	1.228

Hoved- og nøgletal baseret på koncernens opstilling af resultatopgørelse og balance mv. fremgår af note 47 og 48, hvortil der henvises.

¹ Fra 1. januar 2011 indgår kursreguleringer fra beholdningen af efterstillede kapitalindskud i danske pengeinstitutter (Kalvebod-udstedelser) i beholdningsindtjeningen. Sammenligningstal er tilpasset.

2013 I HOVEDTRÆK

2013 – KORT FORTALT

- Resultat før skat udgjorde 85 mio. kr. mod 67 mio. kr. i 2012.
- Basisindtægter af kundeaktiviteter, ekskl. derivater mv. og Nykredit Markets, udgjorde 2.572 mio. kr., hvilket var 2% højere end i 2012, hvor indtægten udgjorde 2.533 mio. kr.

Basisindtægter af forretningsdrift inkl. Nykredit Markets faldt fra 3.447 mio. kr. i 2012 til 3.252 mio. kr.

- Værdireguleringer på renteswaps mv. udgjorde -766 mio. kr. mod -1.067 mio. kr. i 2012. Det fortsat relativt høje niveau i 2013 var blandt andet en effekt af en mere forsigtig vurdering af renteswaps i forlængelse af Finanstilsynets inspektion.

- Driftsomkostninger mv. udgjorde 2.002 mio. kr. mod 1.824 mio. kr. i 2012.

Driftsomkostninger i forhold til basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 63,7% mod 53,6% i 2012.

- Nedskrivninger faldt med 208 mio. kr. til 349 mio. kr. Reduktionen kunne især henføres til Retail, men også Storkunder og Koncernposter lå lavere end i 2012. Årets nedskrivningsprocent udgjorde 0,3 mod 0,5 i 2012.

- Basisindtjening efter nedskrivninger udgjorde herefter 125 mio. kr. mod 37 mio. kr. i 2012.

- Beholdningsindtjeningen udgjorde -40 mio. kr. mod 30 mio. kr. i 2012.

- Balancen udgjorde 224,1 mia. kr. mod 240,5 mia. kr. ultimo 2012.

- Resultatet før skat forrentede egenkapitalen med 0,6% mod 0,5% i 2012.

LIKVIDITET

- Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet udgjorde tilfredsstillende 276%, og banken havde et indlånsoverskud på 18,4 mia. kr.
- Opgjort efter Liquidity Coverage Ratio-reglerne er bankens LCR-nøgletal beregnet til 128%.

KAPITALGRUNDLAGET

- Egenkapitalen udgjorde 14,3 mia. kr.
- Kernekapitalprocenten eksklusive hybrid kernekapital udgjorde 16,1 mod 21,0 ultimo 2012.
- Solvensprocenten udgjorde 16,8 mod 21,3 ultimo 2012, og det individuelle solvensbehov er opgjort til 12,0 mod 10,5 ultimo 2012.

NYKREDIT BANK-KONCERNENS RESULTAT

Koncernens resultat før skat blev på 85 mio. kr. mod 67 mio. kr. i 2012.

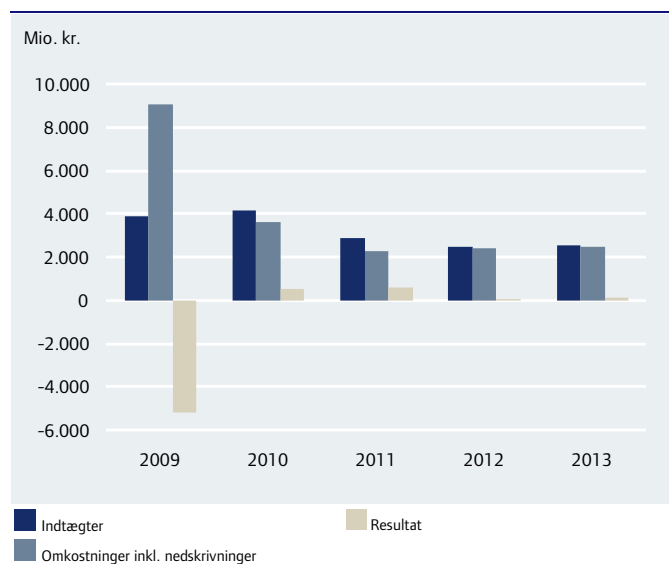
Basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 3.252 mio. kr., svarende til et fald på 5,7% i forhold til 2012. Aktivitetsniveauet i Retail og Nykredit Markets var noget lavere end forventet. Værdireguleringer af renteswaps udgjorde -775 mio. kr. mod -1.095 mio. kr. i 2012. Der er fortsat tale om et relativt højt niveau, men dog med en mindre negativ resultateffekt i forhold til året før.

Nedskrivninger på udlån lå 208 mio. kr. under niveauet i 2012, svarende til en udgift på 349 mio. kr. og en nedskrivningsprocent på 0,3.

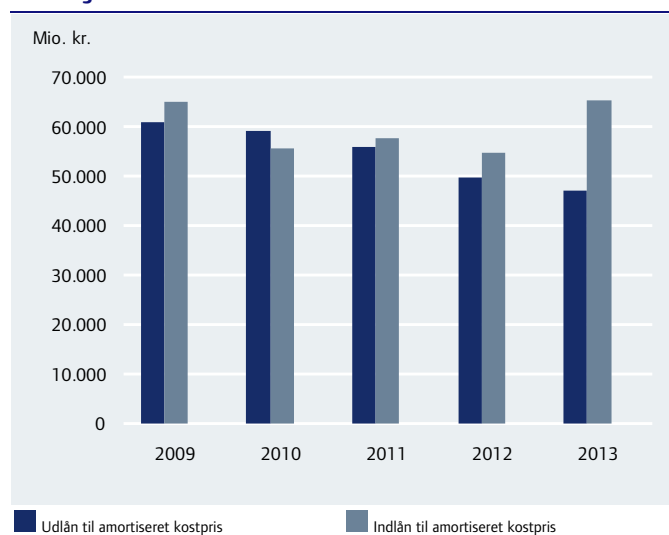
Den lavere udgift er overordnet set blandt andet et udtryk for, at de foregående års betydelige nedskrivninger på udlån til store ejendomsprojekter er reduceret til et mere moderat niveau i kombination med en øget normalisering af markedet for boligudlejningsejendomme.

Der er i 2013 indtægtsført 224 mio. kr. vedrørende tidligere tabsførte

Nykredit Bank-koncernen Resultat før skat



Nykredit Bank-koncernen Udlån og indlån



udlån mv. mod 25 mio. kr. året før, hvor indtægten i 2013 blandt andet skal ses i lyset af, at banken har solgt en række ejendomme, der er overtaget i forbindelse med afvikling af nødlidende engagementer. Værdien af midlertidigt overtagne aktiver er herefter nedbragt fra 904 mio. kr. ultimo 2012 til 212 mio. kr.

Basisindtjening

Basisindtjeningen efter nedskrivninger udgjorde 125 mio. kr. mod 37 mio. kr. i 2012, svarende til en stigning på 88 mio. kr.

Basisindtægter af forretningsdrift

Indtægterne udgjorde 3.252 mio. kr. i 2013, hvilket gav et fald på 195 mio. kr. sammenlignet med 2012, hvor indtægten udgjorde 3.447 mio. kr.

Basisindtægter i Retail blev reduceret med 130 mio. kr. som følge af blandt andet en generelt lav finansieringsefterspørgsel samt et lavt aktivitetsniveau på ejendomsmarkedet.

Nykredit Markets' basisindtægter blev reduceret med 91 mio. kr. til 425 mio. kr. Områdets indtjening var i 2013 påvirket af et lavt aktivitetsniveau nationalt og internationalt, men Nykredit Markets opnåede dog en kundetilgang samt en øget markedsandel.

Nykredit Asset Management og CIB lå henholdsvis 10 og 5 mio. kr. over niveauet i 2012.

Værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer

Krediteksponeringen på renteswaps medførte en justering af markedsværdien på -775 mio. kr. mod -1.095 mio. kr. i 2012.

Af årets udgift kunne 148 mio. kr. henføres til konstaterede tab på terminerede swaps, mens den resterende del vedrørte værdiregulering af aktive renteswaps, hvor en stigning i renteniveauet vil medføre en betydelig positiv værdiregulering af de aktive forretninger.

Udgiften i 2013 var især påvirket af en ændret værdiansættelse af renteswaps til andelsboligforeninger afledt af Finanstilsynets inspektion. Hertil kommer yderligere kursreguleringer afledt af en mere forsigtig værdiansættelse, hvilket udgjorde ca. 50% af den samlede værdiregulering.

Værdireguleringen af erhvervsobligationer udgjorde 9 mio. kr. mod 28 mio. kr. i 2012.

Basisindtægter af fonds

Indtægterne faldt fra 61 mio. kr. i 2012 til 33 mio. kr. i 2013. Udviklingen er en effekt af faldet i den korte risikofrie rente fra gennemsnitlig 0,43% i 2012 til 0,23% i 2013. Den risikofrie rente er baseret på Nationalbankens udlånsrente.

Driftsomkostninger og afskrivninger mv.

Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler steg med 178 mio. kr. fra 1.824 mio. kr. i 2012 til 2.002 mio. kr.

Udgifter til personale udgjorde 822 mio. kr. mod 788 mio. kr. i 2012, svarende til en stigning på 4%. Udviklingen var blandt andet en effekt af en svag stigning i antal medarbejdere samt den generelle lønudvikling og regulering af lønsumsafgift vedrørende tidligere år på ca. 10 mio. kr.

Antallet af medarbejdere steg fra gennemsnitlig 850 i 2012 til 859 (+1%).

Øvrige administrationsomkostninger steg fra 1.021 mio. kr. i 2012 til 1.170 mio. kr. i 2013. Af stigningen på 149 mio. kr. kunne 137 mio. kr. henføres til en række it-projekter til understøttelse af såvel eksterne krav til bankens rapporteringsomfang mv. som interne krav til brug for koncernens økonomi- og forretningsstyring. En del af det øgede omkostningsniveau kunne samtidig henføres til udviklingen af bankplatformen, herunder årets løbende driftsudgifter og omkostninger i forbindelse med afvikling af banksystemet Finacle.

Omkostninger til Nykredit 2015

I forbindelse med koncernens "Nykredit 2015"-plan, der omfatter en række tiltag, herunder organisationstilpasninger, justering af koncernens it-anvendelse og personaletilpasning, er der hensat i alt 50 mio. kr.

Indbetaling til Indskydergarantifonden

Udgiften til Indskydergarantifonden udgjorde 71 mio. kr. i 2013 mod 23 mio. kr. i 2012. Indbetalingerne i 2013 bestod i al væsentlighed af ordinære bidrag til fonden.

Kapitalandele i associerede selskaber

Årsregnskabet var positivt påvirket af 78 mio. kr. vedrørende delvis tilbageførsel af hensættelser til forpligtelser tilknyttet Dansk Pantebrevsbørs A/S under konkurs. Tilbageførslen var en effekt af, dels at Nykredit Bank i 3. kvartal 2013 har vundet en voldgiftssag vedrørende en gældsforpligtelse, dels at afviklingen af selskabet generelt forventes at medføre færre udgifter end oprindeligt antaget i 2009, hvor selskabet blev besluttet afviklet. Selskabet er fortsat under afvikling.

Nedskrivninger og hensættelser

Nedskrivninger og hensættelser faldt fra 557 mio. kr. i 2012 til 349 mio. kr. i 2013.

Udviklingen skal blandt andet ses i lyset af en normalisering af markedet for boligudlejningsejendomme. Indtægter fra tidligere nedskrevne fordringer udgjorde i alt 224 mio. kr., svarende til en stigning på ca. 200 mio. kr. i forhold til 2012. Indbetalingerne vedrører i stor udstrækning en række ejendomsengagementer, herunder indtægter fra salget af boligudlejningsejendomme i Ejendomsselskabet Kalvebod III.

Individuelle nedskrivninger viste et fald på netto 268 mio. kr., fra 686 mio. kr. til 418 mio. kr., mens gruppevis nedskrivninger udgjorde 134 mio. kr., svarende til en stigning på 206 mio. kr. i forhold til 2012, hvor der var tale om en indtægt på 72 mio. kr. Stigningen i gruppevis nedskrivninger er udtryk for en mere forsigtig vurdering af nedskrivningsbehovet generelt kombineret med, at tabsrisikoen på privatkunder og mindre erhverv på Øerne og Sjælland ekskl. hovedstadsområdet fortsat vurderes moderat forhøjet.

Hensættelser på garantier udgjorde 21 mio. kr., svarende til en øget udgift på 53 mio. kr. i forhold til 2012.

Faldet i nedskrivninger og hensættelser på 208 mio. kr. i forhold til 2012 kunne henføres til Retail med 105 mio. kr., Storkunder med 63 mio. kr. og Koncernposter med 40 mio. kr.

Årets nedskrivningsprocent udgjorde 0,3 mod 0,5 i 2012.

Beholdningsindtjening

Beholdningsindtjeningen var negativ med 40 mio. kr. mod en indtægt på 30 mio. kr. i 2012.

Beholdningsindtjeningen er den merindtjening, der er opnået ud over den risikofrie rente på de beholdninger, der ikke er allokeret til forretningsområderne. Yderligere omfatter beholdningsindtjeningen provisionsudgifter til en tabsgaranti, som Nykredit Holding A/S har stillet over for banken. Tabsgarantien blev opsagt i november 2013.

Skat

Den beregnede skat gav en udgift på 8 mio. kr., svarende til 9,4% af resultatet før skat mod -1,5% i 2012.

De relativt lave skatteprocenter er blandt andet en følge af, at ikke-skattepligtige indtægter udgør et stort beløb i forhold til årets resultat før skat.

Hertil kommer, at Folketinget i 2013 har vedtaget en ændring af selskabsskatteprocenten. For 2013 er procenten uændret 25, mens den i perioden frem til 2017 gradvist vil blive reduceret til 22.

I forhold til den nuværende sats medfører skattesænkningen frem til 2017 en ændring af bankkoncernens udskudte skattebetalinger, svarende til en beregnet indtægt på 4 mio. kr., der er indregnet i resultatopgørelsen.

Resultat efter skat

Resultat efter skat var herefter 77 mio. kr., hvilket gav en forrentning af egenkapitalen på 0,5%. I 2012 udgjorde resultatet 68 mio. kr., og egenkapitalforrentningen var 0,5%.

Udbytte

Det indstilles til generalforsamlingens godkendelse, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2013.

Resultat i 4. kvartal 2013

Resultat før skat for 4. kvartal 2013 udgjorde 0 kr. mod et underskud på 492 mio. kr. i 3. kvartal 2013 og et underskud på 270 mio. kr. i 4. kvartal 2012.

Basisindtægter af forretningsdrift steg med 62 mio. kr. i forhold til 3. kvartal 2013, fra 747 mio. kr. til 809 mio. kr. Udviklingen i basisindtægter fra forretningsdrift lå i øvrigt inden for de udsving, der sædvanligvis må forventes fra periode til periode.

Værdireguleringer af renteswaps mv. gav fortsat en negativ resultatpåvirkning (-205 mio. kr.), men sammenlignet med -617 mio. i 3. kvartal 2013 viste 4. kvartal dog en positiv udvikling på 412 mio. kr. Sammenlignet med 4. kvartal 2012 (-553 mio. kr.) var der ligeledes tale om en pæn fremgang.

Omkostninger, der udgjorde 522 mio. kr. i 4. kvartal 2013, viste en stigning på 30 mio. kr. i forhold til 3. kvartal som følge af blandt andet øgede it-omkostninger. Bortset herfra svarede udgiften nogenlunde til det forventede og lå på niveau med 1. til 3. kvartal 2013.

4. kvartal 2013 var endvidere påvirket af en hensættelse til forpligtelser på 50 mio. kr. tilknyttet "Nykredit 2015".

Endelig lå nedskrivninger 143 mio. kr. under niveauet i 3. kvartal 2013.

RESULTAT FOR 2013 I FORHOLD TIL FORVENTNINGER

Ved offentliggørelsen af årsrapporten for 2012 forventede banken stigende basisindtægter og vækst i udlån og indlån.

Udviklingen i basisindtægter viser en svag stigning på 3% til 2.519 mio. kr. i forhold til 2.441 mio. kr. året før. Udviklingen var sammensat af lavere basisindtægter fra forretningsdrift, der dog blev modsvaret af færre negative værdireguleringer af renteswaps og erhvervsobligationer, hvor udgiften i 2013 var ca. 300 mio. kr. lavere end i 2012.

Udlånene viste derimod ikke den ventede vækst, mens indlån steg i forhold til ultimo 2012 fra 54,7 mia. kr. til 65,4 mia. kr.

Omkostningerne lå over det forventede niveau, blandt andet som følge af større it-projekter og hensættelser vedrørende "Nykredit 2015" mv. Dette medførte samtidig en øget omkostningsprocent.

Ved indgangen til 2013 var det forventningen, at nedskrivninger på udlån ville være svagt stigende. Udviklingen i 2013 viste dog en positiv tendens, idet udgiften faldt fra 557 mio. kr. i 2012 til 349 mio. kr. i 2013, blandt andet som følge af større indbetalinger vedrørende tidligere tabsførte engagementer.

Sammenfattende viser basisindtjening efter nedskrivninger som forventet en, omend behersket, vækst fra 37 mio. kr. i 2012 til 125 mio. kr. i 2013.

FORVENTNINGER TIL 2014

Nykredit Bank forventer i 2014 en fortsat samfundsøkonomisk vækst. Udviklingen på boligmarkedet forventes at være præget af regionale forskelle, men med en generel vækst i boligpriserne.

Basisindtægter forventes at vise en stigning sammenlignet med 2013 blandt andet som følge af en forventning om væsentligt færre negative værdireguleringer af renteswaps.

Driftsomkostninger forventes stort set på niveau med 2013.

Nedskrivninger på udlån forventes at ligge noget højere end i 2013, hvor posten var positivt påvirket af tilbageførsler samt indbetalinger fra tidligere tabsførte engagementer.

Sammenfattende forventes basisindtjening efter nedskrivninger at stige til ca. 400 mio. kr. i 2014.

Beholdningsindtjeningen forventes nogenlunde uændret, når der tages højde for, at der i 2014 ikke betales provision til tabsgarantien fra Nykredit Holding.

ØVRIGE FORHOLD**SKAT**

Som oplyst i tidligere regnskabsmeddelelser har SKAT foreslået en ændring af bankens selvangivne indkomst for 2008 og 2009.

SKAT har i december 2013 meddelt banken, at SKAT frafalder dette krav, hvorefter sagen er afsluttet uden skatte- eller regnskabsmæssig konsekvens for banken.

GARANTI STILLET AF NYKREDIT HOLDING

Nykredit Bank har i november 2013 opsagt tabsgarantien, der i 2011 blev stillet af Nykredit Holding. Garantien dækkede inden for visse grænser tab som følge af nedskrivninger og garantier.

NYKREDIT 2015

Nykredit offentliggjorde den 9. december 2013 en selskabsmeddelelse vedrørende "Nykredit 2015", som skal styrke kundefokus, øge indtjeningen, effektivisere koncernen og udvikle Totalkredit-samarbejdet.

Nykredits strategiske platform er fortsat realkredit/bank og Totalkredit-samarbejdet med de lokale og regionale pengeinstitutter.

Planen omfatter en række forretningsmæssige forhold:

- Øget kundefokus
- Øget lønsomhed og højere effektivitet
- Revurdering af it-området
- Øget fokus på Totalkredit-samarbejdet
- Øget kapitalfokus.

Planen omfatter en gennemgang og justering af Nykredits processer med henblik på at opnå en både hurtigere og mere effektiv kundebehandling samt udvikling af nye kunde- og fordelskoncepter. Nykredits primære fokus vil være rettet imod danske privat- og erhvervskunder.

Planen omfatter ligeledes øget fokus på højere lønsomhed og effektivitet gennem såvel større indtjening fra kerneforretningen som omkostningsreduktioner gennem optimering af processer, justering af it-omkostninger og en reduktion af medarbejderstaben primært i ikke-kundevendte funktioner.

Totalkredit-samarbejdet vil blive intensiveret og udviklet over de kommende år. Der er allerede taget initiativer til at styrke relationerne mellem pengeinstitutterne og Nykredit, ligesom også it-supporten vil blive yderligere koordineret og integreret.

Pressemeddelelsen vedrørende "Nykredit 2015" er tilgængelig på nykredit.dk/nykredit2015.

RATING

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

Standard & Poor's har i juli 2013 bekræftet Nykredit Bank A/S' og moderselskabet Nykredit Realkredit A/S' ratings på A+ (lang usikret rating) og A-1 (kort usikret rating), men har samtidig sat Nykredits rating på negativt outlook. Det negative outlook skal ses som en konsekvens af Standard & Poor's ændrede vurdering af refinansieringsrisikoen for rentetilpasningslån for sektoren generelt.

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

Moody's Investors Service offentliggør fortsat visse ratings for selskaber i Nykredit, herunder Nykredit Bank, selv om Nykredit ikke længere samarbejder med Moody's Investors Service.

Nykredit Bank A/S
Overblik over ratings

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

Nykredit Bank-koncernen**Balance i hovedtal**

Mio. kr.	2013	2012
Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.fl.	23.173	44.812
Udlån til dagsværdi	56.814	35.401
Udlån til amortiseret kostpris	47.024	49.807
heraf Retail	26.067	27.185
heraf Storkunder	18.498	19.655
heraf øvrige udlån	2.459	2.967
Obligationer og aktier	64.219	58.399
Øvrige aktiver	32.904	52.099
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	57.732	55.355
Indlån og anden gæld	65.405	54.701
heraf Retail	39.506	36.244
heraf Storkunder	24.526	16.285
heraf øvrige indlån	1.373	2.172
Udstedte obligationer	26.689	28.498
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	29.248	33.741
Øvrig gæld og hensatte forpligtelser	30.463	53.703
Efterstillede kapitalindskud	250	250
Egenkapital	14.347	14.270
Balance i alt	224.134	240.518

Nykredit Bank-koncernen**Egenkapital**

Mio. kr.	2013	2012
Egenkapital primo	14.270	14.202
Årets resultat efter skat	77	68
Egenkapital ultimo	14.347	14.270

Nykredit Bank-koncernen**Kapital og solvens**

Mio. kr.	01.01.2014	2013	2012
Kreditrisiko	70.461	69.481	48.926 ¹
Markedsrisiko	13.291	13.291	12.804
Operationel risiko	5.937	5.937	6.289
Risikovægtede poster i alt²	89.689	88.709	68.019
Kernekapital	14.347	14.347	14.270
Fradrag i kernekapital	-41	-41	-57
Kernekapital ekskl. hybrid kernekapital	14.306	14.306	14.213
Hybrid kernekapital	200	250	250
Kernekapital i alt	14.506	14.556	14.463
Supplerende kapital	374	374	-
Fradrag i basiskapitalen	-	-18	-
Basiskapital i alt	14.880	14.912	14.463

Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital	16,0	16,1	21,0
Kernekapitalprocent inkl. hybrid kernekapital	16,2	16,4	21,3
Solvensprocent	16,6	16,8	21,3
Individuelt solvensbehov (Søjle I og Søjle II), %	-	12,0	10,5

Basiskapital og solvens er yderligere specificeret i note 2.

¹ Kreditrisikoen er opgjort under hensyntagen til tabsgarantien stillet af Nykredit Holding.

² Solvensopgørelsen er underlagt en overgangsregel i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsens overgangsbestemmelser. De risikovægtede poster skal som minimum udgøre 80% af de risikovægtede poster opgjort under Basel I. Risikovægtede poster i alt med overgangsregel er 63,8 mia. kr. ultimo 2013.

Note: "01.01.2014" viser en proforma-kapital- og solvensopgørelse under hensyntagen til nyt regelsæt fra 2014.

BALANCE, EGENKAPITAL OG SOLVENS**Balance**

Balancen faldt med 16,4 mia. kr. til 224,1 mia. kr.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker faldt med 21,6 mia. kr. til 23,2 mia. kr., mens udlån til dagsværdi (reverseudlån) steg med 21,4 mia. kr. til 56,8 mia. kr. Udviklingen i mellemværender med kreditinstitutter afspejlede i vid udstrækning bankens behov for likviditetsfremskaffelse og -anbringelse, herunder nettoudviklingen i bankens indlans-, udlans- og værdipapiraktiviteter.

Udlån til amortiseret kostpris faldt med 2,8 mia. kr. til 47,0 mia. kr. Udviklingen kunne henføres til færre udlån til såvel private som til erhverv i forretningsområdet Retail. Udviklingen i udlån til Storkunder viste ligeledes et fald fra 19,7 mia. kr. ultimo 2012 til 18,5 mia. kr.

Obligationer og aktier steg fra 58,4 mia. kr. ultimo 2012 til 64,2 mia. kr. Udsving i beholdningens størrelse er fortrinsvis en effekt af bankens repoaktiviteter, handelspositioner samt udviklingen i og placeringen af bankens likviditet. Beholdningen omfattede primært statsobligationer og realkreditobligationer med en høj rating.

Aktiver i midlertidig besiddelse faldt fra 0,9 mia. kr. ultimo 2012 til 0,2 mia. kr. ultimo 2013. Posten består af ejendomme og et ejendomsselskab, som banken har overtaget i forbindelse med afvikling af nødlidende engagementer. Udviklingen i 2013 kan i høj grad henføres til salg af ejendomme i Ejendomsselskabet Kalvebod III. Tilsvarende forklarer salget af ejendomme, at posten "Midlertidigt overtagne forpligtelser" blev reduceret fra 0,7 mia. kr. ultimo 2012 til 0,1 mia. kr.

Andre aktiver udgjorde 32,6 mia. kr. mod 50,9 mia. kr. ultimo 2012.

Heri indgik positiv markedsværdi af derivater, der var tilknyttet såvel kundeaktiviteter som egne positioner og afdækningsforretninger, med 25,9 mia. kr. ultimo 2013 mod 43,9 mia. kr. i 2012. I betydeligt omfang var forretningerne indgået på afdækket basis og skal derfor ses i sammenhæng med, at der i regnskabsposten "Andre passiver" indgik negative markedsværdier på 23,4 mia. kr.

Indlån og anden gæld steg fra 54,7 mia. kr. ultimo 2012 til 65,4 mia. kr. ultimo 2013. Udviklingen var sammensat af en stigning på 3,3 mia. kr. i Retail, mens Storkunder og øvrige indlån viste en stigning på samlet 7,4 mia. kr. Indlån fra repoforretninger steg fra 17,7 mia. kr. ultimo 2012 til 18,5 mia. kr.

Banken havde pr. 31. december 2013 et indlansoverskud på 18,4 mia. kr. målt på forskellen mellem indlån og udlån til amortiseret kostpris. Ultimo 2012 udgjorde indlansoverskuddet 4,9 mia. kr.

Udstedte obligationer udgjorde 26,7 mia. kr. mod 28,5 mia. kr. ultimo 2012. Bankens udstedelser gennem ECP- og EMTN-programmerne er fortsat sket på tilfredsstillende afsætnings- og renteniveauer.

Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi udgjorde 29,2 mia. kr. mod 33,7 mia. kr. ultimo 2012. Posten bestod af indlån fra repoaktiviteter, herunder negative værdipapirbeholdninger.

Anden gæld og periodeafgrænsningsposter udgjorde 30,2 mia. kr. mod 53,5 mia. kr. ultimo 2012. Posten omfattede især skyldige renter og provisioner samt negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter. Faldet på 23,3 mia. kr. kan blandt andet ses i lyset af, at negative markedsværdier på afledte finansielle instrumenter er reduceret fra 44,3 mia. kr. ultimo 2012 til 23,4 mia. kr.

Bankens hybride kernekapital var uændret 250 mio. kr.

Kapital og solvens

Egenkapitalen udgjorde 14,3 mia. kr. ultimo 2013. Egenkapitalen er i 2013 øget med 77 mio. kr., svarende til årets resultat efter skat. Egenkapitalen er ens i Nykredit Bank A/S og Nykredit Bank-koncernen, idet der anvendes ensartede principper for indregning og måling.

Nykredit Banks basiskapital efter fradrag udgjorde 14,9 mia. kr. ultimo 2013 mod 14,5 mia. kr. ultimo 2012, og de risikovægtede poster (RWA) udgjorde 88,7 mia. kr. ultimo 2013 mod 68,0 mia. kr. i 2012.

De risikovægtede poster steg i forhold til ultimo 2012 med 20,7 mia. kr. Udviklingen var sammensat af en stigning i poster med kreditrisiko mv. på 20,6 mia. kr. et fald i poster med operationel risiko på 0,4 mia. kr. og en stigning i poster med markedsrisiko på 0,5 mia. kr.

Stigningen i poster med kreditrisiko på 20,6 mia. kr. var i betydeligt omfang en effekt af, at tabsgarantien stillet af Nykredit Holding opførte i november måned, idet garantien tidligere medførte en reduktion af poster med kreditrisiko.

Nykredit Bank-koncernens solvensprocent udgjorde herefter 16,8 mod 21,3 ultimo 2012, og kernekapitalprocenten ekskl. hybrid kernekapital udgjorde 16,1 mod 21,0 ultimo 2012. Faldet i solvens- og kernekapitalprocenterne er primært en effekt af, at tabsgarantien fra Nykredit Holding er ophørt.

Det tilstræbes at have en kernekapitalprocent inkl. hybrid kernekapital i Nykredit Bank på mindst 13,0.

Nykredit Bank-koncernens individuelle solvensbehov udgjorde 12,0 mod 10,5 ultimo 2012. Solvensbehovet er konservativt opgjort til det forsigtigste af bankens interne metode og Finanstilsynets 8+ metode. Banken havde pr. 31. december 2013 få større engagementer med kort løbetid, hvorefter solvensbehovet forventes mekanisk at falde med omkring en halv til en hel procent.

I tabellen "Kapital og solvens" angiver kolonnen "01.01.2014" kapital og solvens under hensyntagen til de nye kapitaldækningsregler, der trådte i kraft 1. januar 2014, herunder de indfasningsregler, der er gældende i 2014. Den primære ændring i forhold til tidligere regler er, at alle fradrag i den supplerende kapital fremadrettet skal foretages i kernekapitalen. Da Nykredit Bank ikke har udstedt supplerende kapital, indgår stort set alle fradrag allerede i kernekapitalen. I praksis har det således kun beskeden betydning. Hertil kommer, at der kun må medregnes 80% af værdien af den udstedte hybride kernekapital.

Nykredit Banks anvendelse af modeller til brug for beregningen af risikovægtede poster er beskrevet i afsnittene om kredit- og markedsrisici og i rapporten Risiko- og kapitalstyring 2013, som findes på nykredit.dk/rapporter.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

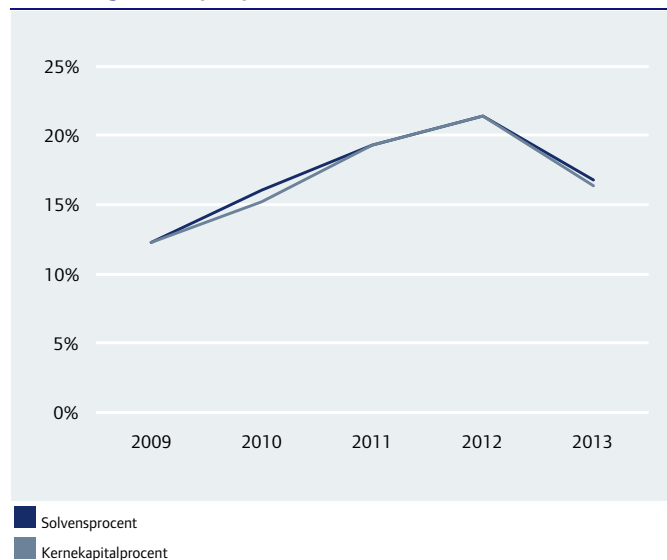
Udarbejdelse af årsrapporten medfører brug af kvalificerede regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af Nykredits ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og ud fra historiske erfaringer og forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige og realistiske.

I note 1 "Anvendt regnskabspraksis" er der i afsnittet "Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger" redegjort for de væsentligste usikkerheder tilknyttet indregning og måling.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

I perioden frem til offentliggørelsen af årsrapporten for 2013 er der ikke indtruffet væsentlige begivenheder, der har indflydelse på Nykredit Bank-koncernens økonomiske stilling.

Nykredit Bank-koncernen
Solvens- og kernekapitalprocent



FORRETNINGSOMRÅDER

Nykredit Bank-koncernens forretningsområder består af:

- Retail, der omfatter privatkunder samt mindre og mellemstore erhvervs-kunder
- Storkunder, der omfatter forretningsenhederne Corporate & Institutional Banking (CIB), Nykredit Markets og Nykredit Asset Management
- Koncernposter, der omfatter bankens Treasury-område samt øvrige indtægter og omkostninger, der ikke er allokert til forretningsområderne, herunder basisindtægter af fonds og beholdningsindtjeningen.

Bruttoindtægter fra forretninger med kunder tilgår som udgangspunkt de forretningsenheder, der er leverandør af de enkelte produkter (herunder Nykredit Markets og Nykredit Asset Management).

Fordelingen af indtægter til Retail og CIB sker herefter i form af en fuld fordeling af de indtægter, der kan henføres til disse forretningsenheders salgsaktiviteter mv. Retail og CIB afholder tilsvarende en andel af de kapacitetsomkostninger i Nykredit Markets og Nykredit Asset Management, der kan henføres til salgsaktiviteterne.

Nykredit Bank-koncernen**Resultat før skat for 1. januar – 31. december fordelt på forretningsområder**

	Retail		Storkunder		Koncernposter		I alt	
Mio. kr.	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Basisindtægter:								
Kundeaktiviteter, brutto	1.252	1.283	2.120	2.295	-120	-131	3.252	3.447
Aflønning for distribution mv.	645	744	-645	-744	-	-	-	-
Basisindtægter af forretningsdrift	1.897	2.027	1.475	1.551	-120	-131	3.252	3.447
Værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer	-179	-927	-587	-140	-	-	-766	-1.067
Basisindtægter af fonds	-	-	-	-	33	61	33	61
Basisindtægter i alt	1.718	1.100	888	1.411	-87	-70	2.519	2.441
Driftsomkostninger	909	837	722	740	371	247	2.002	1.824
Hensatte omkostninger som følge af organisations-tilpasninger mv.	-	-	-	-	50	-	50	-
Indbetaling til Indskydergarantifonden	46	11	10	3	15	9	71	23
Resultat af kapitalandele i associeret virksomhed	78	-	-	-	-	-	78	-
Basisindtjening før nedskrivninger	841	252	156	668	-523	-326	474	594
Nedskrivninger på udlån	406	511	-29	34	-28	12	349	557
Basisindtjening efter nedskrivninger	435	-259	185	634	-495	-338	125	37
Beholdningsindtjening	-	-	-	-	-40	30	-40	30
Årets resultat før skat	435	-259	185	634	-535	-308	85	67
Omkostninger ekskl. nedskrivninger/basisindtægter af forretningsdrift, %	50,3	41,8	49,6	47,9	-	-	63,7	53,6

Resultat for Retail

Mio. kr.	2013	2012
Basisindtægter:		
Kundeaktivitet, brutto	1.252	1.283
Aflønning for distribution	645	744
Basisindtægter af forretningsdrift	1.897	2.027
Værdiregulering af derivater mv.	-179	-927
Basisindtægter i alt	1.718	1.100
Driftsomkostninger	909	837
Indbetaling til Indskydergarantifonden	46	11
Indtægt fra associeret virksomhed	78	0
Nedskrivninger på udlån mv.	406	511
Resultat før skat	435	-259

Balance i hovedposter

Mio. kr.	2013	2012
Aktiver		
Udlån til amortiseret kostpris	26.067	27.185
heraf private	13.804	14.342
heraf erhverv	12.263	12.843
Nedskrivninger på udlån	2.320	2.141
Nedskrivninger i % af udlån	8,2	7,3
Gæld		
Indlån og anden gæld	39.506	36.244
heraf private	21.959	21.113
heraf erhverv	17.547	15.131
Ikke-balanceførte poster		
Garantier mv.	10.051	10.269

Retail

Forretningsområdet omfatter bankforretninger med privatkunder samt mindre og mellemstore erhvervskunder, herunder landbrugskunder, boligudlejning samt formuende privatkunder. Yderligere indgår dattervirksomheden Nykredit Leasing A/S i forretningsområdet.

Kunderne betjenes i Nykredits 55 centre samt gennem det landsdækkende salgs- og rådgivningscenter Nykredit Direkte®. Andre distributionskanaler er ejendomsmæglerbutikkerne i Nybolig- og Estate-kæden. Forsikringer formidles i samarbejde med Gjensidige Forsikring.

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

Resultat

Retail fik et resultat før skat på 435 mio. kr. mod et resultat på -259 mio. kr. i 2012. Resultatet for 2013 kunne i store træk henføres til privatkunder med 373 mio. kr. mod 534 mio. kr. i 2012, mens erhverv gav et resultat på 62 mio. kr. mod et negativt resultat på 793 mio. kr. i 2012, som følge af betydelige negative værdireguleringer af renteswaps mv.

Basisindtægter af forretningsdrift viste et fald fra 2.027 mio. kr. i 2012 til 1.897 mio. kr. i 2013.

Modsat lå værdireguleringer af derivater på et lavere niveau med en udgift på 179 mio. kr. mod en udgift på 927 mio. kr. i 2012. Udgiften kunne i begge år henføres til erhvervskunder.

Driftsomkostninger viste en stigning på 72 mio. kr. til 909 mio. kr.

Nedskrivninger mv. udgjorde 406 mio. kr. i 2013 mod 511 mio. kr. i 2012. Erhverv faldt med 72 mio. kr. til 309 mio. kr., mens private tegnede sig for et fald på 33 mio. kr. til 97 mio. kr.

Nedskrivningsprocenten udgjorde 1,1 mod 1,3 i 2012.

Omkostninger i alt i forhold til basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 50,3% mod 41,8% for 2012.

Dattervirksomheden Nykredit Leasing bidrog til forretningsområdets resultat med 36 mio. kr. før skat mod 15 mio. kr. i 2012.

Udlån og indlån

Forretningsområdets udlån faldt med 1,1 mia. kr. til 26,1 mia. kr., mens indlån steg med 3,3 mia. kr. fra 36,2 mia. kr. i 2012 til 39,5 mia. kr.

Aktiviteter i 2013

Privatområdet var – som i 2012 – påvirket af en lav omsætning på boligmarkedet, hvilket tilsammen med en relativt lav finansierings efterspørgsel resulterede i faldende udlån og færre indtægter fra boligaktiviteter. Modsat steg indlån som følge af en større opsparingslyst blandt private.

Banken har haft stort fokus på at øge andelen af stabile indlån gennem tilgang af bankkunder, der bruger Nykredit Bank som daglig bankforbindelse, samt via investerings- og pensionsrådgivning, hvorfor der blandt andet er lanceret nye aktie- og formuekonti. Privat Portefølje-konceptet viste en pæn salgsvækst, mens aktiviteten på

investeringsområdet har været koncentreret om omlægning af kapitalpensionsordninger som følge af ny skattereform.

For året som helhed var der samtidig en øget indsats på at styrke og udvide Nykredit Banks position som rådgivnings- og relationsbank til flere kunder. Derudover har centrenes daglige dialog med kunderne medvirket til en vækst i nye kunder, som anvender Nykredit Bank som daglig bankforbindelse.

Erhvervsområdet oplevede i 2013 en stigende konkurrence på markedet, og udlån faldt henover året. Foruden den hårde konkurrence opleves der også en substitution mod realkreditudlån frem for bankudlån.

Konjunkturudviklingen svækkede især mindre og indenlandsk orienterede virksomheder, mens større virksomheder, herunder eksportvirksomheder, generelt viste en sund udvikling.

Modsat udviklingen på udlånssiden viste indlån en stigning, dels som følge af en større opsparingslyst blandt kunderne, dels som følge af øgede salgsinitiativer, der har tiltrukket flere daglige bankkunder og derigennem øget andelen af stabile indlån.

Samtidig betød en øget anvendelse af specialister inden for finans- og formuerådgivning samt Cash Management og Trade Finance, at banken i større grad kan opfylde kundernes særlige behov inden for disse områder.

Resultat for Storkunder

Mio. kr.	2013	2012
Basisindtægter:		
Kundeaktivitet, brutto	2.120	2.295
Aflønning for distribution	-645	-744
Basisindtægter af forretningsdrift	1.475	1.551
Værdiregulering af derivater mv.	-587	-140
Basisindtægter i alt	888	1.411
Driftsomkostninger	722	740
Indbetaling til Indskydergarantifonden	10	3
Nedskrivninger på udlån mv.	-29	34
Resultat før skat	185	634

Balance i hovedposter

Mio. kr.	2013	2012
Aktiver		
Udlån til amortiseret kostpris	18.498	19.655
Nedskrivninger på udlån	1.591	1.810
Nedskrivninger i % af udlån	7,9	8,4
Repoforretninger	56.814	35.401
Gæld		
Indlån og anden gæld	24.526	16.285
Ikke-balanceførte poster		
Garantier mv.	7.021	8.707

Formue under forvaltning og administration og investeringsforeninger

Mio. kr.	2013	2012
Institutionelt marked	97.767	84.557
Insourcete mandater	18.502	19.141
Formue under forvaltning i alt	116.269	103.698
Formue under administration i Nykredit Portefølje Administration A/S	598.434	513.675
Heraf Nykredit-koncernens investeringsforeninger	51.808	46.518

Storkunder**Indtægter samt indtægtsfordeling til Retail**

Mio. kr.	2013	2012
Kundeaktivitet, brutto		
Nykredit Markets	680	914
Nykredit Asset Management	788	782
CIB	652	599
I alt	2.120	2.295
Indtægter fordelt til kundeområder		
Nykredit Markets	-255	-398
Nykredit Asset Management	-448	-452
CIB	58	106
I alt fordelt til Retail	-645	-744
Basisindtægter		
Nykredit Markets	425	516
Nykredit Asset Management	340	330
CIB	710	705
I alt	1.475	1.551

Storkunder

Forretningsområdet Storkunder omfatter aktiviteter med koncernens største og mest komplekse erhvervskunder samt alment boligbyggeri.

Storkunder varetager herudover koncernens forretninger inden for værdipapirhandel og afledte finansielle instrumenter, kapitalforvaltning og formuepleje.

Storkunder består af forretningsenhederne CIB, Nykredit Markets og Nykredit Asset Management. Endelig omfatter Storkunder enheden Øvrige aktiviteter, der omfatter en portefølje af engagementer med store kunder under afvikling.

Resultat

Forretningsområdets resultat udgjorde 185 mio. kr. mod 634 mio. kr. i 2012, svarende til et fald på 449 mio. kr., der kunne henføres til færre basisindtægter af forretningsdrift kombineret med øgede negative værdireguleringer af renteswaps.

Områdets bruttoindtægter fra kundeaktiviteter udgjorde 2.120 mio. kr. ekskl. værdiregulering af derivater mod 2.295 mio. kr. i 2012.

Nykredit Markets' bruttoindtægter udgjorde 680 mio. kr., svarende til en reduktion på 234 mio. kr. i forhold til 2012, mens Nykredit Asset Management fik en fremgang i bruttoindtægter fra kundeaktiviteter på 6 mio. kr. til i alt 788 mio. kr. CIB steg fra 599 mio. kr. til 652 mio. kr.

Basisindtægter af forretningsdrift faldt fra 1.551 mio. kr. til 1.475 mio. kr. i 2013, svarende til et fald på 76 mio. kr. Reduktionen kunne især henføres til Nykredit Markets, mens CIB og Nykredit Asset Management lå lidt over niveauet i 2012.

Driftsomkostninger udgjorde 722 mio. kr., hvilket var på niveau med 2012.

Nedskrivninger på udlån gav en indtægt på 29 mio. kr. mod en udgift på 34 mio. kr. i 2012. Indtægten på 29 mio. kr. kunne henføres til enheden Øvrige aktiviteter med 267 mio. kr., mens CIB gav en udgift på 238 mio. kr. Øvrige aktiviteter var blandt andet positivt påvirket af indbetalinger fra tidligere tabsførte udlån mv. på ca. 180 mio. kr., hvoraf størstedelen kunne henføres til tidligere ejendomsrelaterede udlån. Udgiften i CIB kunne henføres til gruppevisse nedskrivninger med 137 mio. kr., mens individuelle nedskrivninger og hensættelser tegnede sig for 101 mio. kr.

Årets nedskrivningsprocent var tæt på nul i 2013.

Omkostninger i alt i forhold til basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 49,6% mod 47,9% i 2012.

Udlån og indlån

Udlån faldt fra 19,7 mia. kr. ultimo 2012 til 18,5 mia. kr. ultimo 2013. Heraf tegnede udlånsporteføljen under afvikling sig for et fald fra 1,6 mia. kr. til 0,8 mia. kr.

Indlån steg fra 16,3 mia. kr. til 24,5 mia. kr.

Aktiviteter i 2013

CIB

CIB havde igen i 2013 fokus på at øge antallet af kunder, som anvender Nykredit Bank som deres daglige bankforbindelse. Ydermere var der fokus på at få en tættere tilknytning til de eksisterende kunder samt på indgåelse af flere forretningstyper. Som for erhvervsområdet generelt styrkede også CIB aktiviteterne inden for Cash Management, Trade Finance og Nykredit Markets, således at banken i større grad kan opfylde kundernes særlige behov inden for disse områder.

Områdets udlåns- og indlånsaktiviteter var påvirket af en øget konkurrence, og samtidig valgte en række større virksomheder at omlægge bankudlån til realkreditudlån med baggrund i det lave renteniveau.

Nykredit Markets

Nykredit Markets tilbyder et bredt udbud af finansielle produkter inden for stats-, realkredit- og virksomhedsobligationer samt aktier, valuta og kapitalmarkedsprodukter. Den primære kundegruppe er institutionelle kunder og erhvervsvirksomheder, men omfatter også større privatkunder. Nykredit Markets' position blandt udenlandske institutionelle investorer blev styrket igennem 2013.

Indtjeningen i Nykredit Markets var i 2013 negativt påvirket af det lavere aktivitetsniveau på de finansielle markeder, såvel nationalt som internationalt, og lå under sidste års niveau.

Omsætningen af obligationer på NASDAQ OMX Copenhagen faldt med ca. 30% i forhold til sidste år. På trods af den vigende omsætning på obligationsmarkederne udviklede kundetilgangen sig positivt, både for indenlandske og udenlandske kunder, og Nykredit Markets øgede derfor sin markedsandel på basisprodukterne.

Udviklingen i resultat og aktivitetsniveau er skabt under volatile markedsvilkår, hvor det i høj grad var centralbankerne, der satte dagsordenen på rentemarkederne, hvor fokus i løbet af året skiftede fra tilbagerulning af den pengepolitiske stimulans til langvarig fastholdelse af nulrentepolitikken.

De nordiske lande og Danmark i særdeleshed har i store dele af 2013 nydt de udenlandske investorer tillid, og renteniveauet i Danmark lå tæt på Tysklands. Samtidig kunne Danmarks Nationalbank i 2013 fastholde den negative indlånsrente.

Adgangen til kapital var i 2013 fortsat begrænset for flere pengeinstitutter og erhvervsvirksomheder. Det styrkede interessen for kapitalmarkedstransaktioner og medførte en positiv udvikling i markedsaktiviteten.

Nykredit Asset Management

Nykredits kompetencer inden for kapitalforvaltning og porteføljeadministration er samlet i Nykredit Asset Management.

Formue under forvaltning og administration

Nykredit Asset Management realiserede igen i år pæne vækstrater.

Således steg den samlede formue under forvaltning og administration fra 617 mia. kr. til 715 mia. kr. – en vækst på 16%. Væksten var en kombination af en tilfredsstillende kundetilgang og kursstigninger.

Nykredit Asset Managements produkter og løsninger spænder fra Nykredit Invest, Privat Portefølje, Opsparings- og PensionsInvest til diskretionære forvaltnings- og administrationsaftaler med institutionelle kunder, fonde, virksomheder, offentlige institutioner og velhavende privatpersoner.

Forvaltning

Den samlede formue under forvaltning steg fra 104 mia. kr. til 116 mia. kr. Væksten var en kombination af kundetilgang og kursstigninger.

Blandt Nykredit Asset Managements investeringsstrategier (GIPS composites) har 78% leveret afkast over deres respektive benchmarks i 2013. Over de seneste 3 år har 72% af Nykredit Asset Managements investeringsstrategier (GIPS composites) leveret afkast over deres respektive benchmarks.

Nykredit Asset Management forvalter investeringsforeningerne under Nykredit Invest. Nykredit Invest blev i 2013 kåret som Årets Investeringsforening af Dansk Aktie Analyse og Morgenavisen Jyllands-Posten. Kåringen er sket på baggrund af solide afkast på såvel kort som lang sigt i konkurrence med øvrige danske investeringsforeninger.

En lang række produkter har skilt sig særligt ud i 2013. Således blev Nykredit Invest Globale Aktier SRI tildelt 5 stjerner af analysehuset Morningstar efter en lang periode med afkast-/risikoforhold som har placeret foreningen blandt de 10% bedste i Europa. I 2013 steg Nykredit Invest Globale Aktier SRI med 31,6% mod et benchmarkafkast på 21,1% – det bedste afkast i kategorien Globale Aktier, blend.

Hedgeforeningen MIRA, som blev lanceret i efteråret 2008 under finanskrisen, har igen i år leveret attraktive afkast og topper internationale ranking-lister. Afkastet for Hedgeforeningen MIRA blev 23,9% med en standardafvigelse på 2,3%.

Som en del af Nykredit Asset Managements strategi indgås samarbejde med eksterne kapitalforvaltere på visse investeringsområder. Ultimo 2013 udgjorde de insourcete mandater 19 mia. kr., hvilket er stort set uændret i forhold til 2012. Årsagen til den uændrede formue er, at Nykredit Asset Management på amerikanske aktier har valgt at hjemtage en del af forvaltningen af mandaterne efter en periode med mindre tilfredsstillende resultater fra eksterne kapitalforvaltere. I 2013 blev der etableret et nyt samarbejde med Pembroke om aktivklassen USA Small/Mid Cap og med MFS på amerikanske aktier.

Detailmarkedet

For kapitalforvaltningsprodukter målrettet detailmarkedet er markedsandelen uændret 7,7% sammenlignet med 2012.

Formueplejekoncepterne Privat Portefølje og Opsparings- og PensionsInvest havde en samlet formue under forvaltning på 25,8 mia. kr. ultimo 2013 – en stigning på 2,0 mia. kr. sammenlignet med 2012. Den positive formueudvikling skyldes såvel en tilfredsstillende kundetilgang som udviklingen på de finansielle markeder. Væksten blev dog negativt påvirket af salg som følge af konvertering af kapitalpensioner til alderspensioner og dermed berigtigelse af afgifter på 1,6 mia. kr.

Investeringsforeningerne i Nykredit Invest øgede formuen i 2013 fra 46,5 mia. kr. i 2012 til 51,8 mia. kr. i 2013 – en vækst på 11,0%.

Nykredit Portefølje Administration A/S

Administrationen af investeringsforeninger på vegne af såvel detail- som professionelle investorer varetages i Nykredit-koncernen via Nykredit Portefølje Administration A/S, der er et godkendt forvaltningsselskab. Med en markedsandel på over 40% er selskabet Danmarks største investeringsforvaltningsselskab.

Resultat efter skat udgjorde 64 mio. kr. mod 65 mio. kr. i 2012.

Netto rente- og gebyrindtægter steg med 37 mio. kr. (18%) fra 203 mio. kr. i 2012 til 240 mio. kr. Væksten skal ses på baggrund af betydelig kunde- og formue tilgang. Således steg formuen fra 514 mia. kr. ultimo 2012 til 598 mia. kr. ultimo 2013 – en vækst på 17%. I lighed med 2012 bidrog særligt nye kunder og mandater til den markante vækst.

Modsat steg udgifter til personale og administration med 37 mio. kr. som følge af især it-udvikling samt højere personaleomkostninger.

Nykredit Portefølje Administration udvidede samarbejdet med flere af landets førende pensions- og forsikringsselskaber betydeligt. I 2013 blev der investeret betydelige ressourcer – såvel finansielle som menneskelige – i implementering af en ny it-driftsplatform. Implementeringen skrider planmæssigt frem, og over halvdelen af foreningerne er nu migreret til den nye driftsplatform.

Resultat for Koncernposter

Mio. kr.	2013	2012
Basisindtægter:		
Kundeaktivitet, brutto	-120	-131
Aflønning for distribution	-	-
Basisindtægter af forretningsdrift	-120	-131
Basisindtægter af fonds	33	61
Basisindtægter i alt	-87	-70
Driftsomkostninger	371	247
Hensatte omkostninger som følge af organisationstilpasning mv.	50	0
Indbetaling til Indskydergarantifonden	15	9
Nedskrivninger på udlån mv.	-28	12
Basisindtjening efter nedskrivninger	-495	-338
Beholdningsindtjening	-40	30
Resultat før skat	-535	-308

Balance i hovedposter

Mio. kr.	2013	2012
Aktiver		
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.459	2.967
Nedskrivninger	64	106
Nedskrivninger i % af udlån	2,4	3,4
Gæld		
Indlån og anden gæld	1.373	2.172
Ikke-balanceførte poster		
Garantier mv.	1.454	1.051

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 it-udvikling, hensatte omkostninger tilknyttet "Nykredit 2015" og visse indbetalinger til Indskydergarantifonden.

Resultatet udgjorde -535 mio. kr., hvilket var en ændring på -227 mio. kr. i forhold til 2012, hvor resultatet udgjorde -308 mio. kr.

Basisindtægter af forretningsdrift udgjorde -120 mio. kr., hvilket var nogenlunde på niveau med 2012. Modsat viste basisindtægter af fonds en nedgang fra 61 mio. kr. i 2012 til 33 mio. kr. Udviklingen var primært en effekt af udviklingen i den korte risikofrie rente.

Ikke-allokerede driftsomkostninger udgjorde 371 mio. kr. mod 247 mio. kr. i 2012. Stigningen på 124 mio. kr. kunne i stor udstrækning henføres til udviklingen i udgifter til it-udvikling.

Omkostningerne var i 2013 sammensat af 31 mio. kr. vedrørende administrations- og personaleudgifter i Treasury-området samt ikke fordelte stabe og 340 mio. kr. vedrørende it-udvikling mv. I 2012 indgik it-udvikling med ca. 229 mio. kr.

KAPITALPOLITIK OG -STYRING

KAPITALPOLITIK OG -STYRING

Nykredit har en målsætning om at have et aktivt udlån uanset konjunkturforskel og samtidig opretholde en konkurrencedygtig rating. Det indebærer, at Nykredit skal have den nødvendige kapital til at dække en stigning i det lovpligtige krav i en periode med hård lavkonjunktur.

Kapitalberedskabet koncentrerer i videst muligt omfang i moderselskabet Nykredit Realkredit A/S for at sikre strategisk fleksibilitet og handlefrihed. Datterselskaberne tilføres kapital efter behov.

Det lovpligtige kapitalkrav overvåges og rapporteres dagligt til de forretningsansvarlige, der således løbende bibringes et opdateret billede af aktivitetsniveauet.

Tilstrækkelig basiskapital

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at Nykredit Bank har en tilstrækkelig basiskapital. Tilstrækkelig basiskapital er den kapital, som efter ledelsens vurdering minimum kræves for at dække alle væsentlige risici.

Solvensbehov beregnes som tilstrækkelig basiskapital i procent af risikovægtede poster. I opgørelsen sammenlignes Nykredit Banks egne vurderinger af den tilstrækkelige basiskapital med resultaterne opgjort ved anvendelse af Finanstilsynets 8+ metode. Dermed sikres det, at den mest konservative tilgang anvendes ved opgørelsen af solvensbehovet.

Der tages i opgørelsen af tilstrækkelig basiskapital højde for de forretningsmæssige mål ved at afsætte kapital til alle relevante risici, herunder usikkerheder ved beregningerne. Nykredit Banks tilstrækkelige basiskapital var 10,7 mia. kr. ultimo 2013 svarende til et individuelt solvensbehov på 12,0%.

Set i lyset af den konjunkturmæssige risiko for udsving i nedskrivninger på usikrede bankudlån og risikoen for stigende kapitalkrav på modpartsrisiko fra 2013 er det besluttet at fastsætte det individuelle solvensbehov til minimum 10% af de risikovægtede poster, uanset om de modelmæssige beregninger måtte vise et lavere individuelt solvensbehov.

I rapporten Risiko- og kapitalstyring 2013, som findes på nykredit.dk/rapporter, er der en detaljeret beskrivelse af opgørelsen af tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov.

Den tilstrækkelige basiskapital består i Nykredit af to komponenter – Søjle I- og Søjle II-kapital.

Søjle I

Søjle I-kapitalen dækker kreditrisiko, markedsrisiko og operationel risiko.

Søjle II

Søjle II består af kapital til dækning af andre risici og et øget kapitalkrav under en konjunkturedgang. Kapitalkravet under en konjunkturedgang fastlægges ved brug af stresstest, jf. afsnittet Stresstest og kapitalfremskrivning.

Nykredit anvender en række modeller til beregning af kapitalbehovet under både Søjle I og Søjle II. Under Søjle II indgår et tillæg, som afspejler usikkerheden ved de valgte modeller.

Som udgangspunkt anvendes et usikkerhedstillæg svarende til 10% af de beregnede risici.

Det tilstræbes at have en kernekapitalprocent i Nykredit Bank på mindst 13,0%. Set i relation til den fremtidige forretningsvækst og den fremtidige regulering er det valgt at fastholde Nykredit Banks aktuelle kapitalisering.

Kapitalpolitik under fremtidige regler (Basel III)

Der er i EU enighed mellem Ministerrådet, Parlamentet og Kommissionen på alle væsentlige punkter i relation til de nye kapitaldækningsregler med virkning fra 1. januar 2014. De nye regler indføres gradvist frem mod 2019.

Det forventes, at de nye regler vil øge kapitalbehovet, og bestyrelsen vil løbende tage stilling til tiltag, der sikrer en nødvendig egenkapital. Nykredit Bank har ultimo 2013 en kernekapitalprocent på 16,4 og har som en central del af Nykredit Realkredit-koncernens kapitalpolitik mulighed for at få tilført kapital efter behov.

Stresstest og kapitalfremskrivning

Nykredit foretager en lang række modelmæssige stresstest. Disse bruges til at fastlægge den tilstrækkelige basiskapital, og resultaterne indgår i bestyrelsens årlige vurdering af det individuelle solvensbehov.

I kapitalfremskrivningsmodellen indgår de makroøkonomiske faktorer, som historisk har haft størst betydning for bankens kunder. En helt afgørende del af kapitalfremskrivningsmodellen er sammenhængen mellem udviklingen i de makroøkonomiske faktorer og kundernes kreditrisikoparametre i de forskellige scenarier.

Der arbejdes med to scenarier for den økonomiske udvikling. Et grundscenarie og et svagt forringet konjunkturforsløb. Kapitalbehovet for kreditrisiko under et svagt forringet konjunkturforsløb bygger på sammenhænge mellem kundernes misligholdelsesrater (PD) og tabets størrelse i tilfælde af kundemisligholdelse (LGD).

De vigtigste makroøkonomiske faktorer er:

- Rente
- Ejendomspriser
- BNP-vækst
- Aktiekurser
- Arbejdsløshed.

Scenarie: Grundscenarie

Scenariet er en fremskrivning af dansk økonomi med udgangspunkt i Nykredits officielle vurdering af den aktuelle konjunktursituation.

Scenarie: Svagt forringet konjunkturforsløb i 2014 til 2016

Scenariet udvælges, så det illustrerer et svagt forringet konjunkturforsløb i forhold til grundscenariet.

Kapitaltillægget for svagt forringet konjunkturforsløb afspejler, hvor meget bankens kapitalkrav vil stige, hvis dette scenarie indtræffer.

KONCERNENS RISIKOSTYRING

Risikostyring er en central del af koncernens forretningsudøvelse. Nykredit Bank søger i sin risikostyring at sikre finansielt holdbare løsninger på både kort og lang sigt.

Nykredit offentliggør årligt en detaljeret rapport med titlen Risiko- og kapitalstyring, hvor oplysninger om Nykredit Banks risiko- og kapitalstyring indgår. Rapporten indeholder bl.a. en bred vifte af risikonøgletal i overensstemmelse med oplysningspligten i kapitaldækningsbekendtgørelsen. Rapporten beskriver desuden Nykredits risiko- og kapitalstyring. Den findes på nykredit.dk/rapporter.

RISIKOTYPER

Nykredit Bank skelner overordnet mellem fire risikotyper. Hver risikotype har særlige karakteristika, og styringen er tilrettelagt herefter.

- Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af modparters misligholdelse af deres forpligtelser. Som en del af kreditrisikoen indgår modpartsrisiko, som er risikoen for tab som følge af en modparts misligholdelse af forpligtelser på finansielle instrumenter.
- Markedsrisiko er risikoen for tab som følge af bevægelser på de finansielle markeder (rente-, valuta-, aktie- og volatilitetsrisici mv.).
- Operationel risiko er risikoen for tab som følge af utilstrækkelige/mislykkede processer, menneskelige fejl og handlinger, systemfejl og eksterne begivenheder.
- Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af, at den aktuelle likviditetsbeholdning ikke er tilstrækkelig til at dække de aktuelle betalingsforpligtelser.

Kredit-, markeds- og operationelle risici afdækkes ved at have tilstrækkelig kapital, mens likviditetsrisiko afdækkes ved at have en passende likviditetsbeholdning.

KREDITRISICI

I kraft af Nykredit-koncernens størrelse er kreditpolitikken fastlagt ud fra et ønske om passende markedstilstedeværelse og en målsætning om begrænsede tab.

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for kreditgivning og forelægges løbende koncernens største engagementer til bevilling eller orientering. Styringen af bankens kreditrisici sker gennem kreditpolitikker, forretningsgange, bevillingsinstrukser mv.

Kreditafdelingen har ansvaret for at styre og overvåge kreditrisici efter de retningslinjer, der er fastlagt af bestyrelsen og direktionen, og for at rapportere kreditrisici internt og eksternt. Kreditafdelingen fungerer samtidig som kreditafdeling for Nykredit-koncernen og har således et tilsvarende ansvar på koncernniveau.

Koncernkomitéen Kredit foretager al rapportering om de enkelte engagementer. Koncernkomitéen Risiko har ansvaret for at godkende kreditrisikomodeller og foretage rapportering om kreditrisici på porteføljeniveau.

Nykredits lokale centre er tildelt beføjelser, der giver dem mulighed for selvstændigt at afgøre en betydelig del af kundernes ansøgninger om bankfaciliteter.

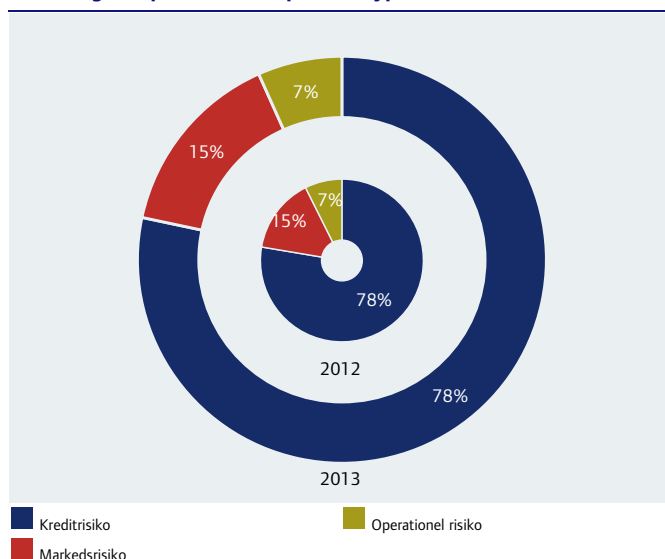
Kreditansøgninger, der ligger ud over de beføjelser, der er tildelt centrene, behandles centralt af Kreditafdelingen. I Nykredit Bank skal bevilling af alle engagementer over 50 mio. kr. tiltrædes af Koncernkomitéen Kredit. Større ansøgninger forelægges direktionen eller bestyrelsen. Bestyrelsen skal således bevilge alle ansøgninger, der ved bevilling bringer kundens engagement i banken over 100 mio. kr. og efterfølgende for hver gang, engagementet passerer yderligere 50 mio. kr.

Elementer i beregning af kreditrisiko

PD	Probability of Default, der er sandsynligheden for, at kunden misligholder sit engagement med Nykredit Bank-koncernen.
LGD	Loss Given Default, der er tabsprocenten på engagementet, givet kunden misligholder sit engagement.
Engagementsværdi	Kundens samlede udestående i kroner på engagementet på tidspunktet for misligholdelsen, herunder udnyttelsen af et eventuelt bevilget kredittilsagn.
RWA	Risikovægtede poster
Sandsynligheden for misligholdelse (PD) er kundespecifik, mens de øvrige parametre er produktspecifikke. Det vil sige, at en kunde har én PD, mens hvert af kundens engagementer har separat LGD og engagementsværdi.	

Nykredit Bank-koncernen

Risikovægtede poster fordelt på risikotyper



Når en kunde ansøger om bankfaciliteter, vurderes kunden og dennes økonomiske forhold. De overordnede retningslinjer for kundevurderingen er fastsat fra centralt hold og afhænger blandt andet af kundens tilhørsforhold til bankens forretningsområder.

Internt udarbejdede kreditmodeller indgår løbende som en væsentlig del af vurderingen af langt de fleste privat- og erhvervskunder.

En grundig vurdering af kunden er en væsentlig forudsætning for at sikre sig mod fremtidige tab. Det samme gælder sikkerhed i en række materielle aktiver, fortrinsvis ejendomme, men også værdipapirer, løsøre, kautioner og garantier. Sikkerheder medtages ud fra en forsigtig værdiansættelse.

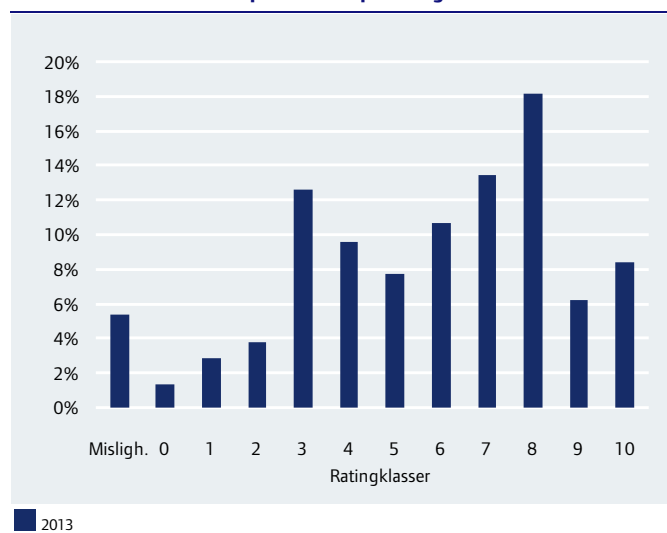
Mindst én gang årligt bliver bankens engagementer over 2 mio. kr. gennemgået. Det sker som led i overvågningen af kreditengagementer på grundlag af opdaterede regnskaber og kundeoplysninger. Herudover gennemgås alle engagementer med risikosignaler, hvorved også mindre udlån gennemgås med henblik på fastlæggelse af behovet for ændring af rating eller for individuel nedskrivning. Udlån, hvorpå der ikke er foretaget individuel nedskrivning, indgår i beregningen af bankens gruppevis nedskrivninger.

Ratingskala og tilhørende grænseværdier for sandsynligheden for misligholdelse (PD)

Ratingklasse	Nedre grænse for PD	Øvre grænse for PD
10	0,00%	0,15%
9	0,15%	0,25%
8	0,25%	0,40%
7	0,40%	0,60%
6	0,60%	0,90%
5	0,90%	1,30%
4	1,30%	2,00%
3	2,00%	3,00%
2	3,00%	7,00%
1	7,00%	25,00%
Misligholdte	25,00%	100,00%

Nykredit Bank

Udlån til amortiseret kostpris fordelt på ratingklasser



Når banken etablerer rammer for finansielle produkter, stilles der krav om et aftalegrundlag, der giver banken mulighed for netting. Aftalegrundlaget er baseret på standarder som fx ISDA- eller GMRA-aftaler. I tillæg til nettingaftalen indgås typisk aftale om sikkerhedsstillelse. Som udgangspunkt foretages der ikke modregning for sikkerheder eller nettingaftaler i de præsenterede regnskabstal. Der er dog foretaget modregning for repo-/reverseforretninger med enkelte modparter samt for markedsværdier af derivater, der cleares gennem et centralt clearinghus.

Kreditrisikomodeller

Nykredit anvender internt udviklede modeller ved opgørelsen af kreditrisici på størstedelen af udlånsbalancen. Opgørelsen af kreditrisiko er baseret på tre nøgleparametre: sandsynligheden for misligholdelse (PD), tabsandelen for misligholdte lån (LGD) og engagementets størrelse (engagementsværdi).

Modellerne til bestemmelse af PD og LGD bygger på historiske data, hvor der er taget højde for såvel perioder med lavkonjunktur som perioder med højkonjunktur. PD kalibreres ved at vægte aktuelle data med data tilbage fra starten af 1990'erne i forholdet 40/60.

PD for privatkunder og mindre erhvervsvirksomheder beregnes ud fra kundens kreditscore og betalingsadfærd. Kreditscoring er en statistisk beregning af kundens kreditværdighed.

For andre kundegrupper er der udviklet statistiske modeller baseret på betingede sandsynligheder, der estimerer PD under hensyntagen til virksomhedsforhold som eksempelvis regnskabstal, restancer og nedskrivninger samt brancheforhold.

I yderst begrænset omfang anvendes eksterne ratings for enkelte modpartstyper, hvor det ikke er muligt at udvikle statistiske modeller pga. manglende data for misligholdelse. De eksterne ratings konverteres til PD'er.

Den enkelte kundes PD konverteres til en rating på en skala fra 0 til 10, hvor 10 er den bedste rating. Misligholdte lån falder uden for ratingskalaen og udgør en separat kategori. Kundens rating indgår som et vigtigt element i kreditpolitikken og kundevurderingen.

LGD beregnes for hvert af kundens engagementer og kalibreres, så parametrene afspejler en økonomisk nedgangsperiode. For detailkunder beregnes LGD ved internt udviklede metoder baseret på tabs- og misligholdelsesdata. Ved beregningen tages højde for eventuel sikkerhedsstillelse som pant i fast ejendom, herunder typen af sikkerhed, kvaliteten af sikkerheden og prioritetsrækkefølgen.

Beregningen af de gruppevis nedskrivninger sker ved at bruge en såkaldt ratingmodel, hvor der anvendes korrigerede Basel-parametre ved tabsberegningen. Basel-parametrene er tilpasset regnskabsreglerne, så disse tager udgangspunkt i indtrufne hændelser, betalingsstrømme frem til lånenes udløb og tilbagediskontering af tabsrækkerne til nutidsværdi.

Risikovægtede poster med kreditrisiko

I opgørelsen af kreditrisiko beregnes eksponeringer som summen af kunders faktiske udlån til regnskabsmæssig værdi samt kredittilsagn/-forpligtelser og garantier. Eksponeringerne er justeret for den forventede udnyttelse af uudnyttede bevilgede kredittilsagn og udestående tilbud. Kreditrisikoopgørelsen omfatter også modpartsrisiko.

Risikovægtede poster (RWA) for kreditrisiko beregnes hovedsagelig ved brug af IRB-metoden. RWA beregnet ved IRB-metoden består primært af eksponeringer mod erhvervs- og privatkunder og udgør 90% af de samlede RWA for kreditrisiko. RWA beregnet ved standardmetoden består primært af institut- og statseksponeringer og udgør 10% af de samlede RWA tilknyttet kreditrisikoen.

En vurdering af bankens koncentrationsrisiko indgår som en naturlig del af bankens risikostyring.

I henhold til lov om finansiel virksomhed må enkeltengagementer efter fradrag for særligt sikre aktiver ikke overstige 25% af basiskapitalen. Banken havde i 2013 ingen engagementer, der oversteg denne grænse. Banken har ingen store engagementer, der overstiger 10% af basiskapitalen. Bankens største bevilgede engagement til ikke-finansielle modparter var på 1,3 mia. kr., svarende til 9,0% af basiskapitalen. Bankens 20 største bevilgede engagementer til ikke-finansielle modparter udgør tilsammen 15,9 mia. kr., svarende til 110% af basiskapitalen.

Yderligere oplysninger om Nykredit Banks risikostyring findes i rapporten Risiko- og kapitalstyring 2013 på nykredit.dk/rapporter.

Nykredit Bank-koncernen

Risikovægtede poster – kreditrisiko

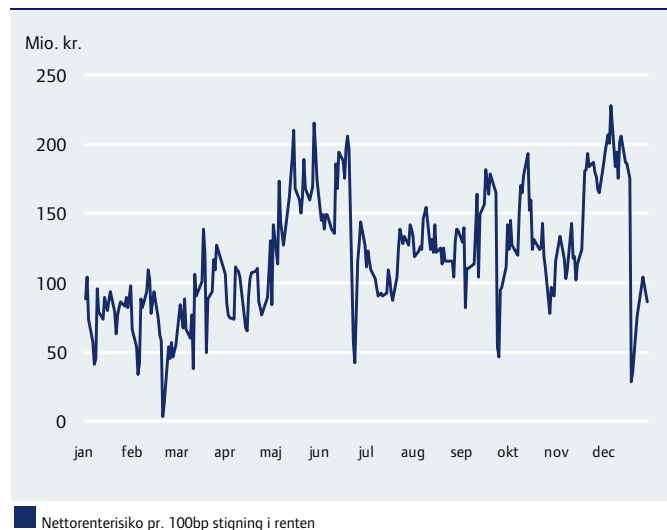
Mio. kr.	2013	2012 ¹
Standardmetoden	7.156	6.976
IRB-metoden	62.325	59.384
Kreditrisiko i alt	69.481	66.360

¹ Kreditrisikoen er opgjort eksklusiv tabsgarantien stillet af Nykredit Holding.

Nykredit Bank-koncernen

Markedsrisici

Mio. kr.	2013			2012		
	Min.	Maks.	Ultimo	Min.	Maks.	Ultimo
Value-at-Risk (99%, tidshorisont på 1 dag)	16	23	17	20	36	27
Renterisiko (renteændring på 100bp)	3	228	86	-3	245	69
Aktierisiko (generelt fald på 10%)	18	34	27	23	39	31
Valutarisiko:						
Valutapositioner, euro	125	2	465	1	322	74
Valutapositioner, øvrige	5	-26	25	6	31	16
Rentevolatilitetsrisiko (Vega)	-4	1	-3	-2	2	-1

Nettorenterisiko**Nykredit Bank-koncernen
Markedsrisici**

	Renterisiko (ændring 100bp)	Rentevo- latilitets- risiko (Vega)	Aktierisiko (ændring 10%)
2013 Mio. kr.			
Pengemarkedsinstrumenter	-99	-	-
Statsobligationer	-30	-	-
Realkreditobligationer	448	0	-
Særligt dækkede obligationer	14	-	-
Øvrige obligationer, udlån mv.	-207	-	-
Aktier	-	-	25
Afledte finansielle instrumenter	-38	-3	-
I alt 2013	89	-3	25
I alt 2012	69	-1	31

Elementer i beregningen af Value-at-Risk

Value-at-Risk er et statistisk mål for det maksimale tab på en investeringsportefølje med en given sandsynlighed inden for en given tidshorisont.

De parametre, som indgår i Value-at-Risk-beregningen, er:

Risikofaktorer	Alle positioner bliver transformeret over i en række risikofaktorer for rente- og valutarisiko.
Volatiliteter og korrelationer	Daglige volatiliteter og korrelationer på ovennævnte risikofaktorer. Volatiliteterne beregnes, så de nyeste observationer vægter mest.
Tidshorisont	Value-at-Risk beregnes med en tidshorisont på én dag, men tallet kan skaleres til andre tidshorisonter.
Konfidensniveau	Value-at-Risk beregnes med et konfidensniveau på 99%.

MARKEDSRISICI

Markedsrisiko er risikoen for tab af markedsværdi som følge af bevægelser på de finansielle markeder (rente-, valuta-, aktie- og volatilitetsrisici mm.).

Nykredit Bank påtager sig markedsrisici i forbindelse med handel med kunder, deltagelse i marketmaker-ordning og placering af bankens likviditetsbeholdning. Den betydeligste del af bankens markedsrisici er knyttet til aktiviteter i Nykredit Markets inden for værdipapirhandel samt swap- og pengemarkedsforretninger. Desuden medfører placeringen af bankens overskudslikviditet i kortløbende værdipapirer ligeledes eksponering over for markedsrisici. Markedsrisikoen i bankens øvrige datterselskaber er enten afdækket mod banken eller ubetydelig.

Beregningen af markedsrisici sker i et centralt handels- og risikostyringssystem, der håndterer finansielle instrumenter, hvilket giver en høj grad af sikkerhed for ensartet overvågning og beregning af markedsrisici. Pris- og risikomodellernes validitet testes løbende.

For at styre bankens markedsrisici betryggende bevilger Nykredit Banks bestyrelse rammerne herfor, hvilket omfatter specifikke rammer for Value-at-Risk, rente-, OAS-, aktie-, valuta- og volatilitetsrisici. Rammerne tildeles bankens direktion, som videredelegerer til de disponerende enheder. Risikostyring, der fungerer uafhængigt af de disponerende enheder, overvåger markedsrisici løbende og rapporterer dagligt til ledelsen. Der er således funktionsadskillelse mellem disponerende og rapporterende enheder.

Styringen af markedsrisici sker med udgangspunkt i de af bestyrelsen fastsatte risikomål såsom Value-at-Risk og mere traditionelle risikomål som eksempelvis renterisiko og rentevega. Herudover er der fastsat rammer for risikoen ved udvidelser i spændet mellem bankens portefølje af realkreditobligationer og afdækningen med renteswaps. Denne risiko benævnes OAS (option-adjusted spread) og er en betydelig del af bankens samlede markedsrisiko. Desuden har banken defineret forskellige stress- og scenarietest, der ligeledes indgår i styringen af markedsrisici.

Risikovægtede poster med markedsrisici

Nykredit Banks samlede Value-at-Risk til opgørelse af RWA udgør 7.756 mio. kr. Heraf udgør Stresset Value-at-Risk 6.258 mio. kr. Markedsrisiko beregnet ved standardmetoden udgjorde 5.535 mio. kr. Beregning af markedsrisiko ved standardmetoden dækker over gældsinstrumenter, aktier, valutarisiko og kollektive investeringsordninger.

Nøgletal for markedsrisici

For at få et dækkende overblik over Nykredits markedsrisiko opgør Nykredit Bank forskellige nøgletal, som udtrykker følsomheder over for udviklingen på finansielle markeder. Opgørelse, styring og rapportering af markedsrisiko sker ved at kombinere forskellige værktøjer i form af statistiske modeller, stresstest og nøgletal med en række subjektive vurderinger.

Value-at-Risk

Til opgørelse af markedsrisici beregnes Value-at-Risk på daglig basis. Beregningen rapporteres dagligt og indgår i rammerne for markedsrisici.

Generelt beregnes risikofaktorer for valuta- og renterisiko, OAS-risiko, Vega-risiko (risiko for udsving i rentevolatilitet) og risiko på indeksobligationer. Til den daglige interne opgørelse af Value-at-Risk beregnes desuden et tillæg for bankens aktieposition.

I beregningen af Value-at-Risk indgår rentekurver baseret på lukkepriser i markedet samt historiske korrelationer og volatiliteter. Korrelationer og volatiliteter bliver beregnet ved brug af en EWMA-model med en decay-faktor på 0,94, som vægter observationerne eksponentielt.

Det indebærer, at modellen hurtigt tilpasser sig nye volatiliteter, men samtidig også glemmer hurtigere. Derved kommer seneste markedsobservationer til at vægte mest i beregningen. Der foretages daglig kontrol af modellens resultater gennem en backtest, der ugentligt præsenteres for direktionen.

Sikkerhedsniveauet i modellen er 99%, mens den valgte tidshorisont til beregning af risikovægtede poster er 1 dag.

Value-at-Risk var gennemsnitlig 17 mio. kr. i 2013 mod 27 mio. kr. i 2012. Det betød, at Nykredit Bank med 99% sandsynlighed på 1 dag ville tabe mindre end 17 mio. kr. som følge af markedsbevægelser. I løbet af 2013 har Value-at-Risk ligget mellem 16 mio. kr. og 23 mio. kr.

Banken har desuden tilladelse fra Finanstilsynet til at opgøre Value-at-Risk til brug for kapitaldækning af markedsrisiko. Sikkerhedsniveauet i modellen er 99%, mens den valgte tidshorisont er 10 dage.

Til opgørelse af RWA beregnes Value-at-Risk på daglig basis, og beregningen rapporteres dagligt og indgår i rammerne for markedsrisici.

Stresset Value-at-Risk lægges til den almindelige Value-at-Risk-

beregning og danner baggrund for beregningerne af de samlede RWA til markedsrisiko.

Stresset Value-at-Risk beregnes på den aktuelle beholdning, men med volatiliteter og korrelationer (markedsdata) fra en særligt stresset periode. Denne periode fastsættes årligt på baggrund af de aktuelle beholdninger i Nykredit Bank. I Nykredit Bank er perioden fastsat fra september 2008 til september 2009 og omfatter således krakket i Lehman Brothers den 15. september 2008.

Den samlede Value-at-Risk udgjorde 65 mio. kr. ultimo 2013 (2012: 87 mio. kr.), heraf udgjorde Stresset Value-at-Risk 47 mio. kr. (2012: 62 mio. kr.). Niveauet har været relativt stabilt i 2013. I løbet af 2013 har den samlede Value-at-Risk ligget mellem 65 mio. kr. og 105 mio. kr. (2012: mellem 59 mio. kr. og 98 mio. kr.).

Op til refinansieringsauktionerne i december 2013 forøges bankens obligationspositioner, hvilket medfører større OAS-risiko og isoleret set en stigende Value-at-Risk.

Value-at-Risk siger ikke noget om tabsfordelingen, hvis markedet bevæger sig unormalt.

Derfor udarbejdes der løbende en række scenarier for atypiske markedsituationer. Scenarierne beregnes pr. dag og rapporteres på månedlig basis til bestyrelsen.

Bankens OAS-risiko, som ligeledes er indeholdt i bankens samlede Value-at-Risk-tal, kunne ultimo 2013 opgøres til 761 mio. kr. mod 709 mio. kr. ultimo 2012. Tallet indikerer, at en udvidelse i spændet på 100bp på bankniveau vil udløse et tab på 761 mio. kr.

Renterisiko

Bankens renterisiko måles som den ændring i markedsværdien, der forårsages af en generel rentestigning på 1 procentpoint på obligationer og finansielle instrumenter.

Bankens renterisici målt ved en generel rentestigning på 1 procentpoint har gennem 2013 ligget mellem 3 mio. kr. og 228 mio. kr. I 2012 lå renterisikoen mellem -3 mio. kr. og 245 mio. kr.

Ultimo 2013 udgjorde renterisikoen 86 mio. kr. mod 69 mio. kr. ultimo 2012.

Bankens renterisici er helt overvejende i valutaerne DKK og EUR, mens der er mindre eksponeringer i SEK, NOK, USD og CHF.

Aktierisiko

Aktierisiko er risikoen for tab som følge af ændringer i aktiekursen, og den opgøres som tabet ved et generelt fald i aktiemarkedet på 10%. Ultimo 2013 indgik aktiepositionen på 245 mio. kr. i markedsrisikoberegningen mod 306 mio. kr. ultimo 2012.

Valutarisiko

Bankens valutakursrisiko målt som det numerisk største tal af summen af positive og negative valutapositioner (ekskl. DKK og EUR) har gennem 2013 ligget mellem -26 mio. kr. og 25 mio. kr. I 2012 lå risikoen mellem 6 mio. kr. og 31 mio. kr. Valutarisikoen udgjorde 7 mio. kr. ultimo 2013 mod 16 mio. kr. ultimo 2012.

Nykredit Bank-koncernen Risikovægtede poster –markedsrisiko

Mio. kr.	2013	2012
Interne modeller (Value-at-Risk)	7.756	7.129
Standard-metoden	5.535	5.675
Markedsrisiko i alt	13.291	12.804

Value-at-Risk (ekskl. aktier)



- Value-at-Risk med 99%

Bankens væsentligste valutapositioner har gennem 2013 været i EUR, og eksponeringen udgjorde mellem -195 mio. kr. og 465 mio. kr. I 2012 lå risikoen mellem 1 mio. kr. og 322 mio. kr.

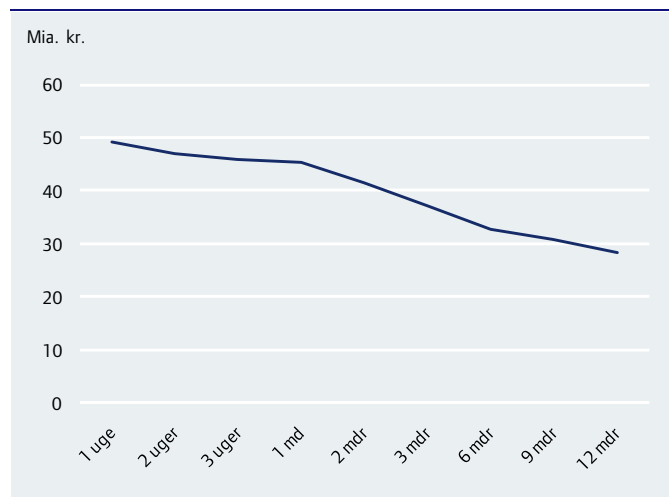
Modpartsrisiko på derivater

Markedsværdien af renteswaps, der er indgået med erhvervskunder til dækning af disses renterisici, udgjorde ca. 12 mia. kr. ultimo 2013. Risikoen på disse forretninger begrænses i videst muligt omfang gennem indgåelse af finansielle nettingaftaler samt aftaler om finansiell sikkerhedsstillelse. Markedsværdien fastsættes som udgangspunkt ved anvendelse af diskonterede cashflows mv.

De senere års rentefald har resulteret i en stigende markedsværdi af blandt andet renteswaps samt en øget kreditrisiko på de erhvervskunder, der ikke løbende har stillet sikkerhed. Dette har medført, at der i de seneste år er foretaget en række justeringer af dagsværdien såvel individuelt som på basis af Credit Value Adjustment (CVA).

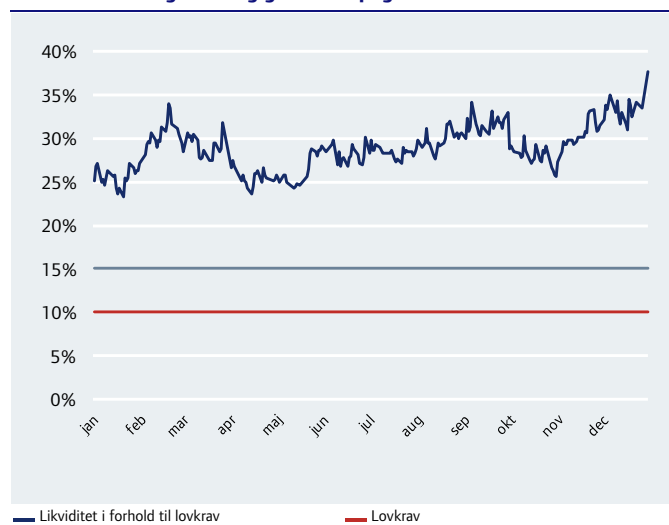
Nykredit Bank A/S

Stresstest af likviditet (markedsscenario)



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 finansiell virksomhed § 152.

Der foretages løbende Credit Value Adjustment på derivater indgået med kunder på baggrund af kundens aktuelle kreditkvalitet. I økonomisk forstand er der tale om en værdiregulering, der minder om gruppevis nedskrivninger på udlån.

Ultimo 2013 var der i alt foretaget en justering af markedsværdien på 2,2 mia. kr. mod 1,5 mia. kr. i 2012. Resultateffekten udgjorde 0,7 mia. kr. i 2013 mod 1,1 mia. kr. i 2012.

I den lovpligtige kapitalopgørelse anvender Nykredit Bank den såkaldte markedsværdimetode til opgørelse af modpartsrisikoen. Det er Nykredits opfattelse, at denne metode undervurderer den potentielle fremtidige eksponering for lange rentekontrakter. Der er derfor indarbejdet et tillæg for fastrenteswap på 0,5 mia. kr. i opgørelsen af bankens solvensbehov.

Optionsrisiko

Bankens væsentligste optionsrisici stammer fra optionselementet på danske realkreditobligationer, men der indgår også optionsrisici ved bankens handel med swaptioner. Risikoen afdækkes i væsentlig grad gennem køb af caps.

Bankens rentevolatilitetsrisiko målt som ændringen i markedsværdi ved en ændring af volatiliteten med 1 procentpoint udgjorde -3 mio. kr. ultimo 2013 mod -1 mio. kr. i 2012.

LIKVIDITET

Risikoen for at lide tab som følge af, at den aktuelle likviditetsbeholdning ikke er tilstrækkelig til at dække de aktuelle betalingsforpligtelser betegnes likviditetsrisiko.

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

Nye likviditetsregler og ratingkrav nødvendiggør, at banken har 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 bl.a. et bankspecifikt, et sektorspecifikt og et kombinationsscenario som anført i § 71-bekendtgørelsen om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl.

En stresstest af bankens likviditet baseret på scenarier, hvor der ikke er adgang til fundingmarkederne, viser, at banken har positiv likviditet minimum 12 måneder frem.

Lov om finansiell 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. 31. december 2013 udgjorde overdækningen 276% mod 183% pr. 31. december 2012, svarende til en likviditetsreserve på 62,6 mia. kr.

mod 44,8 mia. kr. pr. 31. december 2012. I 2013 udgjorde likviditetsreserven i gennemsnit 44,4 mia. kr. mod et gennemsnit på 36,6 mia. kr. i 2012.

Banken har udstedt mellemlange obligationer under EMTN-programmet for 20,6 mia. kr. og korte ECP'er for 8,7 mia. kr. pr. 31. december 2013.

De samlede obligationsudstedelser gennem ECP- og EMTN-programmerne mv. udgjorde således 29,3 mia. kr. pr. 31. december 2013 mod 29,7 mia. kr. ultimo 2012.

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

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

Danmarks Nationalbank introducerede i 2011 et nyt likviditetstiltag for pengeinstitutter i form af udvidelse af belåningsgrundlaget med udlån med god bonitet. Banken har dog, givet bankens likviditetssituation, ikke planlagt at udnytte faciliteten. Faciliteten vil bortfalde pr. 1. juni 2014 som led i Danmarks Nationalbanks normalisering af belåningsgrundlaget.

Liquidity Coverage Ratio

Nykredit vil blive omfattet af det kommende internationale regelsæt vedrørende Liquidity Coverage Ratio (LCR) primo 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 under de forventede regler, uden medregning af egne obligationer i likviditetsbeholdningen, udgjorde 128% ved udgangen af 2013.

Som følge af Nykredits forventede SIFI-status, er det forventningen, at en LCR på minimum 100% vil skulle overholdes fra og med 1. januar 2015.

OPERATIONELLE RISICI

Operationel risiko er risikoen for tab som følge af utilstrækkelige/mislykkede processer, menneskelige fejl og handlinger, systemfejl og eksterne begivenheder.

Nykredit Banks RWA for operationel risiko opgøres efter basisindikatormetoden. Det betyder, at kapitalkravet opgøres som 15% af den gennemsnitlige bruttoindtjening for de seneste tre år. For at beregne RWA divideres kapitalkravet med 8%. RWA for operationel risiko udgjorde 5.937 mio. kr. ultimo 2013 (2012: 6.289 mio. kr.).

I Nykredit-koncernen arbejdes der konstant med at skabe en risikokultur, hvor bevidstheden om operationelle risici er en naturlig del af hverdagen.

Forretningsområderne har ansvaret for den daglige styring af de operationelle risici. Fra centralt hold koordineres indsatsen, så der sikres konsistens og optimering på tværs af koncernen. Det er koncernens målsætning, at de operationelle risici til stadighed skal begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet dermed.

Nykredit registrerer og kategoriserer systematisk tabsgivende operationelle hændelser for at skabe overblik over kilder til tab og for at få et erfaringsgrundlag, som organisationen kan lære af.

Forretningsnødplaner sikrer, at koncernen til stadighed har en forsvarlig drift i tilfælde af manglende it-forsyning eller andre krisesituationer.

NEDSKRIVNINGER OG UDLÅN

Årets resultateffekt

Nykredit Bank har i forlængelse af Finanstilsynets inspektion af kreditområdet foretaget en mere forsigtig vurdering af engagementer med andelsboligforeninger. Der konstateres således OIV (objektiv indikation for værdiforringelse) i de tilfælde, hvor forsigtigt vurderede husleje- og øvrige driftsindbetalinger ikke er tilstrækkelige til at re-etablere en positiv egenkapital i foreningen over et 30-årigt betalingsforløb. Dette medfører i en række tilfælde negative kursreguleringer på renteswaps og nedskrivninger på udlån. Individuelle værdireguleringer på renteswaps følger i vid udstrækning principperne for nedskrivninger på udlån til samme kunde og værdireguleres til nul, såfremt udlånets blancode nedskrives.

Nedskrivninger på udlån faldt fra 557 mio. kr. i 2012 til 349 mio. kr. i 2013.

Individuelle nedskrivninger bidrog i 2013 med en udgift på 175 mio. kr. (2012: 661 mio. kr.), mens gruppevis nedskrivninger tegnede sig for en udgift på 134 mio. kr. (2012: indtægt på 72 mio. kr.). Hertil kom en udgift på 19 mio. kr. vedrørende nedskrivning på udlån til kreditinstitutter.

Stigningen i gruppevis nedskrivninger kan blandt andet tilskrives en mere forsigtig vurdering af udlån samt et moderat øget risikobillede i visse områder af Danmark.

Nedskrivninger i Retail faldt med 105 mio. kr. fra 511 mio. kr. i 2012 til 406 mio. kr. Heraf tegnede erhverv sig for et fald fra 381 mio. kr. til 309 mio. kr., mens private faldt fra 130 mio. kr. til 97 mio. kr.

Storkunder gav en indtægt på 29 mio. kr. mod en udgift på 34 mio. kr. i 2012. Af den samlede indtægt bidrog Øvrige aktiviteter med 267 mio. kr. (2012: udgift på 66 mio. kr.), mens CIB m.fl. gav en udgift på 238 mio. kr. (2012: indtægt på 32 mio. kr.)

Indtægten i Øvrige aktiviteter på 267 mio. kr. var blandt andet en effekt af væsentlige indbetalinger som følge af afviklingen af ejendomsporteføljer, hvor udlånene er tabsført i tidligere år. Nedskrivninger (korrektiver) på udlån til Øvrige aktiviteter blev reduceret fra 1,2 mia. kr. til 0,8 mia. kr. pr. 31. december 2013.

Koncernposter gav en indtægt på 28 mio. kr. i 2013, der var sammensat af tilbageførsler vedrørende tidligere år på 47 mio. kr. og nyskrivning på 19 mio. kr. vedrørende mellemværender med kreditinstitutter.

Der henvises til note 13, der indeholder yderligere specifikationer vedrørende bankens nedskrivninger og kreditrisici.

Nedskrivninger og hensættelser pr. 31. december 2013

De samlede nedskrivninger faldt fra 4.057 mio. kr. ultimo 2012 til 3.994 mio. kr. ultimo 2013.

Af udviklingen på 63 mio. kr. tegnede endeligt tabsførte nedskrivninger sig for 530 mio. kr., mens årets øvrige nettotilgang udgjorde 467 mio. kr.

Udviklingen var fordelt med -197 mio. kr. på individuelle nedskrivninger og 134 mio. kr. på gruppevis nedskrivninger.

Nedskrivninger på Retail steg fra 2.141 mio. kr. ultimo 2012 til 2.320 mio. kr. Udviklingen kunne henføres til en stigning i nedskrivninger på henholdsvis privatkunder med 48 mio. kr. og mindre og mellemstore erhvervskunder med 131 mio. kr.

Storkunder faldt fra 1.810 mio. kr. til 1.591 mio. kr., heraf tegnede porteføljen af engagementer under afvikling sig for et fald på 406 mio. kr., fra 1.220 mio. kr. ultimo 2012 til 814 mio. kr. Øvrige forretningsenheder steg fra 590 mio. kr. ultimo 2012 til 777 mio. kr.

Udlån tilknyttet porteføljen af engagementer under afvikling udgjorde 1,7 mia. kr. før nedskrivninger, og den regnskabsmæssige værdi udgjorde 0,8 mia. kr. mod 1,6 mia. kr. i 2012 efter nedskrivninger på 0,8 mia. kr. Den regnskabsmæssige værdi vurderes at være dækket af sikkerheder samt kundernes tilbagebetalingsevne, og afviklingen følger fortsat forventningerne.

Hensættelser på garantier steg fra 82 mio. kr. ultimo 2012 til 103 mio. kr. som følge af flere hensættelser på Storkunder.

Nedskrivninger og hensættelser i procent af udlån og garantier udgjorde 3,4 mod 4,1 ultimo 2012. Eksklusive garantier udgjorde procenten 3,7 mod 4,5 ultimo 2012.

Udlån med en regnskabsmæssig værdi på 0,6 mia. kr. var rentenulstillet mod 0,8 mia. kr. ultimo 2012.

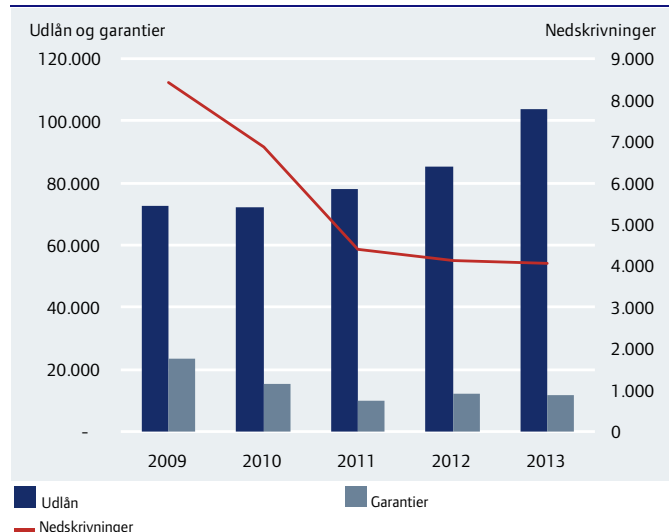
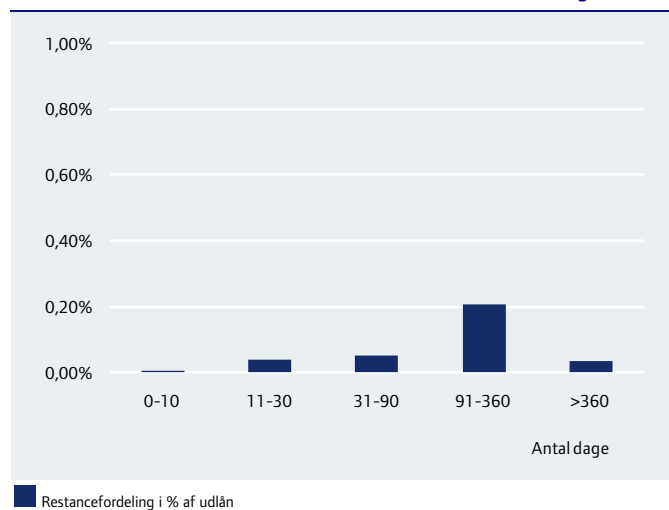
Udvikling i nedskrivninger i Nykredit Bank-koncernen

Mio. kr.	Retail		Storkunder		Koncernposter		I alt	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Nedskrivninger primo året	2.141	2.114	1.810	2.089	106	91	4.057	4.294
Årets nedskrivninger og tilbageførsler mv.	179	27	-219	-279	-23	15	-63	-237
Nedskrivninger ultimo	2.320	2.141	1.591	1.810	83	106	3.994	4.057
Heraf individuelle	2.124	2.001	1.417	1.729	83	91	3.624	3.821
Heraf gruppevis	196	140	174	81	0	15	370	236
Hensættelser på garantier								
Hensat primo	74	62	8	52	-	-	82	114
Hensat ultimo	48	74	55	8	-	-	103	82
Hensættelser og nedskrivninger i alt	2.368	2.215	1.646	1.818	83	106	4.097	4.139
Driftspåvirkning								
Årets nye nedskrivninger og tab, netto	474	514	106	86	-28	14	552	614
Indgået på tidligere nedskrevne udlån	43	14	181	9	-	2	224	25
I alt	431	500	-75	77	-28	12	328	589
Hensættelser på garantier	-25	11	46	-43	-	-	21	-32
Driftspåvirkning i alt	406	511	-29	34	-28	12	349	557

Udlån og garantier fordelt på brancher

Mio. kr.	Udlån og garantier		Nedskrivninger og hensættelser	
	2013	2012	2013	2012
Offentlige	493	513	8	4
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.026	1.957	177	167
Industri og råstofindvinding	5.026	6.377	261	155
Energiforsyning	1.743	523	8	9
Bygge og anlæg	1.796	1.816	262	279
Handel	2.557	2.217	195	237
Transport, hoteller og restauranter	3.025	2.135	126	101
Information og kommunikation	948	879	68	73
Finansiering og forsikring	61.568	39.703	445	742
Fast ejendom	10.676	13.136	1.465	1.367
Øvrige erhverv	7.811	8.109	422	397
I alt erhverv	97.176	76.852	3.429	3.527
Private	17.789	20.012	641	608
I alt	115.458	97.377	4.078	4.139
I alt inklusive nedskrivninger på pengeinstitutter			4.097	4.139

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

Udlån, garantier og nedskrivninger, mio. kr.**Konti med overtræk/i restance uden individuelle nedskrivninger****Nykredit Bank A/S****Tilsynsdiamanten (beregnes på moderselskabsniveau)**

	2013	2012
Udlånsvækst (grænseværdi <20%)	-7,6	-10,7
Store engagementer (grænseværdi <125%)	0,0	0,0
Ejendomseksponering (grænseværdi <25%)	10,4	14,6
Funding ratio (grænseværdi <1,0%)	0,5	0,6
Likviditetsoverdækning (grænseværdi >50%)	276,0	183,1

Konti med overtræk eller i restance, hvorpå der ikke var foretaget nedskrivninger, var beløbsmæssigt meget begrænsede, svarende til 0,3% af de samlede udlån mod 0,4% ultimo 2012. Der var i nogen udstrækning tale om et stort antal konti med relativt små overtræk, hvorpå der ikke skønnes behov for nedskrivninger.

Udlån og garantier fordelt på brancher

De samlede regnskabsmæssige udlån og garantier udgjorde 115,5 mia. kr. mod 97,4 mia. kr. ultimo 2012.

Udviklingen på 18,1 mia. kr. i forhold til 2012 kunne fortrinsvis henføres til reverseudlån, der viste en stigning på 21,4 mia. kr. til 56,8 mia. kr. Udlån til amortiseret kostpris faldt med 2,8 mia. kr., mens garantier faldt med 0,5 mia. kr.

Den største enkeltstående branche-eksponering var fortsat udlån til "Finansiering og forsikring" med 61,6 mia. kr. mod 39,7 mia. kr. ultimo 2012. Stigningen kunne i al væsentlighed henføres til reverseudlån, idet en betydelig del af udlånene til denne branche traditionelt er baseret på udlån med sikkerhed i obligationer.

Branchefordelingen viste udover en reduktion vedrørende "Private" og "Fast ejendom" generelt ingen væsentlige ændringer i forhold til sammensætningen ultimo 2012.

"Finansiering og forsikring" tegnede sig for en andel på 53,3% (ultimo 2012: 40,8%), "Fast ejendom" udgjorde 9,2% (ultimo 2012: 13,5%), mens "Private" gav en andel på 15,4% (ultimo 2012: 20,6%).

Opgjort i henhold til Finanstilsynets regler, herunder regler for tilsynsdiamanten, der ikke omfatter reverseudlån, udgjorde bankens udlånsvækst -7,6%. For udlån viser grænseværdien, at en vækst på 20% og derover kan være udtryk for en øget risikotagning.

Inklusive reverseudlån er bankens udlån øget med 20,8% i forhold til ultimo 2012.

Sektorerne "Fast ejendom" og "Bygge og anlæg" faldt samlet fra 15,0 mia. kr. ultimo 2012 til 12,5 mia. kr. Af de samlede udlån ultimo 2013 kunne 8,5 mia. kr. henføres til kategorien "Udlejning af fast ejendom" (ultimo 2012: 11,6 mia. kr.). Ultimo 2013 var der foretaget nedskrivninger (korrektiver) på udlån til ejendomsbranchen for 1,7 mia. kr. (2012: 1,6 mia. kr.), svarende til 12,2% af de samlede udlån i branchen. Ultimo 2012 udgjorde procenten 9,9.

Opgjort i henhold til tilsynsdiamanten udgjorde bankens ejendoms-eksponering 10,4% (2012: 14,6%). Det er ledelsens opfattelse, at eksponeringen ligger på et tilfredsstillende niveau, også set i forhold til Finanstilsynets vejledende grænse på 25%.

Banken har ultimo 2013 ikke engagementer, der udgør >10% af basis-kapitalen (nøgletallet Store engagementer).

Tilsynsdiamanten for pengeinstitutter

Tilsynsdiamanten opstiller for 5 centrale nøgletal nogle målepunkter, der indikerer, hvornår et pengeinstitut opererer med en forhøjet risiko.

Nykredit Banks nøgletal lå gennem 2013 og pr. 31. december 2013 under Finanstilsynets grænseværdier.

ORGANISATION, LEDELSE OG KONTROLSYSTEMER

FINANSIEL BÆREDYGTIGHED

Et samfund i forandring har brug for stærke finansielle virksomheder til at understøtte forandringerne og sikre finansielle løsninger, der er holdbare på både kort og lang sigt.

Som aktør på markedet er Nykredits idégrundlag Finansiell bæredygtighed. Det betyder,

at vi

- baserer vores forretning på klare etiske rammer og langsigtede relationer
- skaber nye og dynamiske muligheder for kunder og investorer
- lægger vægt på en afstemt risikostyring og stærk kapitalstruktur.

at man

- som kunde oplever, at vi i vores rådgivning tænker i helheder, giver dig overblik og styrker dine handlemuligheder
- som partner møder kompetence, respekt og vilje til at opnå gensidigt udbytte
- som investor tilbydes en bred vifte af investeringsmuligheder med fokus på sikkerhed og gennemsigtighed
- som medarbejder kan udvikle sit fulde potentiale i balance mellem arbejdsliv og privatliv
- som samfundsborger kan forvente, at vi bidrager til et stabilt og effektivt finansielt marked og samtidig har et bredt samfundsengagement.

Nykredits forhold til kunder, partnere, investorer, samfundet og medarbejdere er beskrevet i rapporten Om Nykredit 2013 – CSR-rapport, som findes på nykredit.dk/rapporter.

ORGANISATION OG ANSVARSFORDELING

Bestyrelsen i Nykredit Bank består af 8 medlemmer, hvoraf 5 medlemmer indgår i Nykredit Realkredit A/S' direktion og 3 medlemmer er medarbejdervalgte.

Bestyrelsen for Nykredit Bank A/S har ansvaret for at afgrænse og overvåge bankens risici, ligesom den fastlægger overordnede instrukser. Bestyrelsen har uddelegeret det løbende ansvar til direktionen, der skal operationalisere de overordnede instrukser. Bestyrelsen modtager løbende rapportering af risikoeksponering og aktiviteter.

Bestyrelsen for Nykredit Realkredit A/S har nedsat et fælles revisionsudvalg i Nykredit-koncernen. Revisionsudvalgets opgave er bl.a. at gennemgå regnskabs- og revisionsforhold vedrørende intern kontrol og risikostyring.

I Nykredit koordineres risikostyring på tværs af koncernens selskaber.

Organisation og ansvarsfordeling

Bestyrelse

- Overordnet styring og strategisk ledelse
- Fastlægger overordnede politikker og retningslinjer

Revisionsudvalg

- Overvåger regnskabs- og revisionsforhold samt forhold vedrørende intern kontrol og risikostyring

Vederlagsudvalg

- Forbereder og indstiller vederlagspolitikken

Nomineringsudvalg

- Indstiller kandidater til repræsentantskab, bestyrelse og direktion
- Forbereder beslutning om bestyrelsens og direktionens kompetenceprofil

Risikoudvalg

Koncerndirektion

- Overordnet daglig ledelse
- Strategisk planlægning og forretningsudvikling
- Udmønter politikker og retningslinjer

Koncernkomitéer

- Ledelse og disponering inden for udvalgte fagområder

Kredit

- Styrer og udmønter kreditpolitik
- Godkender større engagementer mv.

Finans

- Styring af markedsrisiko
- Tiltræder rammer for markedsrisiko på selskabsniveau
- Operationel likviditetsstyring

ALCO

- Overordnet balance- og likviditetsstyring

Risiko

- Overordnet kapital- og risikostyring
- Overordnet risikopolitik
- Godkender risikomodeller

Revision

- Behandler emner af revisionsmæssig karakter

Beredskab

- Ansvar for efterlevelse af beredskabsplaner og tilhørende it-sikkerhedspolitik

Rådgivning

- Fastlægger retningslinjer for Nykredits rådgivning

Produkter

- Sikrer udvikling og vedligeholdelse af koncepter og produkter

Pris

- Behandler vejledende priser på koncernens produkter

It-portefølje

- Beslutter og godkender den samlede it-indsats

Den overordnede risikostyring er uddelegeret til en række komitéer, der overvåger og vurderer forretningsudvikling og risici for banken og de øvrige selskaber i koncernen.

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen i Nykredit Realkredit A/S har nedsat et revisionsudvalg, et vederlagsudvalg, et nomineringsudvalg og pr. 1. april 2014 tillige et risikoudvalg. Disse bestyrelsesudvalg, der er fælles for Nykredit-koncernen, fører tilsyn med særlige forhold og forbereder sager til behandling i den samlede bestyrelse inden for hvert deres ansvarsområde.

Revisionsudvalget

Revisionsudvalgets primære opgaver er at overvåge regnskabsafslæggelsesprocessen, overvåge om Nykredit-koncernens interne kontrolsystem, interne revision og risikostyring fungerer effektivt, overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet mv. samt at overvåge og kontrollere revisors uafhængighed.

Revisionsudvalget fungerer som et fælles revisionsudvalg for de selskaber i Nykredit-koncernen, der har pligt til at oprette et sådant udvalg. Ud over Nykredit Realkredit A/S drejer det sig om Totalkredit A/S og Nykredit Bank A/S.

Revisionsudvalget består af koncernchef Steffen Kragh (formand), administrerende direktør Anders C. Obel, professor Nina Smith og direktør Jens Erik Udsen, der alle er generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Nykredit Realkredit A/S. Bestyrelsen i Nykredit Realkredit A/S har udpeget koncernchef Steffen Kragh som det uafhængige og kvalificerede medlem af revisionsudvalget.

Der har i 2013 været afholdt fire møder i revisionsudvalget.

Vederlagsudvalget

Vederlagsudvalgets primære opgaver er at indstille Nykredits vederlagspolitik, herunder retningslinjer for incitamentsafklønning, til bestyrelsens godkendelse, at fremkomme med forslag til vederlag til medlemmer af Nykredit Realkredits repræsentantskab, bestyrelse og direktion, at kvalificere oplæg til beslutning om budget for bonus samt at overvåge, om oplysningerne i årsrapporten om vederlaget til bestyrelse og direktion er korrekte, retvisende og fyldestgørende.

Vederlagsudvalget består af advokat Steen E. Christensen (formand), gårdejer Hans Bang-Hansen og koncernchef Steffen Kragh, der alle er generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Nykredit Realkredit A/S samt af personaleforeningsformand Leif Vinther, der er medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem i Nykredit Realkredit A/S.

Der har i 2013 været afholdt tre møder i vederlagsudvalget.

Nomineringsudvalget

Nomineringsudvalget har til opgave at fremkomme med indstillinger til bestyrelsen i relation til nominering af kandidater til Nykredit Realkredits repræsentantskab, bestyrelse og direktion. Derudover har udvalget med reference til bestyrelsen det overordnede ansvar for fastlæggelse af bestyrelsens og direktionens kompetenceprofil samt løbende evaluering af bestyrelsens og direktionens arbejde og opnåede resultater.

Nomineringsudvalget består af advokat Steen E. Christensen (formand), gårdejer Hans Bang-Hansen, koncernchef Steffen Kragh og professor Nina Smith, der alle er generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Nykredit Realkredit A/S.

Der har i 2013 været afholdt tre møder i udvalget.

Risikoudvalget

Nykredit Realkredit A/S har pr. 1. april 2014 nedsat et risikoudvalg, der består af professor Nina Smith (formand), koncernchef Steffen Kragh, adm. direktør Merete Eldrup og fhv. administrerende bankdirektør Bent Naur, der alle er generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Nykredit Realkredit A/S.

Risikoudvalgets opgaver vil blive fastlagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, når disse er endeligt fastlagt.

Koncernkomitéer

Der er nedsat en række koncernkomitéer i Nykredit, som varetager specifikke opgaver inden for de udvalgte fagområder. Komitéerne har alle repræsentation af ét eller flere koncerndirektionsmedlemmer.

Koncernkomitéen Kredit har til formål at skabe overblik over og varetage styring af risici i Nykredit-koncernen inden for kreditområdet.

Koncernkomitéen Finans har til formål at sikre en effektiv styring af fonds- og fundingområdet i Nykredit-koncernen.

Koncernkomitéen ALCO har som primær opgave at overvåge og koordinere områderne likviditet samt balance- og kapitalstruktur.

Koncernkomitéen Risikos overordnede formål er at sikre et løbende overblik over Nykredit-koncernens samlede risikobillede og kapitalbehov.

Koncernkomitéen Revisions formål er at behandle emner af revisionsmæssig karakter, herunder intern og ekstern revisions rapportering (koncernrevisionsplan, protokollater og ledelsesresuméer), og forberede emner til behandling i revisionsudvalget.

Koncernkomitéen Beredskab har det overordnede ansvar for efterlevelse af it-sikkerhedspolitikens regler i relation til beredskab (større uheld og katastrofer) og koncernens samlede beredskabsplaner.

Koncernkomitéen Rådgivning fastlægger de overordnede retningslinjer for Nykredits rådgivning, herunder koordinering af de rådgivningsmæssige budskaber og anbefalinger på tværs af låne- og investerings-siden og på tværs af taktisk og strategisk aktivallokering.

Koncernkomitéen Produkters overordnede formål er at sikre, at udvikling og vedligeholdelse af koncepter og produkter, der kan medføre

væsentlige risici for koncernen, modparter eller kunder, sker i overensstemmelse med koncernens forretningsmodel.

Koncernkomitéen Pris behandler Nykredits vejledende priser inden for bank og realkredit.

Koncernkomitéen It-portefølje beslutter og godkender koncernens samlede it-indsats, herunder fordelingen af ressourceanvendelsen på systemudviklings-, forvaltnings- og driftsaktiviteter inklusive outsourcede aktiviteter.

DET UNDERREPRÆSENTEREDE KØN

Nykredit Bank følger Nykredit-koncernens politik og målsætning på området.

Nykredit-koncernen har siden 1995 arbejdet aktivt for at få flere kvinder i ledelsen, med særligt fokus på rekruttering af kvindelige ledere til det øverste ledelsesniveau. Der sidder kvinder i bestyrelsen i alle Nykredits finansielle virksomheder, og der er fastsat måltal til opnåelse inden udgangen af 2016, jf. nedenstående tabel.

Nykredits bestyrelser har derudover vedtaget en politik til forøgelse af andelen af kvinder i øvrige ledelseslag.

Yderligere information om Nykredits politik og målsætning om det underrepræsenterede køn er beskrevet i rapporten Om Nykredit 2013 – CSR-rapport, som findes på nykredit.dk/rapporter.

AFLØNNINGSFORHOLD

Risikotagere

Nykredit Bank-koncernen har alt 38 risikotagere ud over bankens direktion og bestyrelsesmedlemmer i bankkoncernen, der alene er risikotagere i kraft af deres bestyrelseshverv. Af de 38 risikotagere er 9 medarbejdere aflønnet af Nykredit Bank, 5 er aflønnet af bankens dattervirksomheder, mens 24 medarbejdere er aflønnet af Nykredit Realkredit A/S. Sidstnævnte medarbejdergruppe varetager opgaver på tværs af koncernens virksomheder.

Det forhold, at Nykredit er Danmarks største kreditgiver til indenlandske kunder, betyder, at størstedelen af risikotagerne er udpeget på baggrund af deres mulighed for at påføre Nykredit kreditrelaterede tab.

Aflønningsforhold for risikotagere

Risikotagere er som følge af lov om finansiell virksomhed omfattet af særlige restriktioner primært i relation til variabel aflønning. Det drejer sig bl.a. om udskydelse af udbetaling over flere år, delvis udbetaling via bundne obligationer i stedet for kontanter samt mulighed for, at Nykredit i særlige tilfælde kan tilbageholde det udskudte beløb.

For medlemmer af bankens direktion og øvrige risikotagere udgjorde den hensatte bonus 9 mio. kr. for 2013, mod en tildelt bonus på 11 mio. kr. i 2012. Den hensatte bonus for 2013 svarer til 30% af gruppens samlede løn.

Den samlede aflønning til risikotagere med variabel aflønning fremgår af note 11.

Yderligere oplysninger om bonus til risikotagere, aflønningspolitik og -praksis findes på nykredit.dk/vederlagspolitik.

Kvinder i bestyrelsen

%	Faktisk 2013	Mål 2016
Nykredit Holding	17	20
Nykredit Realkredit	20	25
Nykredit Bank	20	20
Totalkredit	14	20

Bonusordninger

Nykredit har individuelle bonusordninger til koncernens øverste ledere samt specialister på nøgleområder.

Bankens direktion deltager i Nykredits generelle bonusordning for direktører. Ordningen er diskretionær, hvilket betyder, at en direktør ikke er garanteret at få udbetalt en bonus. Det beløb, som en direktør kan få udbetalt i bonus, er maksimalt 6 måneders løn. Af bonusbeløbet udskydes udbetalingen af minimum 40% over 4 år, og minimum 50% af bonusbeløbet udbetales i vederlagsobligationer.

Inden for Nykredit Markets og Nykredit Asset Management er der etableret særlige individuelle bonusordninger for dele af medarbejderstaben med væsentligt resultatansvar, svarende til markedsstandarden for sådanne stillinger. Aflønningsformen for disse medarbejdere er baseret på deres forretningsmæssige resultater. For 2013 udgjorde den hensatte bonus til disse medarbejdere (ekskl. risikotagere) 45 mio. kr. mod en tildelt bonus på 53 mio. kr. for 2012. Den hensatte bonus for 2013 svarer til 28% af gruppens samlede løn.

Et begrænset antal ledere og medarbejdere i centrale funktioner med ansvar for de største og mest professionelle kunder samt ledere, der er placeret på et højt niveau i Nykredits stillingsstruktur, er tilsvarende omfattet af individuelle ordninger. For 2013 er der hensat bonus til denne medarbejdergruppe på 21 mio. kr. mod en faktisk bonusudbetaling for 2012 på 17 mio. kr.

Øvrige ledere og medarbejdere er ikke omfattet af bonusordninger, men kan på individuel basis tildeles performancetillæg. For 2013 er der hensat 2 mio. kr. til performancetillæg mod tildelte performancetillæg på 1 mio. kr. for 2012. Det hensatte performancetillæg for 2013 svarer til 0,6% af gruppens samlede løn.

Den samlede regnskabsmæssige hensættelse til bonus og performancetillæg for 2013 udgjorde 76 mio. kr. mod samlede tildelinger på 82 mio. kr. for 2012. Den samlede regnskabsmæssige hensættelse til bonus og performancetillæg for 2013 svarer til 12% af den samlede løn.

SAMFUNDSANSVAR

Nykredit-koncernens samfundsengagement og vores forhold til kunder, partnere, investorer, samfundet og medarbejdere er beskrevet i rapporten Om Nykredit 2013 – CSR-rapport, som findes på nykredit.dk/rapporter.

INTERNE KONTROL- OG RISIKOSTYRINGSSYSTEMER

Bestyrelsen og direktionen i Nykredit Bank har det overordnede ansvar for bankkoncernens kontrol- og risikostyringssystemer. Ansvarsdelingen er nærmere fastlagt i en forretningsorden.

Koncernens interne kontroller og risikostyring i regnskabsaflæggelsesprocessen er designet med henblik på effektivt at styre, snarere end at eliminere, risikoen for fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Nykredit Bank og Nykredit-koncernen udvider og styrker løbende overvågning og kontrol af risici. Der udarbejdes løbende risikorapportering på væsentlige områder, herunder kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici, operationelle risici og it-systemrisici.

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Regnskabsprocessen er baseret på de interne kontrol- og risikostyringssystemer, der samlet sikrer, at alle relevante økonomiske transaktioner kommer korrekt til udtryk i bogføring og regnskab. Regnskabsposter, hvor skøn kan have en væsentlig indflydelse på værdien af aktiver og forpligtelser, vurderes løbende af Nykredit Banks ledelse.

Koncernøkonomi har ansvaret for koncernens samlede økonomistyring og -rapportering samt regnskabsaflæggelse, herunder ansvaret for at sikre, at økonomirapporteringen i koncernen sker efter fastlagte principper og i overensstemmelse med gældende lovgivning.

Datterselskabernes økonomifunktioner understøtter koncernens økonomistyring og -rapportering og er ansvarlige for datterselskabernes regnskabsaflæggelse, herunder at gældende lovgivning og koncernens regnskabspraksis overholdes.

Som et led i sikringen af overholdelsen af gældende lovgivning er der nedsat forskellige arbejdsgrupper, der følger og kommenterer nye og ændrede regnskabsregler og -praksis med henblik på at tilpasse den finansielle rapportering og regnskabsprocessen.

Koncernøkonomi udarbejder interne månedsrapporter, herunder budgetopfølgning, og er ansvarlig for koncernens eksterne hel- og delårsrapportering.

Økonomifunktionerne i de enkelte datterselskaber er selvstændigt ansvarlige for det enkelte selskabs rapporteringer, og der rapporteres hver måned finansielle data samt ledelsens kommentarer til den økonomiske og forretningsmæssige udvikling til Koncernøkonomi.

Kontrolmiljø

Der er udarbejdet forretningsgange og kontroller på alle væsentlige og risikofyldte områder, herunder områder, der har indflydelse på regnskabsaflæggelsesprocessen.

Afgrænsning, styring og overvågning af risici varetages af direktionen, herunder en række koncernkomitéer ledet af en koncerndirektør.

Øvrige væsentlige aktører i forbindelse med regnskabsaflæggelsen er afdelingerne Treasury, Risikostyring, Middle Office og Kredit, som bl.a. er ansvarlige for løbende risiko- og kapitalstyring, herunder rapportering og overvågning af koncernens aktiviteter.

Risikovurdering

Bestyrelsens og direktionens risikostyring tilknyttet regnskabsaflæggelsesprocessen kan overordnet sammenfattes således:

- Periodevis gennemgang af risiko- og økonomirapporteringer, herunder it-systemer, procedurer og forretningsgange
- Gennemgang af områder, som indebærer antagelser og skøn, der er væsentlige for regnskabet
- Behandling af den forretningsmæssige og økonomiske udvikling
- Behandling og godkendelse af budgetter og prognoser
- Behandling af hel- og delårsrapporter samt andre regnskabsmæssige oplysninger
- Behandling af rapportering fra den risikoansvarlige
- Årlig stillingtagen til risikoen for besvigelser.

Kontrolaktiviteter

Målet med koncernens kontrolaktiviteter er at sikre, at de af direktionen udstukne politikker og retningslinjer efterleves samt rettidigt at forebygge, opdage og rette eventuelle fejl, afvigelser og mangler mv.

Kontrolaktiviteterne omfatter manuelle og fysiske kontroller samt generelle it-kontroller og automatiske applikationskontroller i de anvendte it-systemer mv.

Direktionen har videredelegeret det daglige kontrolansvar, og den overordnede kontrol er baseret på tre overordnede funktionsniveauer:

- *Forretningen* – ledelsen i de enkelte enheder har ansvaret for at identificere, vurdere og håndtere de risici, der måtte opstå i forbindelse med udførelsen af deres arbejde, samt sikre, at der til stadighed er etableret tilfredsstillende interne kontroller til håndtering af forretningens opgaver.
- *Risikofunktionerne* – består af en række tværgående afdelinger i Nykredit-koncernen, som bl.a. Kredit, Koncernøkonomi, decentrale økonomifunktioner, Risikostyring, Compliance og it-sikkerhed. Disse afdelinger har ansvaret for at fastlægge procedurer og politikker på vegne af ledelsen. Derudover har afdelingerne et ansvar for at efterprøve, om procedurer og politikker efterleves, og om de interne kontroller udført på forretningsniveauet fungerer tilfredsstillende.
- *Revision* – består af intern og ekstern revision. Intern revision har på baggrund af en revisionsplan tiltrådt af bestyrelsen bl.a. ansvaret for at udføre uafhængig revision af de interne kontroller i koncernen og varetage den lovpligtige revision af årsrapporten i samarbejde med ekstern revision. Intern og ekstern revision påtegner årsrapporten og afgiver i den forbindelse revisionsprotokollat til bestyrelsen om eventuelle konstaterede forhold, som bestyrelsen skal orienteres om.

De tre funktionsniveauer skal sikre:

- Værdien af koncernens aktiver, herunder effektiv styring af relevante risici.
- Pålidelig intern og ekstern rapportering.
- Overholdelse af lovgivning, andre eksterne regelsæt og interne retningslinjer.

I forbindelse med regnskabsudarbejdelsen udføres en række faste procedurer og interne kontroller, der sikrer, at regnskabet giver et retvisende billede og aflægges efter gældende lovgivning.

Information og kommunikation

Bestyrelsen har vedtaget en informations- og kommunikationspolitik, der bl.a. overordnet fastlægger kravene til den eksterne finansielle rapportering i overensstemmelse med lovgivningen og forskrifterne herfor. Nykredit Bank og Nykredit-koncernen ønsker at optræde med åbenhed og troværdighed – i respekt for lovgivning og børsetiske regler.

Koncernens bestyrelse og direktion modtager løbende den interne såvel som den eksterne økonomirapportering. Den interne rapportering indeholder analyser af væsentlige forhold bl.a. i koncernens forretningsområder og datterselskaber.

Risikorapporteringen tilgår bestyrelsen, direktionen, relevante ledelsesniveauer samt de enkelte forretningsområder og danner grundlag for ledelsesmæssige skøn i regnskabsudarbejdelsen. Nærmere omtale af koncernens risiko- og kapitalstyring fremgår af særskilt publikation

benævnt Risiko- og kapitalstyring 2013, som findes på nykredit.dk/rapporter.

Overvågning

Nykredits revisionsudvalg modtager løbende rapportering fra direktionen og intern/ekstern revision om overholdelse af udstukne retningslinjer, forretningsgange og regler.

NYKREDIT BANK A/S

Nykredit Bank A/S er 100% ejet af Nykredit Realkredit A/S. Nykredit Bank indgår i dette selskabs koncernregnskab og i koncernregnskabet for Foreningen Nykredit, København, der ejer 89,80% af Nykredit Holding A/S.

Nykredit Bank A/S anvender samme principper for indregning og måling, som er anvendt i Nykredit Bank-koncernens regnskab, hvorfor årets resultat og egenkapitalen er ens i begge regnskaber.

Da langt størstedelen af Nykredit Bank-koncernens aktiviteter sker gennem moderselskabet Nykredit Bank A/S, er den regnskabsmæssige udvikling påvirket af de samme forhold som oplyst i ledelsesberetningen for Nykredit Bank-koncernen, hvorfor ledelsesberetningen for koncernen i store træk gør sig gældende for Nykredit Bank A/S.

Resultatopgørelsen

Nykredit Bank A/S fik i 2013 et resultat på 77 mio. kr., svarende til en

Nykredit Bank A/S Resultatopgørelse i uddrag

Mio. kr.	2013	2012
Netto rente- og gebyrindtægter	2.949	2.707
Kursreguleringer	-812	-553
Andre driftsindtægter	0	17
Driftsudgifter mv.	1.926	1.683
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	327	523
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	188	81
Resultat før skat	72	46
Skat	-5	-22
Årets resultat	77	68

Nykredit Bank A/S Balance i uddrag

Mio. kr.	2013	2012
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	23.172	44.812
Udlån og tilgodehavender	102.720	85.060
Obligationer og aktier	64.004	58.202
Øvrige aktiver	33.238	51.652
Aktiver i alt	223.134	239.726
Gæld til kreditinstitutter	56.987	55.355
Indlån og anden gæld	65.543	54.756
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	26.689	28.498
Øvrige ikke-afledte finansielle instrumenter til dagsværdi	29.248	33.741
Øvrig gæld og hensatte forpligtelser	30.070	52.856
Efterstillede kapitalindskud	250	250
Egenkapital	14.347	14.270

Nykredit Bank A/S Nøgletal

Mio. kr.	2013	2012
Solvensprocent	16,8	21,3
Kernekapitalprocent	16,4	21,3
Egenkapitalforrentning i % før skat	0,5	0,3
Egenkapitalforrentning i % efter skat	0,5	0,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,03	1,02
Antal heltidsansatte (gnsn.)	714	723

fremgang på 9 mio. kr. i forhold til resultatet for 2012 på 68 mio. kr.

Indtægter i alt udgjorde 2.137 mio. kr., hvilket var nogenlunde på niveau med en indtægt på 2.171 mio. kr. i 2012. Netto rente- og gebyrindtægter steg med 242 mio. kr., mens kursreguleringer og andre driftsindtægter faldt med samlet 276 mio. kr.

Omkostninger steg fra 1.683 mio. kr. i 2012 til 1.926 mio. kr. som følge af såvel øgede it-udgifter som hensættelsen på 50 mio. kr. vedrørende koncernens "Nykredit 2015".

Nedskrivninger på udlån mv. gav en udgift på 327 mio. kr. i 2013 mod 523 mio. kr. i 2012. Der henvises i øvrigt til gennemgangen i årsrapportens afsnit om kreditrisici.

Resultat af kapitalandele gav en indtægt på 188 mio. kr. mod 81 mio. kr. i 2012. Resultatet i 2013 vedrørte Nykredit Portefølje Administration, der bidrog med et resultat efter skat på 64 mio. kr., og Nykredit Leasing, der bidrog med et resultat efter skat på 46 mio. kr. Hertil kom indtægter fra Dansk Pantebrevsbørs under konkurs med 78 mio. kr.

Balancen i hovedposter

Balancen faldt fra 239,7 mia. kr. ultimo 2012 til 223,1 mia. kr.

Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter m.fl. faldt fra 44,8 mia. kr. til 23,2 mia. kr.

Udlån til dagsværdi steg med 21,4 mia. kr., mens øvrige udlån til amortiseret kostpris faldt med 3,8 mia. kr. som følge af færre udlån i såvel Retail som i Storkunder.

Obligationer og aktier udgjorde 64,0 mia. kr. ultimo 2013 mod 58,2 mia. kr. ultimo 2012. Som gældende for koncernen som helhed skal beholdningens størrelse ses i forlængelse af bankens Nykredit Markeds- og repoaktiviteter samt placering af overskydende likviditet, der i betydeligt omfang sker ved anbringelse af likviditeten i obligationer.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker udgjorde 57,0 mia. kr. mod 55,4 mia. kr. ultimo 2012. Udviklingen i mellemværender med kreditinstitutter og udviklingen i udstedte obligationer er især en effekt af bankens generelle løbende likviditetstilpasning.

Indlån og anden gæld steg fra 54,8 mia. kr. ultimo 2012 til 65,5 mia. kr. Såvel indlån fra Retail som Storkunder viste en stigning i forhold til ultimo 2012.

Egenkapital

Egenkapitalen udgjorde 14.347 mio. kr. mod 14.270 mio. kr. ultimo 2012. Egenkapitalen er øget med årets resultat på 77 mio. kr.

Solvens

Solvensprocenten faldt fra 21,3 i 2012 til 16,8. Udviklingen var især en effekt af, at tabsgarantien fra Nykredit Holding blev opsagt i november.

Udbytte

Det er indstillet til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for 2013.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2013 for Nykredit Bank A/S og Nykredit Bank-koncernen.

Koncernregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for udstedere af børsnoterede obligationer. Årsregnskabet og ledelsesberetningen udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

København, 6. februar 2014

Direktion

Bjørn Mortensen

Georg Andersen

Lars Bo Bertram

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bestyrelse

Karsten Knudsen, formand

Søren Holm, næstformand

Henrik K. Asmussen*

Olav Brusen Barsøe*

Kim Duus

Allan Kristiansen*

Per Ladegaard

Bente Overgaard

* medarbejdervalgt

INTERN REVISIONS ERKLÆRINGER**Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nykredit Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for udstedere af børsnoterede obligationer. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod koncernens og selskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for udstedere af børsnoterede obligationer for så vidt angår koncernregnskabet samt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, 6. februar 2014

Claus Okholm
revisionschef

Kim Stormly Hansen
vicerevisionschef

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Nykredit Bank A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nykredit Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for udstedere af børsnoterede obligationer. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for udstedere af børsnoterede obligationer, samt for udarbejdelsen af et årsregnskab der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, som er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for udstedere af børsnoterede obligationer for så vidt angår koncernregnskabet samt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, 6. februar 2014

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Anders O. Gjelstrup
statsaut. revisor

Henrik Wellejus
statsaut. revisor

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for 1. januar – 31. december

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S			note	Nykredit Bank-koncernen	
2012	2013			2013	2012
3.921	3.463	Renteindtægter	5	3.556	4.001
1.694	1.075	Renteudgifter	6	1.075	1.675
2.227	2.388	NETTO RENTEINDTÆGTER		2.481	2.326
3	26	Udbytte af aktier mv.	7	26	3
1.156	1.202	Gebyrer og provisionsindtægter	8	1.433	1.347
679	667	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	9	675	697
2.707	2.949	NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		3.265	2.979
-553	-812	Kursreguleringer	10	-815	-555
17	0	Andre driftsindtægter		29	47
1.653	1.800	Udgifter til personale og administration	11	1.992	1.809
7	9	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	12	9	8
23	117	Andre driftsudgifter		122	30
523	448	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	13	470	557
0	-121	Indtægt, netto fra dattervirksomhed i midlertidig besiddelse	13,46	-121	0
523	327	I ALT NEDSKRIVNINGER		349	557
81	188	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	14	78	-
46	72	RESULTAT FØR SKAT		85	67
-22	-5	Skat	15	8	-1
68	77	ÅRETS RESULTAT		77	68
ÅRETS RESULTATFORDELING					
68	77	Årets resultat		77	68
68	77	I ALT		77	68
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING					
68	77	Overført resultat		77	68
68	77	I ALT		77	68
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE					
68	77	ÅRETS RESULTAT		77	68
-	-	Anden til- og afgang		-	-
-	-	ANDEN TOTALINDKOMST		-	-
68	77	ÅRETS TOTALINDKOMST		77	68

Balance pr. 31. december

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		note	Nykredit Bank-koncernen	
2012	2013		2013	2012
				AKTIVER
7.032	3.049	17	3.049	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker
37.780	20.123	18	20.124	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
35.401	56.814	19	56.814	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi
49.659	45.906	20,13	47.024	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
57.827	63.648	21	63.863	Obligationer til dagsværdi
375	356	22	356	Aktier mv.
435	545	23	-	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
23	23	24	23	Immaterielle aktiver
29	21	25	21	Øvrige materielle aktiver
193	47	32	65	Aktuelle skatteaktiver
44	9	32	0	Udsudte skatteaktiver
49	79	26	212	Aktiver i midlertidig besiddelse
50.871	32.493	27	32.555	Andre aktiver
8	21		28	Periodeafgrænsningsposter
239.726	223.134		224.134	AKTIVER I ALT

Egenkapitalopgørelse

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S

	Aktiekapital	Lovpligtige reserver	Overført resultat	I alt
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2013				
Ultimo foregående regnskabsår	6.045	151	8.074	14.270
I alt	6.045	151	8.074	14.270
Totalindkomst:				
Årets resultat		109	-32	77
Totalindkomst i alt	-	109	-32	77
Egenkapitalbevægelse i alt	-	109	-32	77
Egenkapital pr. 31. december 2013	6.045	260	8.042	14.347
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2012				
Ultimo foregående regnskabsår	6.045	70	8.087	14.202
I alt	6.045	70	8.087	14.202
Totalindkomst:				
Årets resultat		81	-13	68
Totalindkomst i alt	-	81	-13	68
Egenkapitalbevægelse i alt	-	81	-13	68
Egenkapital pr. 31. december 2012	6.045	151	8.074	14.270

Egenkapitalopgørelse

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

	Aktiekapital*	Overført resultat	I alt
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2013			
Ultimo foregående regnskabsår	6.045	8.225	14.270
I alt	6.045	8.225	14.270
Totalindkomst:			
Årets resultat		77	77
Totalindkomst i alt	-	77	77
Egenkapitalbevægelse i alt	-	77	77
Egenkapital pr. 31. december 2013	6.045	8.302	14.347
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2012			
Ultimo foregående regnskabsår	6.045	8.157	14.202
I alt	6.045	8.157	14.202
Totalindkomst:			
Årets resultat		68	68
Totalindkomst i alt	-	68	68
Egenkapitalbevægelse i alt	-	68	68
Egenkapital pr. 31. december 2012	6.045	8.225	14.270

* 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 89,8% af Nykredit Holding A/S. Regnskabet for Foreningen Nykredit kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.

Pengestrømsopgørelse 1. januar – 31. december

Beløb i mio. kr.

	Nykredit Bank-koncernen	
	2013	2012
Årets resultat efter skat	77	68
Regulering for ikke-kontante driftsposter, afskrivninger, nedskrivninger og hensættelser		
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	9	8
Andre ikke-kontante forskydninger	9	-17
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	573	583
Beregnet skat af årets resultat	8	-1
I alt	599	573
Årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter	676	641
Ændring af driftskapital		
Udlån og andre tilgodehavender	-19.270	-7.847
Indlån og anden gæld	10.659	-3.029
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.966	-6.724
Obligationer til dagsværdi	-6.815	2.438
Aktier mv.	20	39
Anden driftskapital	-8.762	7.593
I alt	-21.202	-7.530
Betalt selskabsskat, netto	186	-191
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-20.340	-7.080
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Materielle anlægsaktiver	-1	-14
Køb af dattervirksomhed	-	-
I alt	-1	-14
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Kapitalindskud	-	-
Efterstillede kapitalindskud	-	-
Udstedte obligationer	-1.371	2.191
I alt	-1.371	2.191
Pengestrømme i alt	-21.712	-4.903
Likvider primo	44.812	50.244
Valutakursregulering af likvide beholdninger	73	-529
Likvider ultimo	23.173	44.812
Likvider ultimo		
Likvider ultimo kan specificeres således:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	3.049	7.032
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	20.124	37.780
Likvider ultimo	23.173	44.812

Noter

Nykredit Bank-koncernen

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS FOR NYKREDIT BANK-KONCERNEN

GENERELT

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS) som godkendt af EU. Koncernregnskabet aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for udstedere af børsnoterede obligationer.

Yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter er for koncernen fastlagt i IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder udstedt i henhold til lov om finansiell virksomhed samt af NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Alle tal i årsrapporten 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.

Anvendt regnskabspraksis er uændret sammenlignet med årsrapporten for 2012.

Nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag

Implementering af nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag, som er trådt i kraft, og som er gældende for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2013:

Annual improvements to IFRS 2009-2011 (mindre ændringer af diverse standarder som følge af IASB's årlige forbedringer).

IFRS 13 "Dagsværdiregulering" (ny standard). Standarden har medført yderligere oplysninger i forbindelse med opgørelse af dagsværdier, især dagsværdier på niveau 3 i dagsværdihierarkiet.

IFRS 7 "Finansielle Instrumenter: Oplysninger" (præcisering af standard). Ændringer til IFRS 7 har medført yderligere oplysninger om modregning af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser.

Implementeringen af ovennævnte har ikke haft effekt på årets resultat, anden totalindkomst, balance eller egenkapital.

Regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er trådt i kraft

På tidspunktet for offentliggørelse af årsrapporten er en række nye eller ændrede standarder samt fortolkningsbidrag endnu ikke trådt i kraft og/eller godkendt til brug i EU.

IAS 27 "Separate årsregnskaber" (ændring af standard) (godkendt til brug i EU, ikrafttrædelse den 1. januar 2014).

IAS 28 "Investeringer i associerede virksomheder" (ændring af standard) (godkendt til brug i EU, ikrafttrædelse den 1. januar 2014).

IFRS 10 "Konsolidering/Koncernregnskaber" (ny standard) (godkendt til brug i EU, ikrafttrædelse den 1. januar 2014).

IFRS 11 "Fælles ledede arrangementer (joint ventures)" (ny standard) (godkendt til brug i EU, ikrafttrædelse den 1. januar 2014).

IFRS 12 "Oplysning om involvering i andre virksomheder" (ny standard) (godkendt til brug i EU, ikrafttrædelse den 1. januar 2014).

IAS 32 "Finansielle Instrumenter: Præsentation" (præcisering af standard) (godkendt til brug i EU, ikrafttrædelse den 1. januar 2014).

IAS 36 "Værdiforringelse af aktiver" (ændring af standard) (godkendt til brug i EU, ikrafttrædelse den 1. januar 2014).

IAS 39 "Finansielle instrumenter indregning og måling" (ændring af standard) (godkendt til brug i EU, ikrafttrædelse den 1. januar 2014).

IAS 19 "Personaleydelser" (præcisering af standard) (ikke godkendt til brug i EU, forventet ikrafttrædelse den 1. juli 2014).

Annual improvements to IFRS 2010-2012 (mindre ændringer af diverse standarder som følge af IASB's årlige forbedringer).

Annual improvements to IFRS 2011-2013 (mindre ændringer af diverse standarder som følge af IASB's årlige forbedringer).

IFRS 9 "Finansielle instrumenter: Klassifikation og måling" (Finansielle aktiver (november 2009) og Forpligtelser (oktober 2010)) (ny standard) (ikke godkendt til brug i EU). Forventes at træde i kraft for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2015 eller senere.

Der pågår fortsat et projekt i IASB, som på sigt skal erstatte reglerne i IAS 39. Den reviderede standard – IFRS 9 – er inddelt i tre hovedfaser omfattende klassifikation og måling af finansielle aktiver og forpligtelser, nedskrivninger og regnskabsmæssig sikring.

EU har valgt ikke at godkende IFRS 9, før resultatet af alle tre faser foreligger. Der foreligger ikke en endelig dato for standardens forventede implementering. Påvirkningen af koncernens regnskab ved implementeringen af IFRS 9 er ikke analyseret, da standarden endnu ikke foreligger i en form, der muliggør en samlet vurdering af effekten.

Det er ledelsens vurdering, at implementeringen af ovennævnte standarder og ændringer til standarder, med undtagelse af implementering af IFRS 9, hvis påvirkning ikke er analyseret ved aflæggelse af årsrapporten, kun vil få en mindre indvirkning på årsrapporten.

VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER

Udarbejdelsen af koncernregnskabet medfører brug af kvalificerede regnskabsmæssige skøn. Disse skøn og vurderinger foretages af Nykredits ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer og vurdering af fremtidige forhold.

De regnskabsmæssige skøn og forudsætninger testes og vurderes jævnligt. De anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er følgende:

Fastsættelse af dagsværdien af visse finansielle instrumenter

I note 39 og 40 er der redegjort for de metoder, der er anvendt ved opgørelse af de regnskabsmæssige værdier, og de særlige usikkerheder, der er knyttet til måling af finansielle instrumenter til dagsværdi.

Måling af unoterede afledte finansielle instrumenter til dagsværdi er forbundet med væsentlige skøn og vurderinger ved valg af beregningsmetoder samt vurderings- og estimationsteknikker.

Fastsættelse af dagsværdi af finansielle instrumenter, hvor der ikke foreligger noterede priser på et aktivt marked eller observerbare data, medfører brug af væsentlige skøn og vurderinger i forbindelse med valg af kreditspænd, løbetider, ekstrapolation mv. for det enkelte instrument.

Dagsværdien af finansielle aktiver og forpligtelser målt til dagsværdi ved anvendelse af en værdiansættelsesmetode på niveau 2 og 3 i dagsværdihierarkiet udgør henholdsvis 103.253 mio. kr. og 61.864 mio. kr. ultimo 2013.

Værdiansættelse af udlån – værdiforringelse

Nedskrivninger på udlån er forbundet med væsentlige skøn for så vidt angår kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af tidspunkt og størrelsen af de forventede betalinger undergivet væsentlige skøn.

Herudover er realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra konkursboer forbundet med en række skøn. Der henvises til nærmere beskrivelse nedenfor under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender"

Udlån udgør ca. 46% af koncernens aktiver ultimo 2013.

Hensatte forpligtelser

Herunder indregnes "Hensættelser til tab på garantier" og "Andre hensatte forpligtelser".

Hensættelser til tab på garantier er undergivet væsentlige skøn, hvor der er usikkerhed forbundet med at fastslå, i hvilket omfang garantien vil blive effektiv ved et økonomisk sammenbrud hos garantirekvirenten, mens andre hensatte forpligtelser baseres på en retlig eller faktisk forpligtelse, hvor der er et væsentligt skøn forbundet med opgørelsen af det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries. Hen-

sættelser til tab på garantier samt andre hensatte forpligtelser udgør 172 mio. kr. ultimo 2013.

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Indregning, klassifikation og måling af finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter, herunder afledte finansielle instrumenter udgør mere end 93% af koncernens aktiver såvel som passiver.

Indregning

Indregning af finansielle instrumenter sker på afregningsdagen. Ændringer i dagsværdien for det købte eller solgte instrument i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen indregnes som et finansielt aktiv eller passiv under "Andre aktiver"/"Andre passiver" med modpost under "Kursreguleringer" i resultatopgørelsen.

For aktiver, der efter første indregning måles til amortiseret kostpris, sker der ikke værdiændringer i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen.

Indregning ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra et finansielt aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis den er overdraget, og koncernen i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Finansielle instrumenter indregnes første gang til instrumentets dagsværdi på indregningstidspunktet. Den efterfølgende måling afhænger især af, om instrumentet skal måles til amortiseret kostpris eller dagsværdi.

Værdiansættelse og kategorisering

Værdiansættelsesprincipper og kategorisering af finansielle instrumenter er beskrevet nedenfor og yderligere i note 39 og 40.

Det er ledelsens opfattelse, at de anvendte metoder og skøn, der indgår i værdiansættelsesteknikkerne, resulterer i et pålideligt billede af instrumenternes dagsværdi.

Finansielle instrumenter klassificeres i følgende kategorier:

- Udlån og tilgodehavender/Andre finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris
- Finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi over resultatopgørelsen (med salg for øje).

Udlån og tilgodehavender/Andre finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris

Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker, der ikke er led i repo- og reverseforretninger, koncernens bankudlån, udstedte virksomhedsobligationer, efterstillede kapitalindskud samt indlån og anden gæld klassificeres i denne kategori.

Udlån og tilgodehavender samt forpligtelser måles efter første indregning til den amortiserede kostpris. For udlån og tilgodehavender svarer den amortiserede kostpris til kostprisen justeret for afdrag, nedskrivninger til imødegåelse af tab og øvrige regnskabsmæssige reguleringer, herunder eventuelle gebyrer og transaktionsomkostninger, der er en del af instrumentets effektive rente.

Når renterisikoen på fastforrentede finansielle instrumenter er effektivt sikret med afledte finansielle instrumenter, tillægges dagsværdien af den sikrede renterisiko den amortiserede kostpris.

Værdireguleringer som følge af kreditrisiko indregnes i posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

Finansielle aktiver og forpligtelser med handel for øje til dagsværdi over resultatopgørelsen

Et finansielt aktiv/forpligtelse klassificeres som "med handel for øje", hvis det:

- primært anskaffes med henblik på at opnå en gevinst på kort sigt
- hvis det udgør en del af en portefølje, hvor der er bevis for kortsigtet realisation af gevinster
- eller hvis ledelsen klassificerer det som et sådant.

Koncernens aktie- og obligationsbeholdning, afledte finansielle instrumenter, repo- og reverseforretninger samt negative værdibeholdninger klassificeres i denne kategori.

Aktier og obligationer måles efter første indregning til dagsværdi opgjort på grundlag af noterede priser på et aktivt marked, anerkendte værdiansættelsesmetoder baseret på markedsinformationer eller øvrige anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Der foretages løbende vurdering af, om et marked kan betragtes som værende aktivt eller inaktivt.

Hvis der ikke forefindes objektive priser fra nyere handler med unoterede aktier, måles disse til dagsværdi blandt andet ved anvendelse af IPEV's værdiansættelsesregler (International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines) for ikke-noterede aktier eller i visse tilfælde til indre værdi, hvis denne antages at svare til instrumentets dagsværdi.

Koncernens beholdning af egne udstedte obligationer modregnes i de udstedte obligationer (forpligtelsen), og tilgodehavende renter vedrørende egne obligationer modregnes ligeledes i skyldige renter.

Afledte finansielle instrumenter klassificeres som et finansielt aktiv med handel for øje, medmindre de er klassificeret som sikringsinstrumenter under en regnskabsmæssig sikring. Dagsværdier for afledte finansielle instrumenter opgøres på grundlag af anerkendte værdiansættelsesmetoder baseret på markedsinformation samt øvrige anerkendte værdiansættelsesmetoder. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i regnskabsposterne "Andre aktiver" eller "Andre passiver".

Realiserede og urealiserede tab og gevinster vedrørende ændringer i dagsværdien indregnes under "Kursreguleringer" i resultatopgørelsen i den periode, hvori de opstår.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender opdeles i individuelle og gruppevis nedskrivninger. Som udgangspunkt indplaceres koncernens udlån altid i grupper med ensartede kreditrisici. Såfremt der foreligger objektive indikationer for værdiforringelse (OIV), og den eller de pågældende begivenheder har en virkning, der kan måles pålideligt på størrelsen af de forventede fremtidige betalinger fra udlånet, nedskri-

ves udlånet individuelt og fjernes fra den respektive gruppe og behandles særskilt.

Individuelle nedskrivninger

Der foretages løbende en individuel gennemgang og risikovurdering af alle signifikante udlån og tilgodehavender med henblik på at afdække OIV.

Der foreligger OIV på et udlån, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Låntager overholder ikke sin betalingspligt iht. kontrakten
- Det er sandsynligt, at en låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion
- Nykredit yder låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder.

Udlånet nedskrives med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af den forventede fremtidige betalingsrække på det enkelte udlån eller engagement.

For alle udlån med individuel nedskrivning udarbejdes en strategi og handlingsplan. Udlånene/engagementerne vurderes hvert kvartal.

Der foretages tilsvarende individuelle nedskrivninger på ikke-signifikante udlån og tilgodehavender ved OIV, hvor den eller de pågældende begivenheder vurderes at have en pålidelig målbar virkning på størrelsen af de forventede fremtidige betalinger fra engagementet/udlånet.

Gruppevis nedskrivninger

Der foretages hvert kvartal en gruppevis vurdering af udlån, hvorpå der ikke er foretaget individuelle nedskrivninger, og der foretages nedskrivninger på gruppeniveau, hvis der konstateres OIV i en eller flere grupper.

Nedskrivningsbehovet beregnes med udgangspunkt i ændringen i forventet tab i forhold til etableringstidspunktet. For hvert udlån i en gruppe beregnes bidraget til gruppens nedskrivninger som forskellen mellem nutidsværdien af lånets tabsrækker på balancedagen og nutidsværdien af forventede tab ved låneetableringen.

De gruppevis nedskrivninger udgør summen af bidrag fra en rating-model og et ledelsesskøn (management judgement).

Ratingmodellen opgør nedskrivninger ud fra migrationer i kreditkvalitet, disse er baseret på udviklingen i parametre fra Nykredits internt udviklede IRB-modeller. Parametrene er konjunkturaktuelle og tilpasset regnskabsreglerne, så de tager udgangspunkt i betalingsstrømme frem til udlånenes udløb og tilbagediskontering af tabsrækker til nutidsværdi. Parametrene er derudover justeret for at tage højde for indtrufne hændelser som følge af konjunkturskift mv., der endnu ikke er afspejlet i ratingmodellen. Management judgement supplerer modellerne ved at inddrage aktuelle ekspertvurderinger samt forventninger til udviklingen i kreditrisiko på udvalgte segmenter.

Nedskrivninger, generelt

Nedskrivninger på udlån føres på en korrektivkonto, som fragår i de aktivposter, nedskrivningen vedrører. Konstaterede tab, årets forskyd-

ning i nedskrivninger samt hensættelser på garantiforpligtelser udførelses i resultatopgørelsen under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende mv."

Såfremt der efter individuelle eller gruppevis nedskrivninger indtræffer begivenheder, der viser, at værdiforringelsen er reduceret helt eller delvist, tilbageføres nedskrivningen tilsvarende.

Et værditab, der vurderes at være endeligt, præsenteres i regnskabet som nedskrivninger, der er konstateret tabt.

GENERELT OM INDREGNING, MÅLING OG PRÆSENTATION

Indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris, i resultatopgørelsen eller i anden totalindkomst i den periode, hvor de opstår.

I resultatopgørelsen indregnes alle omkostninger, der påføres virksomheden, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Regnskabsmæssig sikring

Til sikring af renterisikoen på udlån, efterstillede kapitalindskud og udstedte obligationer mv., der måles til amortiseret kostpris, anvender koncernen derivater.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, for så vidt angår den del, der er sikret.

Sikringsforholdene etableres både på individuelle aktiver og passiver samt på porteføljeniveau. Effektiviteten af den regnskabsmæssige sikring måles og evalueres løbende.

Såfremt kriterierne for regnskabsmæssig sikring ikke længere er opfyldt, amortiseres den akkumulerede værdiregulering af den sikrede post over den resterende løbetid.

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter Nykredit Bank A/S (moderselskabet) og de virksomheder, hvori Nykredit Bank A/S direkte eller indirekte udøver en bestemmende indflydelse på virksomhedens finansielle og driftsmæssige ledelse. Nykredit Bank A/S og dattervirksomhederne benævnes samlet Nykredit Bank-koncernen.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af de enkelte virksomheders regnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter.

De regnskaber, som benyttes til konsolideringen, er udarbejdet efter koncernens regnskabspraksis. Der foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, udbytter, interne aktiebesiddelser og mellemværender samt realiserede og urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Købte virksomheder medtages fra overtagelsestidspunktet, som er det tidspunkt, hvor den overtagende part opnår bestemmende indflydelse på den købte virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Solgte virksomheder medtages frem til afståelsestidspunktet.

Basis- og beholdningsindtjeningen

Koncernens hovedtal i ledelsesberetningen samt koncernens forretningsområderegnskab præsenteres i en basis- og beholdningsindtjening, idet denne efter ledelsens opfattelse bedst afspejler aktiviteten og indtjeningen i koncernen.

Basisindtjeningen afspejler resultatet af kundevedtatte forretninger og basisindtægter af fonds efter fradrag af driftsomkostninger og afskrivninger samt nedskrivninger på udlån. Værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer er udskilt i en særlig post, der viser effekten af en justering af dagsværdien på disse.

Basisindtægter af fonds omfatter det afkast, der kunne være opnået ved placering af koncernens investeringsbeholdninger til den risikofrie rente – Nationalbankens gennemsnitlige udlånsrente.

Beholdningsindtjening er den merindtjening, der opnås ved investering i aktier, obligationer og afledte finansielle instrumenter ud over den risikofrie rente. Bankens udgifter tilknyttet en tabsgaranti fra Nykredit Holding frem til den 6. november 2013 er modregnet i beholdningsindtjeningen.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter og geografiske markeder. Forretningsområder er opdelt ud fra forskelle i kundesegmentet og serviceydelser samt koncernposter. Præsentationen af forretningsområderne er baseret på den interne ledelsesrapportering. Forretningsområderne afspejler koncernens afkast og risici og anses for at være koncernens primære segmentområder. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis.

Indtægter og udgifter, der indgår i de enkelte forretningsområders resultat før skat, omfatter direkte såvel som indirekte henførbare poster. Sidstnævnte fordeling er foretaget på basis af internt fastlagte fordelingsnøgler og interne aftaler indgået mellem de enkelte forretningsområder.

Poster, der ikke kan henføres direkte eller indirekte, medtages under Koncernposter.

Til hvert forretningsområde er allokert de finansielle aktiver og forpligtelser, som danner basis for de finansielle indtægter og udgifter, der indgår i forretningsområderesultaterne. Anlægsaktiver i segmentet omfatter de anlægsaktiver, som anvendes direkte i segmentets drift, herunder immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill indgår i det forretningsområde, der modtager/afgiver pengestrømme tilknyttet den overtagne virksomhed.

Forretningskapitalen, der er tilknyttet de enkelte forretningsområder, er opgjort efter en intern kapitalopgørelsesmodel, der anvendes til intern rapportering.

Der beregnes ikke risikofri rente af allokeret kapital til forretningsområder.

Der gives alene oplysninger for koncernen.

Valuta

Koncernregnskabet præsenteres i danske kroner (DKK), som er moderselskabets funktionelle valuta og præsentationsvaluta. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens valutakurser. Valutakursgevinster og -tab ved afviklingen af disse transaktioner indregnes i resultatopgørelsen.

På balancedagen omregnes monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta til balancedagens kurs. Valutakursreguleringerne indregnes i resultatopgørelsen.

Kursdifferencer opstået ved omregningen af ikke-monetære aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som en del af dagsværdigevinsten eller -tabet.

Regnskaber for selvstændige udenlandske enheder (filial i Sverige) omregnes til danske kroner ved anvendelse af balancedagens valutakurser for balanceposter og gennemsnitlige valutakurser for resultatopgørelsens poster.

Repo/reverse

Værdipapirer, der er solgt som led i repoforretninger, beholdes i balancen under den respektive hovedpost, f.eks. "Obligationer". Repoforretninger måles til dagsværdi, idet de anses som en integreret del af handelsbeholdningen.

Reverseudlån føres under henholdsvis "Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker" eller "Udlån og tilgodehavender til dagsværdi" afhængigt af modparten.

Indlån, der opstår i repoforretninger, føres under henholdsvis "Gæld til kreditinstitutter og centralbanker" eller "Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi" afhængigt af modparten.

I det omfang koncernen har videresolgt aktiver, der er modtaget i forbindelse med repoforretninger, og hvor koncernen har en forpligtelse til at tilbagelevere instrumentet, indgår værdien heraf i regnskabsposten "Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi".

Repo-/reverseforretninger indregnes og måles til dagsværdi og afkastet indregnes i resultatopgørelsen under renteindtægter og renteudgifter.

Leasing

Leasingkontrakter klassificeres som finansielle leasingkontrakter, når alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten til et aktiv overdrages til leasingtager.

Tilgodehavende beløb hos leasingtager fra finansielle leasingkontrakter indgår i regnskabsposten "Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris". Kontrakterne værdiansættes, så den bogførte værdi svarer til nettoinvesteringen i leasingaftalen. Renteindtægter fra finansielle leasingkontrakter indtægtsføres i regnskabsposten "Renteindtægter". Foretagne afdrag fradrages den bogførte værdi i takt med, at tilgodehavendet amortiseres.

Direkte omkostninger ved etablering af leasingkontrakter indregnes i nettoinvesteringen.

Andre leasingkontrakter klassificeres som operationelle leasingkontrakter. Ejendomme, der udlejes under operationelle leasingkontrakter, er klassificeret som investeringsejendomme.

Modregning

Finansielle aktiver og finansielle forpligtelser modregnes og præsenteres som et nettobeløb, når koncernen har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

RESULTATOPGØRELSEN

Renteindtægter og renteudgifter mv.

Renter omfatter såvel forfaldne som periodiserede renter frem til balancedagen.

Renteindtægter omfatter rente- og rentelignende indtægter, herunder modtaget rentelignende provision samt øvrige indtægter, der indgår som en integreret del af de underliggende instrumenters effektive rente. Yderligere omfatter posten indekstillelæge på aktiver, terminspræmier af fonds- og valutaforretninger samt reguleringer over løbetiden af finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, og hvor kostprisen afviger fra indfrielseskursen.

Renteindtægter fra værdiforringede bankudlån indgår under posten "Renteindtægter" med et beløb, der afspejler den effektive rente af udlånets nedskrevne værdi. Eventuelle renteindtægter fra det underliggende udlån, der overstiger dette beløb, indgår i regnskabsposten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.".

Renteudgifter omfatter alle rentelignende udgifter, herunder regulering over løbetiden af finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, og hvor kostprisen afviger fra indfrielseskursen.

Udbytte

Udbytte fra kapitalandele og aktieinvesteringer indtægtsføres i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Gebyrer og provisioner

Gebyrer og provisioner omfatter indtægter og omkostninger vedrørende tjenesteydelser, herunder forvaltningsgebyrer. Gebyrindtægter, der vedrører ydelser, som leveres løbende, periodiseres over ydelsens løbetid.

Gebyrer og provisioner samt transaktionsomkostninger behandles regnskabsmæssigt som renter, hvis disse udgør en integreret del af et finansielt instruments effektive rente.

Øvrige gebyrer og provisioner indregnes fuldt ud i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Kursreguleringer

Kursreguleringer består af valutakursreguleringer og værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi. Værdireguleringer, der vedrører kreditrisikoen på udlån og tilgodehavender, der måles til dagsværdi, føres under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder øvrige driftsindtægter, der ikke kan henføres under andre af resultatopgørelsens poster, herunder indtægter vedrørende leasingforretninger.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. Forpligtelser til jubilæumsgratualer og fratrædelsesgodtgørelser indregnes successivt.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder øvrige driftsudgifter, der ikke kan henføres under andre af resultatopgørelsens poster, herunder indbetaling til Indskydergarantifonden.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen, medmindre skatteeffekten vedrører poster, der indregnes i "Anden totalindkomst" eller direkte under "Egenkapital". Reguleringer, der kan henføres til posteringer direkte under "Egenkapital" eller i "Anden totalindkomst", indregnes direkte under "Egenkapital" eller i "Anden totalindkomst".

Den indenlandske selskabsskat for de sambeskattede selskaber betales i henhold til acontoskatteordningen. Rentetillæg eller -fradrag vedrørende frivillige indbetalinger af acontoskat og rentetillæg/-godtgørelse af for meget/for lidt betalt skat indgår i posterne "Øvrige renteindtægter" respektive "Øvrige renteudgifter".

Aktuelle skatteforpligtelser og aktuelle skatteaktiver indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra udskudt skat på midlertidige forskelle, der er opstået ved første indregning af goodwill.

Den udskudte skat opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv eller afvikling af den enkelte forpligtelse. Udskudt skat måles på grundlag af de skattesatser, der forventes at gælde for midlertidige forskelle, når de tilbageføres, samt de på balancedagen gældende eller reelt gældende skatteregler.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver

balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Nykredit Bank og bankkoncernens danske selskaber indgår i sambeskatning med Foreningen Nykredit. Moderselskabet afregner den samlede betalbare skat for Nykredit-koncernen af den for året opgjorte skattepligtige indkomst.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Aktuelle skatteaktiver og aktuelle skatteforpligtelser modregnes, når der foreligger en lovmæssig ret til at modregne. Udskudte skatteaktiver og udskudte skatteforpligtelser modregnes, hvis der foreligger en juridisk ret til at modregne.

AKTIVER

Immaterielle aktiver

Goodwill

Goodwill består af en positiv forskelsværdi mellem kostprisen på en overtaget virksomhed og dagsværdien af denne virksomheds nettoaktiver. Mindst en gang årligt testes goodwill for værdiforringelse, og den bogførte værdi nedskrives til genindvindingsværdien over resultatopgørelsen, hvis genindvindingsværdien er mindre end den regnskabsmæssige værdi.

Øvrige materielle aktiver

Driftsmidler

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktiverne er klar til at blive taget i brug.

Afskrivninger påbegyndes, når aktivet er klar til brug, og foretages lineært over følgende forventede brugstider:

- Edb-udstyr og maskiner mv. op til 5 år
- Inventar og biler op til 5 år
- Indretning af lejede lokaler: kontraktens løbetid, dog maks. 15 år.

Aktivernes restværdi og brugstid revurderes ved hver balancedag. Et aktivs regnskabsmæssige værdi nedskrives til genindvindingsværdien, hvis aktivets regnskabsmæssige værdi overstiger den anslåede genindvindingsværdi.

Avance og tab ved løbende udskiftning af materielle aktiver indregnes under "Andre driftsindtægter" eller "Andre driftsudgifter".

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter overtagne ejendomme og ejendomsselskaber, der:

- kun er midlertidigt i koncernens besiddelse
- afventer salg inden for kort tid, og hvor
- et salg er meget sandsynligt.

Ejendomme, der er overtaget i forbindelse med afvikling af et engagement indgår i posten.

Forpligtelser direkte tilknyttet de pågældende aktiver præsenteres i balancen som forpligtelser vedrørende aktiver i midlertidig besiddelse.

Aktiver i midlertidig besiddelse måles til den laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi på tidspunktet for klassifikationen som aktiv i midlertidig besiddelse og dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger. Afskrivninger og amortisering ophører, når aktiverne klassificeres som aktiver i midlertidig besiddelse.

Tab ved værdiforringelse, som opstår ved den første klassifikation som aktiv i midlertidig besiddelse, og gevinster eller tab ved efterfølgende måling til laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter blandt andet tilgodehavende renter og positive dagsværdier af afledte finansielle instrumenter.

PASSIVER

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, der kan opgøres pålideligt, og hvor det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries.

Hensættelser til tab på garantier

Der indregnes en hensættelse på garantier og tabsgivende kontrakter, hvis det er sandsynligt, at garantien eller kontrakten vil blive effektiviseret, og hvis forpligtelsens størrelse kan opgøres pålideligt.

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Udstedte obligationer indregnes initialt til dagsværdi svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte omkostninger. Efterfølgende måles de udstedte obligationer til amortiseret kostpris. Såfremt der til disse er knyttet et afledt finansielt sikringsinstrument, der måles til dagsværdi, foretages der løbende værdiregulering af obligationerne for den del, der er sikret gennem det afledte finansielle instrument. Herved behandles værdireguleringen af det sikrede instrument og det sikrende afledte finansielle instrument symmetrisk.

Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi

Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi omfatter indlån og negative værdipapirbeholdninger, der besiddes med handel for øje, og som efter første indregning måles til dagsværdi.

Negative værdipapirbeholdninger omfatter papirer, banken har modtaget i forbindelse med en reversetransaktion og efterfølgende videregivet, men hvor banken har en forpligtelse til at tilbagelevere papirerne.

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.

Efterstillede kapitalindskud indregnes første gang til dagsværdi fratrukket afholdte transaktionsomkostninger. Efterstillede kapitalindskud måles derefter til amortiseret kostpris, og eventuelle forskelle mellem provenuet med fradrag af transaktionsomkostninger og indløsningsværdien indregnes i resultatopgørelsen over låntagningsperioden ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Når renterisikoen på fastforrentede efterstillede kapitalindskud er effektivt sikret med derivater, suppleres amortiseret kostpris med dagsværdien af den sikrede renterisiko.

Egenkapital

Aktiekapital

Aktier klassificeres som egenkapital, når der ikke er nogen forpligtelse til at overføre kontanter eller andre aktiver.

Overført overskud

Overført overskud omfatter de frie reserver, der kan udloddes til selskabets aktionærer.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen for koncernen er opstillet efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets resultat. Koncernens pengestrømsopgørelse viser pengestrømme for året fra:

- Driftsaktiviteter
- Investeringsaktiviteter
- Finansieringsaktivitet.

Herudover viser koncernens pengestrømsopgørelse årets forskydning i likvide reserver samt koncernens likvide reserver ved årets begyndelse og slutning.

Likvide reserver består af posterne "Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker" og "Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker".

SÆRLIGT FOR MODERSELSKABET NYKREDIT BANK A/S

Årsrapporten for Nykredit Bank A/S er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Disse regler er i al væsentlighed i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS) og Nykredit Bank-koncernens regnskabspraksis. Undtagelser til denne praksis og særegne forhold for moderselskabet er beskrevet i nedenstående.

Finanstilsynet har i 2013 udstedt en ny bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Ændringerne omfatter primært en række præciseringer i forbindelse med ikrafttrædelse af nye eller ændrede internationale regnskabsstandarder.

Ændringerne har ikke påvirket koncernens resultat, totalindkomst, balance eller egenkapital.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder mv.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Den indre værdis metode er ifølge IFRS ikke tilladt i moderselskabers separate årsregnskaber. IFRS kræver enten måling til kostpris eller dagsværdi.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi opgjort med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

I resultatopgørelsen indregnes Nykredit Banks andel af virksomhedernes resultat efter skat og efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab med fradrag af af- og nedskrivninger.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Lovpligtige reserver" (nettoopskrivning efter den indre værdis metode) under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Noter

Beløb i mio. kr.

	2013	2012
2. SOLVENS OG KERNEKAPITAL		
Nykredit Bank A/S		
Aktiekapital	6.045	6.045
Reserver	260	151
Overført overskud eller underskud	8.042	8.074
I alt kernekapital	14.347	14.270
Hybrid kernekapital	250	250
Primære og andre fradrag i kernekapital	56	112
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag	14.541	14.408
Supplerende kapital	385	-
Basiskapital før fradrag	14.926	14.408
Frdrag i basiskapital	24	-
Basiskapital efter fradrag	14.902	14.408
Vægtede poster med kredit-, modparts- og leveringsrisiko mv.	70.098	48.885
Vægtede poster med markedsrisiko	13.291	12.804
Vægtede poster med operationel risiko mv.	5.483	5.927
I alt vægtede poster	88.872	67.616
Solvensprocent	16,8	21,3
Kernekapitalprocent	16,4	21,3
Nykredit Bank-koncernen		
Aktiekapital	6.045	6.045
Overført overskud eller underskud	8.302	8.225
I alt kernekapital	14.347	14.270
Hybrid kernekapital	250	250
Primære og andre fradrag i kernekapital	41	57
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag	14.556	14.463
Supplerende kapital	374	-
Basiskapital før fradrag	14.930	14.463
Frdrag i basiskapital	18	-
Basiskapital efter fradrag	14.912	14.463
Vægtede poster med kredit-, modparts- og leveringsrisiko mv.	69.481	48.926
Vægtede poster med markedsrisiko	13.291	12.804
Vægtede poster med operationel risiko mv.	5.937	6.289
I alt vægtede poster	88.709	68.019
Solvensprocent	16,8	21,3
Kernekapitalprocent	16,4	21,3

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

3. BASIS- OG BEHOLDNINGSINDTJENING						
1. januar til 31. december	Basis- indtjening	2013 Behold- nings- indtjening	I alt	Basis- indtjening	2012 Behold- nings- indtjening	I alt
Netto renteindtægter	2.376	105	2.481	2.184	142	2.326
Udbytte af aktier mv.	14	12	26	2	1	3
Gebyr- og provisionsindtægter, netto	830	-72	758	734	-84	650
Netto rente- og gebyrindtægter	3.220	45	3.265	2.920	59	2.979
Kursreguleringer	-730	-85	-815	-527	-28	-555
Andre driftsindtægter	29	-	29	47	-	47
Udgifter til personale og administration	1.992	-	1.992	1.809	-	1.809
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9	-	9	8	-	8
Andre driftsudgifter	122	-	122	30	-	30
Nedskrivninger på udlån mv.	349	-	349	557	-	557
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	78	-	78			
Resultat før skat	125	-40	85	36	31	67

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

4. FORRETNINGSOMRÅDER

2013	Retail	Storkunder	Koncern- poster og elimineringer	I alt
Basisindtægter af				
- kundeaktivitet, brutto	1.252	2.120	-120	3.252
- aflønning for distribution	645	-645	0	0
I alt basisindtægter af forretningsdrift*	1.897	1.475	-120	3.252
Værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer	-179	-587	-	-766
Basisindtægter af fonds	-	-	33	33
Basisindtægter i alt	1.718	888	-87	2.519
Driftsomkostninger	907	716	371	1.994
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2	6	-	8
Hensatte omkostninger som følge af organisationstilpasning mv.	-	-	50	50
Indbetaling til Indskydergarantifonden	46	10	15	71
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	78	-	-	78
Basisindtjening før nedskrivninger	841	156	-523	474
Nedskrivninger på udlån	406	-29	-28	349
Basisindtjening efter nedskrivninger	435	185	-495	125
Beholdningsindtjening ¹	-	-	-40	-40
Resultat før skat	435	185	-535	85
* Heraf transaktioner mellem forretningsområderne.	479	-906	427	0
Omkostninger ekskl. nedskrivninger i % af basisindtægter af forretningsdrift	50,3	49,6	-	63,7
Gennemsnitlig allokeret forretningskapital ²	3.215	2.743	3.447	9.405
Basisindtjening efter nedskrivninger i % af allokeret kapital (p.a.)	13,5	6,7	-	1,3

2012	Retail	Storkunder	Koncern- poster og elimineringer	I alt
Basisindtægter af				
- kundeaktivitet, brutto	1.283	2.295	-131	3.447
- aflønning for distribution	744	-744	0	0
I alt basisindtægter af forretningsdrift*	2.027	1.551	-131	3.447
Værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer	-927	-140	-	-1.067
Basisindtægter af fonds	-	-	61	61
Basisindtægter i alt	1.100	1.411	-70	2.441
Driftsomkostninger	835	735	246	1.816
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2	5	1	8
Indbetaling til Indskydergarantifonden	11	3	9	23
Basisindtjening før nedskrivninger	252	668	-326	594
Nedskrivninger på udlån	511	34	12	557
Basisindtjening efter nedskrivninger	-259	634	-338	37
Beholdningsindtjening ¹	-	-	30	30
Resultat før skat	-259	634	-308	67
* Heraf transaktioner mellem forretningsområderne.	610	-654	44	0
Omkostninger ekskl. nedskrivninger i % af basisindtægter af forretningsdrift	41,8	47,9	-	53,6
Gennemsnitlig allokeret forretningskapital ²	3.383	3.343	2.200	8.926
Basisindtjening efter nedskrivninger i % af allokeret kapital (p.a.)	-7,7	19,0	-	0,4

¹ Beholdningsindtjening svarer til afkastet fra egenbeholdningen ud over den risikofrie rente.² Forretningskapitalen er opgjort efter Basel II-principperne og bankens interne fordeling.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

4. FORRETNINGSOMRÅDER, fortsat

BALANCE

2013	Retail	Storkunder	Koncern- poster og elimineringer	I alt
AKTIVER				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		22.708	465	23.173
Udlån til dagsværdi		56.814		56.814
Udlån til amortiseret kostpris	26.067	18.498	2.459	47.024
Obligationer, pantebreve og aktier	31	36.071	28.117	64.219
Ejendomme, driftsmidler og immaterielle aktiver	40	201	15	256
Andre aktiver	47	31.667	934	32.648
I alt aktiver	26.185	165.959	31.990	224.134
PASSIVER				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		54.987	2.745	57.732
Indlån og anden gæld	39.506	24.526	1.373	65.405
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi		29.248		29.248
Udstedte obligationer			26.689	26.689
Anden gæld og hensatte forpligtelser	624	29.511	328	30.463
Efterstillede kapitalindskud			250	250
Egenkapital			14.347	14.347
I alt passiver	40.130	138.272	45.732	224.134
Associerede og tilknyttede virksomheder ¹				
indgår i forretningsområderne med følgende værdier:				
- Resultat	45	65	-	110
- Investering (indre værdi)	222	323	-	545
Ikke-balanceførte poster (garantier mv.)	10.051	7.021	1.454	18.526
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	-	-	-	-
2012	Retail	Storkunder	Koncern- poster og elimineringer	I alt
AKTIVER				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		44.787	25	44.812
Udlån til dagsværdi		35.401		35.401
Udlån til amortiseret kostpris	27.185	19.655	2.967	49.807
Obligationer, pantebreve og aktier	20	35.814	22.565	58.399
Ejendomme, driftsmidler og immaterielle aktiver	28	909	20	957
Andre aktiver	97	43.428	7.617	51.142
I alt aktiver	27.330	179.994	33.194	240.518
PASSIVER				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		55.355		55.355
Indlån og anden gæld	36.244	16.285	2.172	54.701
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi		33.741		33.741
Udstedte obligationer		0	28.498	28.498
Anden gæld og hensatte forpligtelser	636	44.710	8.357	53.703
Efterstillede kapitalindskud			250	250
Egenkapital			14.270	14.270
I alt passiver	36.880	150.091	53.547	240.518
Associerede og tilknyttede virksomheder ¹				
indgår i forretningsområderne med følgende værdier:				
- Resultat	16	65		81
- Investering (indre værdi)	176	259		435
Ikke-balanceførte poster (garantier mv.)	10.269	8.707	1.051	20.027
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	-	-	-	-

¹ Retail omfatter leasing- og pantebrevsaktiviteter, mens investeringsforvaltningsselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S indgår i Storkunder.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
2012	2013	2013	2012
5. RENTEINDTÆGTER			
160	40	40	160
2.868	2.489	2.575	2.941
1.118	1.019	1.023	1.122
-226	-110	-109	-226
	Heraf		
-58	-19	-19	-58
-131	-40	-40	-131
-30	-46	-46	-30
-7	-5	-4	-7
1	25	27	4
3.921	3.463	3.556	4.001
I alt			
Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under			
125	28	28	125
283	164	164	283
Af de totale renteindtægter udgør			
2.620	2.337	2.423	2.693
Renteindtægter, som er tilskrevet på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris			
Renteindtægter, der er tilskrevet individuelt nedskrevne udlån, udgør 106 mio. kr. (2012: 88 mio. kr.).			
Banken nulstiller i vid udstrækning rentetilskrivningen på udlån, der er individuelt værdiforringede.			
Renteindtægter, der efter første nedskrivningstidspunkt kan henføres til den nedskrevne del af udlånet, modregnes efterfølgende i nedskrivninger.			
101	82	101	101
3	3	118	130
6. RENTEUDGIFTER			
367	162	163	367
737	457	456	718
578	443	443	578
12	12	12	12
0	1	1	0
1.694	1.075	1.075	1.675
I alt			
Heraf udgør renteudgifter til ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under			
181	49	49	181
171	70	70	171
Udstedte obligationer			
13	27	27	13
Af de totale renteudgifter udgør			
1.342	956	956	1.323
7. UDBYTTE AF AKTIER MV.			
3	26	26	3
3	26	26	3
I alt			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
2012	2013	2013	2012
8. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER			
145	140	385	353
88	79	79	87
15	36	36	15
92	88	87	92
816	859	846	800
1.156	1.202	1.433	1.347
I alt			
Heraf:			
133	152	190	149
755	538	749	935
Visse gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente på et underliggende udlån, der måles til amortiseret kostpris, er præsenteret i posten "Renteindtægter".			
9. AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER			
679	667	675	697
I alt			
Heraf:			
256	252	273	271
95	113	103	76
10. KURSREGULERINGER			
2	15	15	2
77	-137	-140	75
88	72	72	88
44	58	58	44
-764	-820	-820	-764
-553	-812	-815	-555
I alt			
Kursreguleringer vedrører fortrinsvis finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter, der indgår i bankens/koncernens handelsaktiviteter. Der er ikke foretaget kursreguleringer for egen kreditrisiko på udstedte obligationer eller andre finansielle forpligtelser.			
Heraf udgør kursregulering vedrørende regnskabsmæssig sikring af dagsværdi			
190	10	10	190
Dagsværdisikring			
11. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION			
13	13	13	13
687	707	809	775
953	1.080	1.170	1.021
1.653	1.800	1.992	1.809
I alt			
Aflønning af bestyrelse og direktion specificeres således			
Bestyrelse			
De 3 medarbejdervalgte bestyrelsesrepræsentanter modtager hver et årligt honorar på 60.000 kr. Der udbetales ikke herudover vederlag til bestyrelsen bortset fra eventuelle omkostninger ved mødedeltagelse.			

Nykredit Bank A/S

Nykredit Bank-koncernen

58

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
2012	2013	2013	2012
	11. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION, fortsat		
	Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier stiftet for medlemmerne i		
0	0 Direktionen	0	0
0	0 Bestyrelsen	0	0
12	5 Ledelsen i bankens moderselskab ¹	5	12
	Størrelsen af indlån fra medlemmerne i		
1	0 Direktionen	0	1
6	4 Bestyrelsen	4	6
23	49 Ledelsen i bankens moderselskab ¹	49	23
	Mellemværender med ovenstående medlemmer af bankens ledelseskreds og disses nærtstående er forrentede på sædvanlige markedsvilkår.		
	¹ Inkl. engagementer med nærtstående parter og selskaber. Fra regnskabsåret 2011 medtages alene mellemværender med virksomheder mv., hvori det enkelte medlem af ledelsen har en bestemmende indflydelse. Tidligere indgik også virksomheder, hvori det enkelte medlem af ledelsen havde en betydelig indflydelse. Af det samlede udlån ultimo 2013 er 4 mio. kr. sikret ved pant (2012: 6 mio. kr.).		
	Engagementer med nærtstående parter ydes på sædvanlige forretningsbetingelser og på markedsbaserede rentevilkår. Rentesaftaler på almindelige udlån til bankens direktion og bestyrelse ligger i niveauet 2,75% (2012: 2,75%), mens indlån forrentes i niveauet 0,125% til 0,75% (2012: 0,125% til 0,75%).		
	Personaleudgifter		
560	564 Lønninger	649	635
56	57 Pensioner (bidragsbaserede)	66	64
57	71 Lønsumsafgift	78	62
14	15 Sociale ydelser	16	14
687	707 I alt	809	775
	Lønsumsafgiften indeholder tillige lønsumsafgift vedrørende direktionen.		
	Heraf udgør aflønning af ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil, (særlige risikotagere):		
6	13 Fast løn	20	12
3	5 Variabel løn	6	5
-	0 Regulering af variabel løn afsat i tidligere regnskabsår	0	-
9	18 I alt	26	17
	Ansatte, hvis aktivitet har væsentlig indflydelse på Nykredit Bank og Nykredit Bank-koncernens risikoprofil, omfatter, ud over direktionen, 38 medarbejdere. Heraf er 9 medarbejdere aflønnet af Nykredit Bank, 5 aflønnet af bankens datterselskaber, mens 24 medarbejdere er aflønnet af Nykredit Realkredit. Sidstnævnte medarbejdere varetager koncerntværgående opgaver. I 2012 udgjorde antallet 28 medarbejdere ud over direktionen.		
	Der er etableret særlige lønprogrammer for disse medarbejdere.		
	Maksimalt 60% af den variable løn bliver udbetalt på tildelingstidspunktet, mens minimum 40% bliver udskudt til udbetaling i de efterfølgende 3 år.		
	En nærmere beskrivelse af aflønningspolitikken fremgår af ledelsesberetningen samt på nykredit.dk/vederlagspolitik.		

Nykredit Bank A/S

Nykredit Bank-koncernen

60

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
2012	2013	2013	2012

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
2012	2013	2013	2012
	16. SEKUNDÆRT FORRETNINGSOMRÅDE		
	Udenlandske enheders bidrag til årets resultat i form af renteindtægter, gebyrer, kursreguleringer og andre driftsindtægter		
7	4 Filial i Stockholm	4	7
7	4 Udenlandske enheders omsætning	4	7
	Bidrag fra udenlandske enheder anses for koncernens sekundære segment. Noteoplysninger dækkende forretningsområderne, der anses for koncernens primære segment, er omtalt i ledelsesberetningen side 11 til 16 og i note 4. Nykredit Banks udenlandske omsætning i 2013 kan alene henføres til filialen i Stockholm, hvor selve handelsaktiviteten startede i december 2011. Filialens omsætning med eksterne kunder har i 2013 været begrænset, idet filialens indtægter primært genereres gennem en kostpris-plusaftale i form af en intern afregning med Nykredit Banks Markets-område. Afregningen udgjorde 60 mio. kr. i 2013 (45 mio. i 2012). Øvrige indtægter udgjorde 4 mio. kr. i 2013 (7 mio. kr. i 2012).		
	Balance		
17	25 Filialens aktiver	25	17
12	12 Filialens passiver ekskl. kapital	12	12
	Filialens balance består i al væsentlighed af mellemværender med Nykredit Markets, anlægsaktiver, skyldige omkostninger vedrørende lønninger og social sikring samt mindre mellemværender med leverandører mv.		

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen		
2012	2013		2013	2012
17. KASSEBEHOLDNING OG ANFORDRINGSTILGODEHAVENDER HOS CENTRALBANKER				
7.032	3.049	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	3.049	7.032
7.032	3.049	I alt	3.049	7.032
18. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER				
1.747	2.069	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	2.069	1.747
36.033	18.054	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	18.055	36.033
37.780	20.123	I alt	20.124	37.780
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
31.889	10.426	Anfordringstilgodehavender	10.427	31.889
5.191	9.247	Til og med 3 måneder	9.247	5.191
700	450	Over 3 måneder og til og med 1 år	450	700
37.780	20.123	I alt	20.124	37.780
17.559	10.437	Heraf udgør reverseudlån (købs- og tilbagesalgsforretninger)	10.437	17.559
19. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL DAGSVÆRDI				
35.401	56.814	Udlån til dagsværdi	56.814	35.401
35.401	56.814	I alt	56.814	35.401
35.401	56.814	Heraf udgør reverseudlån (købs- og tilbagesalgsforretninger)	56.814	35.401
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
35.351	56.814	Til og med 3 måneder	56.814	35.351
50	-	Over 3 måneder og til og med 1 år	-	50
35.401	56.814	I alt	56.814	35.401

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
2012	2013	2013	2012
20. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS			
49.659	45.906	Udlån	47.024 49.807
49.659	45.906	I alt	47.024 49.807
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
19.544	13.184	På anfordring	10.972 17.064
6.600	10.218	Til og med 3 måneder	10.401 6.818
7.493	4.670	Over 3 måneder og til og med 1 år	5.321 7.964
6.827	8.307	Over 1 år og til og med 5 år	10.547 8.523
9.195	9.527	Over 5 år	9.783 9.438
49.659	45.906	I alt	47.024 49.807
Fastforrentede udlån			
1.071	2.704	Af de samlede udlån udgør fastforrentede udlån i alt	2.704 1.071
1.127	2.731	Markedsværdien af de fastforrentede udlån udgør	2.731 1.127
Finansiell leasing			
43	42	Af de samlede udlån til amortiseret kostpris udgør finansiell leasing	2.963 2.669
45	43	Regnskabsmæssig værdi primo	2.669 2.311
-	-	Tilgang	1.369 1.346
2	1	Afgang mv.	1.075 988
43	42	Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.963 2.669
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
0	42	Til og med 3 måneder	294 218
2	-	Over 3 måneder og til og med 1 år	536 472
8	-	Over 1 år og til og med 5 år	1.906 1.703
33	-	Over 5 år	227 276
43	42	I alt	2.963 2.669
Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter			
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
4	42	Under 1 år	903 766
19	-	Over 1 år og til og med 5 år	2.155 1.972
51	-	Over 5 år	236 299
74	42	I alt	3.294 3.037
31	-	Ikke-indtjente indtægter	331 368
For udlån under finansiell leasing er amortiseret kostpris udtryk for udlånenes dagsværdi. Leasingkontrakterne omfatter såvel driftsmidler som fast ejendom. Kontrakterne er indgået på sædvanlige markedsvilkår. Kontrakterne har en løbetid på 3 til 6 år, oprindeligt 20 år for en leasingejendom. Leasingejendommen forventes solgt i 2014.			
-	-	Nedskrivning på finansielle leasingkontrakter udgør	43 47
		Ikke-garanterede restværdier ved kontrakternes udløb udgør 0 kr.	

Nykredit Bank A/S

Nykredit Bank-koncernen

Nycredit Bank årsrapport 2013

Nykredit Bank A/S

Nykredit Bank-koncernen

66

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
2012	2013	2013	2012
23. KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER, fortsat			
Mellemværender med associerede og tilknyttede virksomheder			
Associerede virksomheder			
Aktivposter			
-	-	-	-
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		-	-
-	-	-	-
I alt		-	-
Passivposter			
-	-	-	-
Indlån og anden gæld		-	-
-	-	-	-
I alt		-	-
Tilknyttede virksomheder			
Aktivposter			
2.713	2.284	-	-
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		-	-
1	1	-	-
Andre aktiver		-	-
2.714	2.285	-	-
Passivposter			
56	97	-	-
Indlån og anden gæld		-	-
0	2	-	-
Andre passiver		-	-
56	99	-	-
24. IMMATERIELLE AKTIVER			
Goodwill			
33	29	29	33
Anskaffelsespris primo		-	-
-4	-	-	-4
Regulering af købspris		-	-
-	-	-	-
Årets tilgang		-	-
29	29	29	29
Anskaffelsespris ultimo			
6	6	6	6
Nedskrivning primo		-	-
-	-	-	-
Årets nedskrivning		-	-
6	6	6	6
Nedskrivning ultimo			
23	23	23	23
Goodwill i alt ultimo			
9	9	9	9
Køb af filial fra SEB i 2008		14	14
14	14	14	14
Køb af Amber Fondsmæglerselskab A/S i 2011		23	23
23	23	23	23
Goodwill i alt ultimo			
Køb af filial fra SEB: Goodwill er på købstidspunktet bl.a. fastsat ud fra krav til filialens indtjening, herunder et afkastkrav på 10% før skat. Goodwill er allokert til forretningsområdet Retail. Køb af Amber Fondsmæglerselskab A/S i 2011: Goodwill er på købstidspunktet fastsat ud fra krav til selskabets indtjening og formue under forvaltning mv. Goodwill er allokert til Storkunder. Ved købet blev det aftalt, at købsprisen kan reguleres, såfremt nærmere aftalte betingelser indtræffer. I 2012 er der indtruffet en ændring i indtjeningsforholdet mv., der er omfattet af reguleringsaftalen, hvorfor købsprisen og goodwill i 2012 er reguleret med 4 mio. kr.			

Nykredit Bank A/S

Nykredit Bank-koncernen

68

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S					Nykredit Bank-koncernen	
2012	2013				2013	2012
		27. ANDRE AKTIVER				
6.340	5.160	Tilgodehavende renter og provision			5.206	6.374
43.896	25.896	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv., netto			25.896	43.896
635	1.437	Øvrige aktiver			1.453	648
50.871	32.493	I alt			32.555	50.918
		Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.				
		Løbetidsfordeling efter restløbetid				
2.522	962	Til og med 1 år			962	2.522
7.190	5.926	Over 1 år til og med 5 år			5.926	7.190
34.184	19.008	Over 5 år			19.008	34.184
43.896	25.896	I alt			25.896	43.896
		Netting				
43.897	28.451	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter, brutto			28.451	43.897
-	3.919	Øvrige tilgodehavender, der er omfattet af netting			3.919	-
-1	-6.474	Netting af positive og negative markedsværdier			-6.474	-1
43.896	25.896	Netto markedsværdi			25.896	43.896
		Netting af markedsværdier kan udelukkende henføres til clearing af derivater gennem et centralt clearingshus (CCP-clearing). Aktiviteten er startet ultimo 2012.				
1.090	1.624	I forbindelse med derivathandel har banken modtaget sikkerheder for			1.624	1.090
		Posterne "Tilgodehavende renter og provision" samt "Øvrige aktiver" har en løbetid på under 1 år.				
		28. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER				
246	407	Gæld til centralbanker			407	246
55.109	56.580	Gæld til kreditinstitutter			57.325	55.109
55.355	56.987	I alt			57.732	55.355
13.273	20.447	Heraf udgør repoforretninger (salgs- og tilbagekøbsforretninger)			20.447	13.273
		Løbetidsfordeling efter restløbetid				
4.782	7.546	Anfordringsgæld			7.546	4.782
39.802	42.809	Til og med 3 måneder			42.809	39.802
9.913	5.923	Over 3 måneder og til og med 1 år			5.923	9.913
746	709	Over 1 år og til og med 5 år			1.454	746
112	0	Over 5 år			0	112
55.355	56.987	I alt			57.732	55.355

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen		
2012	2013		2013	2012
29. INDLÅN OG ANDEN GÆLD				
34.418	43.012	På anfordring	42.924	34.403
6.614	6.271	Med opsigelsesvarsel	6.271	6.614
10.818	13.179	Tidsindskud	13.129	10.778
2.906	3.081	Særlige indlånsformer	3.081	2.906
54.756	65.543	I alt	65.405	54.701
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
35.588	43.936	På anfordring	43.848	35.532
7.707	7.884	Til og med 3 måneder	7.834	7.707
5.613	7.873	Over 3 måneder og til og med 1 år	7.873	5.613
4.138	3.946	Over 1 år og til og med 5 år	3.946	4.138
1.710	1.904	Over 5 år	1.904	1.711
54.756	65.543	I alt	65.405	54.701
30. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS				
29.741	29.331	Udstedte obligationer	29.331	29.741
-1.243	-2.642	Egenbeholdning	-2.642	-1.243
28.498	26.689	I alt	26.689	28.498
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
11.293	9.475	Til og med 3 måneder	9.475	11.293
4.354	5.495	Over 3 måneder og til og med 1 år	5.495	4.354
10.711	11.062	Over 1 år og til og med 5 år	11.062	10.711
2.140	657	Over 5 år	657	2.140
28.498	26.689	I alt	26.689	28.498
Udstedelser				
20.852	20.592	EMTN-udstedelser*	20.592	20.852
8.817	8.718	ECP-udstedelser*	8.718	8.817
29	21	Medarbejderobligationer (tidl. Forstædernes Bank)	21	29
43	0	Øvrige udstedelser*	0	43
29.741	29.331	I alt	29.331	29.741
1.243	2.642	Egenbeholdning	2.642	1.243
28.498	26.689	I alt	26.689	28.498
Der er ikke foretaget værdireguleringer, der kan henføres til ændring i egen kreditrisiko.				
* Noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S eller Luxembourgs fondsbørs.				

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
2012	2013	2013	2012
31. ØVRIGE IKKE-AFLEDTE FINANSIELLE FORPLIGTELSE TIL DAGSVÆRDI			
17.718	18.513	Indlån til dagsværdi	18.513 17.718
16.023	10.735	Negative værdipapirbeholdninger	10.735 16.023
33.741	29.248	I alt	29.248 33.741
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
33.741	29.248	Til og med 3 måneder	29.248 33.741
17.718	18.513	Heraf udgør repoforretninger (salgs- og tilbagekøbsforretninger)	18.513 17.718
32. HENSÆTTELSER TIL UDSKUDT SKAT MV.			
Udskudt skat			
-115	-44	Udskudt skat primo (aktiv)	29 -61
72	34	Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	51 92
-1	-1	Regulering af udskudt skat vedr. tidligere år	-1 -2
0	2	Regulering af udskudt skat som følge af nedsættelse af selskabsskatteprocenten	-4 0
-44	-9	Saldo ultimo	75 29
Udskudt skat indregnes således i balancen			
-44	-9	Udskudt skat (aktiv)	- -
-	-	Udskudt skat (forpligtelse)	75 29
-44	-9	Saldo ultimo, netto	75 29
Udskudt skat vedrører			
-22	-18	Udlån	78 52
2	2	Immaterielle anlægsaktiver	2 2
-3	-3	Materielle anlægsaktiver	-3 -4
5	3	Andre aktiver og periodeafgrænsningsposter	-9 5
53	70	Udstedte obligationer	70 53
-79	-63	Andre passiver og periodeafgrænsningsposter	-63 -79
-44	-9	I alt	75 29
Indregnet i årets resultat			
0	2	Udlån	27 14
2	1	Materielle anlægsaktiver	1 1
1	1	Immaterielle anlægsaktiver	1 1
-5	-2	Andre aktiver og periodeafgrænsningsposter	-14 1
-4	9	Andre passiver og periodeafgrænsningsposter	15 -4
77	24	Udstedte obligationer	16 77
71	35	I alt	46 90
Aktuelle skatteaktiver/passiver			
-77	193	Tilgodehavende selskabsskat primo	212 -70
94	41	Årets aktuelle skat	39 93
177	186	Betalt selskabsskat i året, netto	185 191
-1	-1	Regulering vedrørende tidligere år	-1 -2
193	47	Saldo ultimo	65 212

Nykredit Bank A/S

Nykredit Bank-koncernen

72

Nykredit Bank A/S

2012	2013
------	------

Nykredit Bank-koncernen

Nycredit Bank årsrapport 2013

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
2012	2013	2013	2012
37. ANDRE FORPLIGTENDE AFTALER			
7.328	6.527	6.527	7.328
173	180	379	530
7.501	6.707	6.906	7.858
38. TRANSAKTIONER OG MELLEMLÆRENDER 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. Transaktioner med bestyrelsen, direktionen og disses nærtstående fremgår af note 11. I 2012 og 2013 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter. Mellem selskaberne er der 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 2012 eller 2013, 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 Holding A/S og Nykredit Bank A/S Nykredit Holding A/S har i konkrete tilfælde afgivet garantier eller støtteerklæringer over for tredjemand. Nykredit Holding A/S etablerede i 2011 en tabsgaranti for den del af bankens nedskrivninger og hensættelser (årets resultatpåvirkning), der overstiger 2% af udlån og garantier, dog maksimeret til 2 mia. kr. i garantiens løbetid. Garantien er opsagt af bankens ledelse den 6. november 2013.			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
2012	2013	2013	2012
38. TRANSAKTIONER OG MELLEMLÆGGERIER MED NÆRTSTÅENDE PARTER, fortsat			
Associerede virksomheder			
Resultatopgørelse			
-	-	-	-
Aktivposter			
-	-	-	-
Passivposter			
-	-	-	-
Transaktioner med moderselskabet, Nykredit Realkredit A/S og dette selskabs tilknyttede og associerede virksomheder			
Resultatopgørelse			
903	518	520	905
147	59	59	147
195	228	228	195
493	473	473	493
284	-423	-425	284
541	641	670	561
Aktivposter			
218	22	22	218
80	61	61	80
30.781	14.424	14.534	30.878
885	368	370	886
Passivposter			
32.441	25.097	25.097	32.441
425	275	275	425
1.146	2.739	2.739	1.146
122	51	51	122
Transaktioner med øvrige tilknyttede virksomheder			
Resultatopgørelse			
54	48	-	-
19	1	-	-
10	9	-	-
1	20	-	-
1	3	-	-
Aktivposter			
2.713	2.284	-	-
1	1	-	-
Passivposter			
56	97	-	-
0	2	-	-

Noter

39. MARKEDSVÆRDIOPGØRELSE AF FINANSIELLE INSTRUMENTER

Værdiansættelsesprincipper for finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Efterstående tabel viser dagsværdien af finansielle instrumenter sammenholdt med den regnskabsmæssige værdi, som instrumentet er indregnet til i balancen.

Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb en finansiell forpligtelse kan indfries til, mellem uafhængige parter.

Den overvejende del af koncernens dagsværdiansatte aktiver og forpligtelser er værdiansat på baggrund af officielle noterede priser eller markedspriser på balancedagen. Hvis markedet for et finansielt aktiv henholdsvis forpligtelse er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentlig anerkendt pris, fastsætter Nykredit Bank dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt options- og andre modeller baseret på observerbare markedsdata. Endeligt sker værdiansættelsen på baggrund af egne antagelser og ekstrapolationer i de tilfælde, hvor det ikke er muligt at værdiansætte aktivet eller forpligtelsen ud fra objektive markeds input.

Værdiansættelsesteknikker anvendes generelt til OTC-derivater, unoterede aktiver og forpligtelser.

Unoterede aktier indregnes til dagsværdien bl.a. ved anvendelse af værdiansættelsesmetoder for fastlæggelse af dagsværdien af ikke-noterede aktier, hvor dagsværdien estimeres som prisen på et aktiv, der handles mellem uafhængige parter, eller med udgangspunkt i selskabets indre værdi.

I forbindelse med fastsættelse af dagsværdien af de finansielle instrumenter, der i regnskabet er målt til amortiseret kostpris, er der anvendt følgende metoder og væsentlige forudsætninger:

- Renterisikoen på visse finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris er sikret med derivater. Disse finansielle instrumenter er i regnskabet målt med tillæg af værdiændringer som følge af ændringer i den sikrede renterisiko, jf. bestemmelserne om regnskabsmæssig afdækning af renterisici.
- Den bogførte værdi af udlån og tilgodehavender samt andre finansielle forpligtelser, der forfalder inden for 12 måneder, anses også for disses dagsværdi.
- For udlån og tilgodehavender samt andre finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, som er variabelt forrentede og indgået på normale kreditmæssige vilkår, skønnes det, at den bogførte værdi svarer til dagsværdien.
- Dagsværdien af fastforrentede aktiver og finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, er fastsat ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder.
- Kreditrisikoen på fastforrentede finansielle aktiver (udlån mv.) vurderes i sammenhæng med øvrige udlån og tilgodehavender.
- Dagsværdien af indlån og anden gæld, som ikke har en fastsat løbetid, antages at være værdien, som kan udbetales på balancedagen.

Efterstående tabel viser endvidere forskellen mellem bogførte og dagsværdibaserede værdier, der ikke er indregnet i resultatopgørelsen, og som kan henføres til forskellen mellem den regnskabsmæssige dagsværdi og amortiserede kostpris og den beregnede dagsværdi.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

39. MARKEDSVÆRDIOPGØRELSE AF FINANSIELLE INSTRUMENTER, fortsat						
2013	IAS 39-kategori	Bogført værdi	Dagsværdi	Forskelsværdi	Dagsværdi beregnet på baggrund af	
					Metode 1	Metode 2
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	a)	3.049	3.049		3.049	
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	a)	2.069	2.069		2.069	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	a+b)	18.055	18.055		18.055	
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	b)	56.814	56.814		56.814	
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	a)	47.024	47.094	70		47.094
Obligationer til dagsværdi	b)	63.863	63.863		63.863	
Aktier	b)	356	356		238	118
Tilgodehavende renter og provision	a)	5.206	5.206			5.206
Afledte finansielle instrumenter	b)	25.896	25.896		25.896	1.294
I alt		222.332	222.402	70	169.984	53.712
Heraf (IAS 39-kategorier):						
a) Udlån og tilgodehavender		64.966	65.036	70	12.736	52.300
b) Finansielle aktiver med salg for øje		157.366	157.366		157.248	1.412
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	c+d)	57.732	57.730	2	57.730	
Indlån og anden gæld	d)	65.405	65.347	58		65.347
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	d)	26.689	26.745	-56	26.745	
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	c)	29.248	29.248		29.248	
Skyldige renter og provision	d)	5.759	5.759			5.759
Afledte finansielle instrumenter	c)	23.444	23.444		23.202	242
Efterstillet kapitalindskud	d)	250	251	-1		251
I alt		208.527	208.524	3	136.925	71.599
Heraf (IAS 39-kategorier):						
c) Finansielle forpligtelser med salg for øje		73.139	73.139	0	72.897	242
d) Andre finansielle forpligtelser		135.388	135.385	3	64.028	71.357
Værdiansættelsesmetoder						
Metode 1: Anerkendte værdiansættelsesmetoder baseret på markedsinformationer						
Metode 2: Øvrige anerkendte værdiansættelsesmetoder						
Ovenstående dagsværdiberegninger på finansielle instrumenter, der i regnskab måles til amortiseret kostpris, kan henføres til Observerbare input og Ikke-observerbare input i henhold til dagsværdihierarkiet. For finansielle aktiver henholdsvis passiver udgør beløbene:						
Finansielle aktiver (Observerbare input)			12.736			
Finansielle aktiver (Ikke-observerbare input)			52.300			
Finansielle passiver (Observerbare input)			64.028			
Finansielle passiver (Ikke-observerbare input)			71.357			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

39. MARKEDSVÆRDIOPGØRELSE AF FINANSIELLE INSTRUMENTER, fortsat						
2012	IAS 39-kategori	Bogført værdi	Dagsværdi	Forskelsværdi	Dagsværdi beregnet på baggrund af	
					Metode 1	Metode 2
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	a)	7.032	7.032		7.032	
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	a)	1.747	1.747		1.747	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	a+b)	36.033	36.033		36.033	
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	b)	35.401	35.401		35.401	
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	a)	49.807	49.896	89		49.896
Obligationer til dagsværdi	b)	58.023	58.023		58.023	
Aktier	b)	376	376		214	162
Tilgodehavende renter og provision	a)	6.374	6.374			6.374
Afledte finansielle instrumenter	b)	43.896	43.896		43.245	651
I alt		238.689	238.778	89	181.695	57.083
Heraf (IAS 39-kategorier):						
a) Udlån og tilgodehavender		83.434	83.523	89	27.253	56.270
b) Finansielle aktiver med salg for øje		155.255	155.255		154.442	813
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	c+d)	55.355	55.338	17	55.338	
Indlån og anden gæld	d)	54.701	54.637	64		54.637
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	d)	28.498	28.867	-369	28.867	
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	c)	33.741	33.741		33.741	
Skyldige renter og provision	d)	7.731	7.731			7.731
Afledte finansielle instrumenter	c)	44.329	44.329		44.163	166
Efterstillet kapitalindskud	d)	250	247	3		247
I alt		224.605	224.890	-285	162.109	62.781
Heraf (IAS 39-kategorier):						
c) Finansielle forpligtelser med salg for øje		91.343	91.343	0	91.177	166
d) Andre finansielle forpligtelser		133.262	133.547	-285	70.932	62.615
Værdiansættelsesmetoder						
Metode 1: Anerkendte værdiansættelsesmetoder baseret på markedsinformationer						
Metode 2: Øvrige anerkendte værdiansættelsesmetoder						
Ovenstående dagsværdiberegninger på finansielle instrumenter, der i regnskabet måles til amortiseret kostpris, kan henføres til Observerbare input og Ikke-observerbare input i henhold til dagsværdihierarkiet. For finansielle aktiver henholdsvis passiver udgør beløbene:						
Finansielle aktiver (Observerbare input)			27.253			
Finansielle aktiver (Ikke-observerbare input)			56.270			
Finansielle passiver (Observerbare input)			70.932			
Finansielle passiver (Ikke-observerbare input)			62.615			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

39. MARKEDSVÆRDIOPGØRELSE AF FINANSIELLE INSTRUMENTER, fortsat

Finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi fordelt efter værdiansættelseskategorier (IFRS-hierarkiet).

	Noterede priser	Observerbare input	Ikke- observerbare input	I alt (bogført værdi)
2013				
Finansielle instrumenter, der er aktiver:				
Handelsbeholdning:				
Mellemværender med kreditinstitutter m.fl. (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
Derivater	491	24.111	1.294	25.896
I alt	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
Derivater	540	22.662	242	23.444
I alt	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	-1.067	-1.077
Årets tilgang		2		2
Årets afgang		-36		-36
Dagsværdi ultimo, aktiver		118	1.294	1.412
Dagsværdi primo, forpligtelser			166	166
Kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen			76	76
Årets tilgang				
Årets afgang				
Dagsværdi ultimo, forpligtelser			242	242

Kursreguleringer tilknyttet henholdsvis aktiver og 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 værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input pr. 31. december 2013.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

39. MARKEDSVÆRDIOPGØRELSE AF FINANSIELLE INSTRUMENTER, fortsat

	Noterede priser	Observerbare input	Ikke- observerbare input	I alt (bogført værdi)
2012				
Finansielle instrumenter, der er aktiver:				
Handelsbeholdning:				
Mellemværender med kreditinstitutter m.fl. (reverseudlån, der måles til dagsværdi)		17.559		17.559
Udlån til dagsværdi		35.401		35.401
Obligationer til dagsværdi	51.785	6.238		58.023
Aktier	214		162	376
Derivater	744	42.501	651	43.896
I alt	52.743	101.699	813	155.255
Procentuel andel	34,0	65,5	0,5	100,0
Finansielle instrumenter, der er forpligtelser:				
Handelsbeholdning:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker (repoindlån, der måles til dagsværdi)		13.273		13.273
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	16.023	17.718		33.741
Derivater	758	43.405	166	44.329
I alt	16.781	74.396	166	91.343
Procentuel andel	18,4	81,4	0,2	100,0
Finansielle instrumenter værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input	Obligationer	Aktier	Derivater	I alt
Dagsværdi primo, aktiver	12	225	1.641	1.878
Overført fra Observerbare input			829	829
Overført til Observerbare input			-733	-733
Kursgevinst- og tab indregnet i resultatopgørelsen	-12	-51	-1.036	-1.099
Årets tilgang		6	90	96
Årets afgang		-18	-140	-158
Dagsværdi ultimo, aktiver		162	651	813
Dagsværdi primo, forpligtelser			133	133
Kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen			25	25
Årets tilgang			12	12
Årets afgang			4	4
Dagsværdi ultimo, forpligtelser			166	166

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

Der er i 2012 indregnet urealiserede kursreguleringer på -711 mio. kr. i resultatopgørelsen vedrørende finansielle instrumenter værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input pr. 31. december 2012.

Noter

Nykredit Bank-koncernen

39. MARKEDSVÆRDIOPGØRELSE AF FINANSIELLE INSTRUMENTER, 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 market 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 2013 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 gruppevis 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 efter ovennævnte værdireguleringer udgør 1.117 mio. kr. pr. 31. december 2013 og udgør således den væsentligste del af derivaterne med positive markedsværdier i denne kategori. Korrektionen som følge af kreditmæssige værdireguleringer udgør 1.654 mio. kr. pr. 31. december 2013.

Da renterisikoen i al væsentlighed er afdækket på disse derivater, vil det alene være ratingklasseændringer/kreditrisiko, der vil kunne influere på resultateffekten.

Finansielle aktiver, hvor målingen er baseret på ikke-observerbare input, udgør dog alene en meget begrænset del af de samlede finansielle aktiver til dagsværdi. Pr. 31. december 2013 udgør andelen således 0,9% mod 0,5% ultimo 2012. Finansielle forpligtelsers andel udgør 0,3% mod 0,2% pr. 31. december 2012.

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 1,4 mia. kr. (2012: 0,8 mia. kr.) og 0,2 mia. kr. (2012: 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 165 mio. kr. for 2013 (1,15% af egenkapitalen pr. 31. december 2013). For hele 2012 er resultatpåvirkningen skønnet til 100 mio. kr. (0,7% af egenkapitalen pr. 31. december 2012).

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

40. AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Fordeling efter restløbetid

	Netto Markedsværdi				Brutto markedsværdi			
	Til og med 3 mdr.	3 mdr. til og med 1 år	Fra 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Netto-markedsværdi	Nominal værdi
2013								
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	-57	-1	-3	0	91	152	-61	39.012
Terminer/futures, salg	11	-11	3	0	92	89	3	25.365
Swaps	17	42	-44	88	728	625	103	18.121
Optioner, erhvervede	0	4	0	0	4	0	4	2.660
Optioner, udstedte	0	-3	0	0	0	3	-3	2.605
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	-22	8	-12	0	1	27	-26	88.555
Terminer/futures, salg	30	0	0	0	43	13	30	179.980
Forward Rate Agreements, køb	-56	-135	-29	0	11	231	-220	290.192
Forward Rate Agreements, salg	74	127	18	0	232	13	219	300.620
Swaps	29	11	2.526	-379	23.491	21.304	2.187	1.131.580
Optioner, erhvervede	0	0	112	1.070	1.190	8	1.182	54.624
Optioner, udstedte	0	0	-108	-855	10	973	-963	40.080
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb	1	0	0	0	2	1	1	147
Terminer/futures, salg	-3	0	0	0	1	4	-3	164
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	-1	0	0	0	0	1	-1	0
I alt							2.452	

2012

Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	-58	-8	-6	0	146	218	-72	46.157
Terminer/futures, salg	42	3	0	0	134	89	45	28.359
Swaps	-488	-150	229	95	1.641	1.955	-314	47.542
Optioner, erhvervede	1	4	0	0	5	0	5	4.196
Optioner, udstedte	-1	-4	0	0	0	5	-5	4.196
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	61	-2	-3	0	93	37	56	128.756
Terminer/futures, salg	-106	0	3	0	15	118	-103	116.301
Forward Rate Agreements, køb	-71	-128	-88	0	1	288	-287	313.017
Forward Rate Agreements, salg	82	160	87	0	330	1	329	315.283
Swaps	49	13	-974	749	40.382	40.545	-163	1.069.438
Optioner, erhvervede	0	0	143	936	1.119	40	1.079	55.215
Optioner, udstedte	0	-12	-142	-838	0	992	-992	40.416
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb	0	0	0	0	0	0	0	4
Terminer/futures, salg	-3	0	0	0	0	2	-2	64
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0	0	0
I alt							-424	

Noter

Beløb i mio. kr.

41. UAFVIKLEDE SPOTFORRETNINGER

NYKREDIT BANK-KONCERNEN

	2013 Markedsværdi			2012	
	Nominel værdi	Positiv	Negativ	Netto- markeds- værdi	Netto- markeds- værdi
Valutaforretninger, køb	6.439	11	11	0	0
Valutaforretninger, salg	7.666	5	4	1	-13
Renteforretninger, køb	15.028	3	3	0	7
Renteforretninger, salg	17.923	14	0	14	-2
Aktieforretninger, køb	147	1	1	0	0
Aktieforretninger, salg	164	1	1	0	0
I alt	47.367	35	20	15	-8
I alt året før	92.992	32	40	-8	27

NYKREDIT BANK A/S

	2013 Markedsværdi			2012	
	Nominel værdi	Positiv	Negativ	Netto- markeds- værdi	Netto- markeds- værdi
Valutaforretninger, køb	6.439	11	11	0	0
Valutaforretninger, salg	7.666	5	4	1	-13
Renteforretninger, køb	15.028	3	3	0	7
Renteforretninger, salg	17.923	14	0	14	-2
Aktieforretninger, køb	147	1	1	0	0
Aktieforretninger, salg	164	1	1	0	0
I alt	47.367	35	20	15	-8
I alt året før	92.992	32	40	-8	27

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
2012	2013	2013	2012
42. KREDIT-, VALUTA-, AKTIE- OG RENTERISIKO			
Kreditrisiko			
Koncernens maksimale krediteksponering er sammensat af udvalgte balanceposter og ikke-balanceførte poster.			
Samlet krediteksponering			
Balanceførte poster			
7.032	3.049	3.049	7.032
37.780	20.123	20.124	37.780
35.401	56.814	56.814	35.401
49.659	45.906	47.024	49.807
27.185	26.067	26.067	27.185
19.507	18.350	18.498	19.655
2.967	2.459	2.459	2.967
57.827	63.648	63.863	58.023
375	356	356	376
50.871	32.493	32.555	50.918
Ikke-balanceførte poster			
12.171	11.719	11.620	12.169
7.501	6.707	6.906	7.858
Koncentrationsrisici			
I henhold til lov om finansiel virksomhed må enkeltengagementer efter fradrag for særligt sikre aktiver ikke overstige 25% af basiskapitalen. Banken havde i 2013 ikke engagementer, der oversteg denne grænse. Banken har endvidere ingen store engagementer, der overstiger 10% af basiskapitalen. Bankens største enkeltstående engagement med ikke-finansielle modparter udgjorde 1,3 mia. kr., svarende til 9,0% af basiskapitalen. Bankens tyve største bevilgede engagementer med ikke-finansielle modparter udgjorde tilsammen 15,9 mia. kr. svarende til 110% af basiskapitalen (2012: 15,4 mia. kr./106%).			
Bankens krediteksponering kan i betydeligt omfang henføres til erhvervskunder med en samlet andel på 84% (2012: 78%) af de samlede udlån og garantier. Heraf var banken særligt eksponeret mod branchen "Finansiering og forsikring" med en andel på 53% (2012: 41%).			
Modtagne sikkerheder			
Udlån og sikkerhedsstillelser vurderes løbende, og i relevant omfang anvender Nykredit Bank de muligheder, der kan anvendes med henblik på at reducere risikoen på bankens udlånsaktiviteter. Sikkerhedsstillelse opnås fortrinsvis i form af sikkerheder i værdipapirer og/eller fysiske aktiver såsom fast ejendom og driftsmidler, men også løsøre, kautioner og garantier inddrages.			
Ved etablering af rammer for finansielle produkter stilles ofte yderligere krav om etablering af et aftalegrundlag, der giver Nykredit Bank mulighed for netting. Aftalegrundlaget er typisk baseret på markedskonforme standarder som f.eks. ISDA- eller GRMA-aftaler. Bortset fra netting på repohandler med en enkelt modpart samt netting af markedsværdier på derivater mv., med et centralt clearingshus, er der ikke foretaget modregning for sikkerheder eller nettingaftaler i de præsenterede regnskabstal.			
For reverseudlån til kreditinstitutter på 10,4 mia. kr. (2012: 17,6 mia. kr.) og øvrige kunder på 56,8 mia. kr. (2012: 35,4 mia. kr.) er der modtaget sikkerheder i form af obligationer til en kursværdi, der afdækker kreditrisikoen på udlånene.			
Nykredit Bank har kun i ubetydeligt omfang haft credit default swap-forretninger.			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

42. KREDIT-, VALUTA-, AKTIE- OG RENTERISIKO, fortsat

Udlån og garantier samt nedskrivninger fordelt på brancher og sektorer

31. december 2013

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

31. december 2012

	Regnskabsmæssig værdi			Nedskrivninger og hensættelser		
	Udlån	Garantier	I alt udlån og garantier	Individ. nedskrivn. og hensættelser	Gruppevis nedskrivninger	I alt
Offentlige myndigheder	308	205	513	4	0	4
Erhverv						
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.638	319	1.957	162	5	167
Industri og råstofindvinding	5.565	812	6.377	146	9	155
Energiforsyning	471	52	523	9	0	9
Bygge og anlæg	1.339	477	1.816	273	6	279
Handel	2.024	193	2.217	232	5	237
Transport, hoteller og restauranter	2.034	101	2.135	97	4	101
Information og kommunikation	795	84	879	71	2	73
Finansiering og forsikring	38.846	857	39.703	705	37	742
Fast ejendom	10.802	2.334	13.136	1.292	75	1.367
Øvrige erhverv	7.203	906	8.109	380	17	397
I alt erhverv	70.717	6.135	76.852	3.367	160	3.527
Privat	14.183	5.829	20.012	532	76	608
I alt	85.208	12.169	97.377	3.903	236	4.139
Heraf reverseudlån	35.401	-	35.401	-	-	-

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

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank

42. KREDIT-, VALUTA-, AKTIE- OG RENTERISIKO, fortsat

Udlån til amortiseret kostpris fordelt på ratingklasser (Nykredit Bank A/S)

2013 Ratingklasse	Fremstill-, bygge-, og anlægs- virksomhed	Kredit- og finan- sierings- virksomhed	Ejendoms- admin. og -handel mv.	Transport, handel og hotel	Andre erhverv og offentlige	Private	I alt
10	1.249	255	85	500	681	1.072	3.842
9	684	239	367	242	411	906	2.849
8	1.147	1.749	1.829	967	1.583	1.064	8.339
7	445	363	2.168	699	1.494	1.014	6.183
6	703	262	1.054	385	1.250	1.233	4.887
5	464	81	358	144	405	2.082	3.534
4	807	123	587	197	413	2.273	4.400
3	342	2.701	446	436	372	1.478	5.775
2	171	24	65	114	305	1.058	1.737
1	61	38	605	96	187	318	1.305
0	84	25	195	42	75	181	602
Misligholdte engagementer	607	1.195	2.118	704	1.014	747	6.385
I alt	6.764	7.055	9.877	4.526	8.190	13.426	49.838
Individuelle og gruppevise nedskrivninger							3.932
Regnskabsmæssig værdi							45.906
Misligholdte engagementer i alt*							6.385
Individuelt nedskrevet herpå							3.563
Regnskabsmæssig nedskrevet værdi							2.822
* Heraf udlån med individuelle nedskrivninger							5.582
Individuelle nedskrivninger i procent af udlån med individuelle nedskrivninger							63,8

Den regnskabsmæssige værdi af misligholdte engagementer, i alt 2.822 mio. kr. (2012: 3.895 mio. kr.), er værdiansat med udgangspunkt i bankens forventninger til såvel kundernes betalingsevne som værdien af modtagne sikkerheder.

Ratingklasserne omfatter Nykredit Bank A/S' udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris opgjort før nedskrivninger.

Gruppen "Misligholdte engagementer" omfatter værdiforringede udlån med individuel nedskrivning samt udlån med misligholdelse til svage kunder uden individuel nedskrivning.

Ratingklasserne er nærmere beskrevet i rapporten Risiko- og kapitalstyring 2013, der findes på nykredit.dk/rapporter.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank

42. KREDIT-, VALUTA-, AKTIE- OG RENTERISIKO, fortsat

Udlån til amortiseret kostpris fordelt på ratingklasser
(Nykredit Bank A/S)

2012 Ratingklasse	Fremstill-, bygge-, og anlægs- virksomhed	Kredit- og finan- sierings- virksomhed	Ejendoms- admin. og -handel mv.	Transport, handel og hotel	Andre erhverv og offentlige	Private	I alt
10	1.049	376	193	330	880	2.890	5.718
9	210	399	759	562	561	1.803	4.294
8	1.790	1.603	2.634	810	2.186	1.445	10.468
7	1.355	273	2.625	658	1.137	1.300	7.348
6	613	360	1.191	117	712	956	3.949
5	375	137	1.082	206	698	1.277	3.775
4	307	97	576	79	524	1.472	3.055
3	384	2.280	432	101	661	814	4.672
2	80	124	171	102	243	876	1.596
1	27	14	215	47	82	274	659
0	13	22	196	18	70	146	465
Misligholdte engagementer	618	1.778	2.120	735	910	1.509	7.670
I alt	6.821	7.463	12.194	3.765	8.664	14.762	53.669
Individuelle og gruppevisse nedskrivninger							4.010
Regnskabsmæssig værdi							49.659
Misligholdte engagementer i alt*							7.670
Individuelt nedskrevet herpå							3.775
Regnskabsmæssig nedskrevet værdi							3.895
* Heraf udlån med individuelle nedskrivninger							5.942
Individuelle nedskrivninger i procent af udlån med individu- elle nedskrivninger							63,5

Gruppen "Misligholdte engagementer" omfatter værdiforringede udlån med individuel nedskrivning samt udlån med misligholdelse til svage kunder uden individuel nedskrivning.

Ratingklasserne er nærmere beskrevet i rapporten Risiko- og kapitalstyring 2013, der findes på nykredit.dk/rapporter.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

42. KREDIT-, VALUTA-, AKTIE- OG RENTERISIKO, fortsat

Udlån med nedsat rente

Koncern	2013	2012
Bruttoudlån	2.091	1.852
Nedskrivninger	1.432	1.024
Regnskabsmæssig værdi	659	828
Heraf rentenulstillet	656	827
Heraf med nedsat rente	3	1

Nedskrivningsprocent

Koncern	4. kvrt. 2013	3. kvrt. 2013	2. kvrt. 2013	1. kvrt. 2013	4. kvrt. 2012	3. kvrt. 2012	2. kvrt. 2012	1. kvrt. 2012
Udlån i alt	103.838	99.345	99.221	93.368	85.208	88.564	87.424	88.880
Garantier i alt	11.620	10.709	10.706	10.084	12.169	11.552	12.366	11.040
Nedskrivninger	3.975	4.099	3.999	4.067	4.057	4.328	4.304	4.315
Hensættelser på garantier	103	143	114	142	82	88	82	69
Udlån, garantier og nedskrivninger i alt	119.536	114.296	114.040	107.661	101.516	104.532	104.176	104.304
Nedskrivningsprocent	3,4	3,7	3,6	3,9	4,1	4,2	4,2	4,2
Nedskrivningsprocent ekskl. garantier	3,7	4,0	3,9	4,2	4,5	4,7	4,7	4,6

Udlån, før nedskrivninger, sikret ved pant

Koncern	2013			2012		
	Offentlige	Privat	Erhverv	Offentlige	Privat	Erhverv
Udlån, der er usikret	164	7.063	27.480	307	13.777	18.535
Udlån sikret ved pant eller anden sikkerheds- stillelse:						
Fuldt sikret	61	2.735	60.178	75	3.077	39.528
Delvist sikret	43	3.627	6.463	124	5.001	8.841
I alt udlån før nedskrivninger	268	13.425	94.120	506	21.855	66.904

"Udlån, før nedskrivninger, sikret ved pant" omfatter Nykredit Bank-koncernens udlån til amortiseret kostpris samt udlån til dagsværdi. Opgørelsen er baseret på offentlige branchekoder og afspejler derfor ikke Nykredit Banks forretningssegmenter.

Af de samlede individuelle nedskrivninger (ca. 2,9 mia. kr.) på udlån til erhvervskunder (2012: ca. 3,0 mia. kr.) kan ca. 0,8 mia. kr. (26%) (2012: ca. 28%) henføres til engagementer, hvor kundens økonomiske situation er så alvorlig, at virksomheden er gået konkurs, er under konkursbehandling eller tvangsopløst.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen		
2012	2013	2013	2012	
42. KREDIT-, VALUTA-, AKTIE- OG RENTERISIKO, fortsat				
Valutarisiko				
85.768	81.121	Aktiver i fremmed valuta i alt	81.121	85.768
		Heraf		
55.630	49.328	- Tilgodehavender med kreditinstitutter, udlån, værdipapirer mm.	49.328	55.630
30.138	31.793	- Tilgodehavende renter og positive markedsværdier af finansielle instrumenter	31.793	30.138
84.956	83.179	Passiver i fremmed valuta i alt	83.179	84.956
		Heraf		
54.745	51.571	- Gæld til kreditinstitutter, indlån, udstedte obligationer mm.	51.571	54.745
30.211	31.608	- Skyldige renter og negative markedsværdier af finansielle instrumenter	31.608	30.211
12	388	Valutakursindikator 1 (mio. kr.)	388	12
0,0	2,7	Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	2,7	0,0
0	0	Valutakursindikator 2 (mio. kr.)	0	0
0,0	0,0	Valutakursindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,0	0,0
Renterisiko fordelt på valutaer med størst renterisiko				
280	296	DKK	296	281
-211	-214	EUR	-214	-211
10	14	SEK	14	10
-7	0	CHF	0	-7
5	6	NOK	6	5
0	-4	USD	-4	0
-9	-8	GBP	-8	-9
-1	-3	Øvrige valutaer	-4	-1
67	87	I alt renterisiko på gældsinstrumenter mv. ultimo	86	68
Renterisici målt ved en generel rentestigning på 1 procentpoint har gennem året ligget i intervallet 3 mio. kr. til 228 mio. kr. (2012: -3 mio. kr. til 245 mio. kr.)				
Value-at-Risk				
26	17	Ultimo året	17	26
27	17	Gennemsnit i året	17	27
Value-at-Risk har i årets løb ligget mellem 16 mio. kr. og 23 mio. kr. (2012: 20 mio. kr. og 36 mio. kr.)				
Value-at-Risk er et statistisk mål for det maksimale tab, banken kan risikere med en given sandsynlighed og tidshorisont. Banken har valgt at beregne nøgletallet med et ensidigt konfidensniveau på 99% og en tidshorisont på en dag.				
-1	-3	Optionsrisiko	-3	-1
Rentevolatilitetsrisikoen er målt som ændringen i en markedsværdi ved en ændring af volatiliteten med 1 procentpoint.				
709	761	OAS- risiko	761	709
Risikoen, som er indeholdt i bankens samlede Value-at-Risk-tal, udgjorde 761 mio. kr. ultimo 2013 (2012: 709 mio. kr.). Tallet indikerer, at en udvidelse i spændet på 100bp på bankniveau vil udløse et tab på 761 mio. kr.				
306	245	Aktierisiko	245	306
Aktierisikoen er oplyst som den regnskabsmæssige værdi af bankens investeringer i aktier mv. Efter indregning af afledte finansielle instrumenter kan effekten af en ændring på 10% beregnes til 27 mio. kr. (2012: 31 mio. kr.)				
Likviditetsrisiko				
Nykredit Bank er i sin løbende drift påvirket af visse likviditetsmæssige påvirkninger, herunder risikoen for, at banken og bankkoncernen ikke kan opfylde deres forventede og uforventede betalingsforpligtelser på disses forfaldstidspunkter.				
Endvidere kan der opstå risici for tab som følge af, at banken eller bankkoncernen har svært ved at afhænde eller realisere visse aktiver inden for et afgrænset tidsrum og uden en signifikant forringelse af markedsprisen grundet utilstrækkelig markededybde eller andre forstyrrelser på markedet.				

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
2012	2013	2013	2012
		43. OPLYSNINGSKRAV I HENHOLD TIL IFRS, SOM ER INDEHOLDT I LEDELSESBERETNINGEN	
		Nykredit Bank-koncernens kredit-, markedsrisiko- og risikostyringspolitik er nærmere beskrevet i ledelsesberetningens afsnit om Koncernens risikostyring på siderne 18 til 25.	
		Afsnittene skal ses som en integreret del af note 42.	
		Oplysninger om efterfølgende begivenheder er omtalt i ledelsesberetningen på side 10.	
		Oplysninger der henvises til i ledelsesberetningen er revideret.	
		44. AFDÆKNING AF RENTERISICI MV.	
		Markedsrisiko er risikoen for tab af markedsværdi som følge af bevægelser på de finansielle markeder (rente-, valuta- og aktierisici mm.).	
		Nykredit Bank-koncernens markedsrisici og risikostyringspolitik er beskrevet i ledelsesberetningens afsnit Markedsrisici.	
		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).	
		DÆKKEDE FASTFORRENTEDE AKTIVER	
1.071	2.704	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.704
1.071	2.704	I alt nominel værdi	2.704
		Markedsværdi af dækkede fastforrentede aktiver	
1.127	2.731	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.731
1.127	2.731	I alt regnskabsmæssig værdi ultimo	2.731
		Regnskabsmæssig dagsværdiregulering	
56	27	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	27
56	27	I alt regnskabsmæssig dagsværdiregulering	27
		DÆKKEDE FASTFORRENTEDE PASSIVER	
1.600	3.476	Indlån og anden gæld til amortiseret kostpris	3.476
1.600	3.476	I alt nominel værdi	3.476
		Markedsværdi af dækkede fastforrentede passiver	
1.660	3.649	Indlån og anden gæld til amortiseret kostpris	3.649
1.660	3.649	I alt regnskabsmæssig værdi ultimo	3.649
		Regnskabsmæssig dagsværdiregulering	
-59	-173	Indlån og anden gæld til amortiseret kostpris	-173
-59	-173	I alt regnskabsmæssig dagsværdiregulering	-173

Nykredit Bank A/S

Nykredit Bank-koncernen

Nykredit Bank årsrapport 2013

Noter

Beløb i mio. kr.

46. KONCERNOVERSIGT

	Omsætning*	Aktiver	Passiver ekskl. egenkapital	Selskabskapital 31.12.13	Egenkapital 31.12.12	Ejerandel i % 31.12.13	Årets resultat	Nykredit Banks andel af årets resultat	Egenkapital 31.12.13	Bogført værdi
Nykredit Bank A/S (moderselskab) a)	2.137	223.134	208.787	6.045	14.270	-	77	-	14.347	-
Dattervirksomheder, der konsolideres										
Nykredit Portefølje Administration A/S, København e)	236	353	30	25	259	100	64	64	323	323
Nykredit Pantebrevsinvestering A/S, København b)	0	12	0	5	12	100	0	0	12	12
Nykredit Leasing A/S, Gladsaxe c)	115	3.470	3.264	46	160	100	46	46	206	206
FB Ejendomme A/S, København, d)	0	4	0	1	4	100	0	0	4	4

Associerede virksomheder

Dansk Pantebrevsbørs A/S, København b)	-	-	-	-	-	50	0	-	0	-
Selskabet er under konkursbehandling.										

Dattervirksomheder i midlertidig besiddelse

Ejendomsconcernen Kalvebod III indgår i balanceposterne "Aktiver i midlertidig besiddelse" og "Midlertidigt overtagne forpligtelser". Ejendomsconcernen besidder pr. 31. december 2013 én ejendom, der forventes afstået i februar 2014. Der er i 2013 solgt 13 ejendomme. Indtægter fra salg af ejendommene indgår i resultatopgørelsens post "Indtægt, netto fra dattervirksomhed i midlertidig besiddelse".

Nykredit Pantebrevsinvestering A/S har kun haft få aktiviteter.

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

* For virksomheder, der aflægger regnskab efter lov om finansiel virksomhed, defineres omsætning som: Netto renter og gebyrer, kursreguleringer og andre driftsindtægter.

Noter

Beløb i mio. kr./ EUR

47. NYKREDIT BANK-KONCERNEN 2009-2013	2013/EUR	2013	2012	2011	2010	2009
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG						
Netto rente- og gebyrindtægter	438	3.265	2.979	3.257	3.624	3.675
Kursreguleringer	-109	-815	-555	-395	473	313
Andre driftsindtægter	4	29	47	34	35	33
Udgifter til personale og administration	267	1.992	1.809	1.800	1.759	1.911
Andre driftsudgifter og afskrivninger	18	131	38	115	392	605
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	47	349	557	388	1.494	6.571
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10	78	-	-	30	-136
Resultat før skat	11	85	67	593	517	-5.202
Skat	1	8	-1	160	122	-1.264
Årets resultat	10	77	68	433	395	-3.938
Totalindkomst						
Anden totalindkomst		-	-	-	-	-
Totalindkomst i alt	10	77	68	433	395	-3.938
BALANCE ULTIMO						
Aktiver						
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	3.106	23.173	44.812	50.244	29.480	46.361
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	7.616	56.814	35.401	22.007	12.920	11.963
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.303	47.024	49.807	55.901	59.072	60.921
Obligationer til dagsværdi og aktier	8.608	64.219	58.399	61.063	75.266	65.670
Øvrige aktiver	4.411	32.904	52.099	43.153	33.684	30.294
I alt aktiver	30.044	224.134	240.518	232.368	210.422	215.209
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	7.739	57.732	55.355	63.093	48.351	56.843
Indlån og anden gæld	8.767	65.405	54.701	57.551	55.699	65.117
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.577	26.689	28.498	26.137	32.848	44.059
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	3.920	29.248	33.741	27.308	25.679	6.798
Øvrig gæld	4.050	30.216	53.468	43.594	32.416	28.084
I alt gæld	28.054	209.290	225.763	217.683	194.993	200.901
Hensatte forpligtelser	33	247	235	233	847	765
Efterstillede kapitalindskud	34	250	250	250	813	1.169
Egenkapital	1.923	14.347	14.270	14.202	13.769	12.374
I alt passiver	30.044	224.134	240.518	232.368	210.422	215.209

Noter

Beløb i mio. kr./ EUR

47. NYKREDIT BANK-KONCERNEN 2009-2013, fortsat	2013/EUR	2013	2012	2011	2010	2009
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER						
Eventualforpligtelser	2.483	18.526	20.027	16.984	22.237	32.773
NØGLETAL						
Solvensprocent		16,8	21,3	19,3	15,9	12,3
Kernekapitalprocent		16,4	21,3	19,3	15,2	12,3
Egenkapitalforrentning i % før skat (p.a.)		0,6	0,5	4,2	4,0	-46,2
Egenkapitalforrentning i % efter skat (p.a.)		0,5	0,5	3,1	3,0	-35,0
Indtjening pr. omkostningskrone		1,03	1,03	1,26	1,14	0,43
Renterisiko i %		0,6	0,5	0,7	0,5	0,1
Valutaposition i %		2,7	0,0	0,6	1,5	0,7
Valutarisiko i %		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån		1,6	1,6	1,5	1,4	1,2
Udlån i forhold til egenkapital		7,2	6,0	5,5	5,2	5,9
Årets udlånsvækst i %		-5,6	-10,9	-5,4	-3,0	-16,7
Overdækning i % i forhold til lovkrav om likviditet		275,5	183,2	176,4	251,1	323,9
Summen af store engagementer, %		0,0	0,0	0,0	41,7	62,1
Årets nedskrivningsprocent		0,3	0,5	0,4	1,6	6,3
Gennemsnitligt antal medarbejdere omregnet til heltid		859	850	817	847	1.228
1 euro = 7,46 DKK ultimo 2013						

Noter

Beløb i mio. kr./EUR

48. NYKREDIT BANK A/S 2009-2013	2013/EUR	2013	2012	2011	2010	2009
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG						
Netto rente- og gebyrindtægter	395	2.949	2.707	3.047	3.453	3.523
Kursreguleringer	-109	-812	-553	-393	474	322
Andre driftsindtægter	0	0	17	8	10	10
Udgifter til personale og administration	241	1.800	1.653	1.664	1.648	1.798
Andre driftsudgifter og afskrivninger	17	126	30	107	388	601
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	44	327	523	346	1.460	6.501
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	25	188	81	36	65	-156
Resultat før skat	10	72	46	581	506	-5.201
Skat	0	-5	-22	148	111	-1.263
Årets resultat	10	77	68	433	395	-3.938
Totalindkomst						
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-	-
Totalindkomst i alt	10	77	68	433	395	-3.938
BALANCE ULTIMO						
Aktiver						
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	3.106	23.172	44.812	50.244	29.480	46.357
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	7.616	56.814	35.401	22.007	12.920	11.963
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.153	45.906	49.659	55.606	58.808	60.722
Obligationer til dagsværdi og aktier	8.579	64.004	58.202	60.915	75.157	65.668
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	73	545	435	354	346	339
Øvrige aktiver	4.382	32.693	51.217	43.190	33.702	30.218
I alt aktiver	29.910	223.134	239.726	232.316	210.413	215.267
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	7.639	56.987	55.355	63.093	48.351	56.843
Indlån og anden gæld	8.786	65.543	54.756	57.660	55.822	65.334
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.577	26.689	28.498	26.137	32.848	44.059
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	3.920	29.248	33.741	27.308	25.679	6.798
Øvrige gæld	4.008	29.898	52.650	43.433	32.284	27.925
I alt gæld	27.930	208.365	225.000	217.631	194.984	200.959
Hensatte forpligtelser	23	172	206	233	847	765
Efterstillede kapitalindskud	34	250	250	250	813	1.169
Egenkapital	1.923	14.347	14.270	14.202	13.769	12.374
I alt passiver	29.910	223.134	239.726	232.316	210.413	215.267
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER						
Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler	2.472	18.426	19.672	16.814	22.161	32.728
NØGLETAL						
Solvensprocent		16,8	21,3	19,1	15,7	12,2
Kernekapitalprocent		16,4	21,3	19,1	15,0	12,2
Egenkapitalforrentning i % før skat (p.a.)		0,5	0,3	4,3	3,9	-46,2
Egenkapitalforrentning i % efter skat (p.a.)		0,5	0,5	3,1	3,0	-35,0
Indtjening pr. omkostningskrone		1,03	1,02	1,26	1,14	0,42
Renterisiko i %		0,6	0,5	0,7	0,5	0,1
Valutaposition i %		2,7	0,0	0,6	1,5	0,7
Valutarisiko i %		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån		1,6	1,6	1,4	1,4	1,2
Udlån i forhold til egenkapital		7,2	6,0	5,5	5,2	5,9
Årets udlånsvækst i %		-7,6	-10,7	-5,4	-3,2	-16,2
Overdækning i % i forhold til lovkrav om likviditet		276,0	183,1	175,8	251,1	324,0
Summen af store engagementer, %		0,0	0,0	0,0	41,8	62,2
Årets nedskrivningsprocent		0,3	0,5	0,4	1,6	6,2
Gennemsnitligt antal medarbejdere omregnet til heltid		714	723	698	744	1.124
1 euro = 7,46 DKK ultimo 2013						

Definitioner på nøgletal

Solvensprocent	Basiskapital/risikovægtede aktiver
Kernekapitalprocent	Kernekapital efter fradrag/risikovægtede aktiver
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 efter fradrag
Valutaposition i %	Valutakursindikator 1/kernekapital efter fradrag
Valutarisiko i %	Valutakursindikator 2/kernekapital efter fradrag
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
Årets udlånsvækst i %	Vækst i udlån fra primo året til ultimo året Udlån: Omfatter 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, der kan medregnes ved opgørelse af basiskapitalen.
Summen af store engagementer	Summen af store engagementer/basiskapital
Årets nedskrivningsprocent	Årets nedskrivninger/udlån + garantier + nedskrivninger

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning til indberetning af nøgletal.

NYKREDIT BANK-KONCERNEN I OTTE KVARTALER

Beløb i mio. kr.

	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG								
Netto renteindtægter	629	679	595	578	620	544	559	603
Udbytter af aktier samt gebyrer og provisionsindtægter, netto	225	172	206	181	205	137	155	156
Netto rente- og gebyrindtægter	854	851	801	759	825	681	714	759
Kursreguleringer	-247	-724	110	46	-521	-18	36	-52
Andre driftsindtægter	6	7	9	7	23	10	7	7
Udgifter til personale og administration	522	492	509	469	446	452	454	457
Andre driftsudgifter og afskrivninger	71	19	14	27	9	19	-2	12
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	20	163	-51	217	142	167	155	93
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	48	30	-	-	-	-	-
Resultat før skat	0	-492	478	99	-270	35	150	152
Skat	5	-143	121	25	-83	10	31	41
Periodens resultat	-5	-349	357	74	-187	25	119	111
Totalindkomst								
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-	-	-	-
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalindkomst i alt	-5	-349	357	74	-187	25	119	111
BALANCE ULTIMO I SAMMENDRAG								
Aktiver								
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	23.173	21.471	27.853	29.287	44.812	33.000	44.545	43.008
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	56.814	50.149	48.797	43.097	35.401	34.470	32.106	32.830
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	47.024	49.196	50.424	50.271	49.807	54.094	55.318	56.050
Obligationer til dagsværdi	63.863	85.896	79.997	63.823	58.023	77.328	72.499	71.787
Aktier	356	347	316	427	376	374	340	392
Øvrige aktiver	32.904	41.347	44.638	52.427	52.099	56.593	48.531	43.161
I alt aktiver	224.134	248.406	252.025	239.332	240.518	255.859	253.339	247.228
Passiver								
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	57.732	72.378	61.393	56.264	55.355	65.018	66.191	67.967
Indlån og anden gæld	65.405	59.356	63.407	65.183	54.701	53.684	55.446	56.828
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	26.689	26.188	26.754	27.362	28.498	31.278	27.385	31.576
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	29.248	37.466	43.258	26.702	33.741	33.112	39.656	32.179
Øvrig gæld	30.216	38.103	41.987	48.910	53.468	57.850	49.778	43.917
I alt gæld	209.290	233.491	236.799	224.421	225.763	240.942	238.456	232.467
Hensatte forpligtelser	247	313	275	317	235	210	201	198
Efterstillede kapitalindskud	250	250	250	250	250	250	250	250
Egenkapital	14.347	14.352	14.701	14.344	14.270	14.457	14.432	14.313
I alt passiver	224.134	248.406	252.025	239.332	240.518	255.859	253.339	247.228
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER								
Eventualforpligtelser	11.620	10.709	10.706	10.084	12.169	11.552	12.366	11.040
Andre forpligtende aftaler	6.906	6.655	6.990	8.591	7.858	7.740	7.766	6.601
NØGLETAL								
Solvensprocent	16,8	21,0	21,9	20,6	21,3	20,4	19,8	21,2
Kernekapitalprocent	16,4	21,0	21,9	20,6	21,3	20,4	19,8	21,2
Egenkapitalforrentning i % før skat (p.a.)	0,0	-13,5	13,2	2,8	-7,5	1,0	4,2	4,2
Egenkapitalforrentning i % efter skat (p.a.)	-0,1	-9,6	9,8	2,1	-5,2	0,7	3,3	3,1
Kvartalsoplysningerne er ikke reviderede.								

NYKREDIT BANK-KONCERNEN I OTTE KVARTALER

Beløb i mio. kr.

	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012
Basis- og beholdningsindtjening i sammendrag								
Basisindtægter af forretningsdrift	809	747	896	800	878	745	985	839
Værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer	-205	-617	41	15	-553	-76	-268	-170
Basisindtægter af fonds	7	8	8	10	7	8	21	25
Basisindtægter i alt	611	138	945	825	332	677	738	694
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler	525	495	510	472	450	456	457	461
Indbetaling til Indskydergarantifonden mv.	18	16	13	24	5	15	-5	8
Hensatte omkostninger som følge af organisationstilpasning mv.	50	-	-	-	-	-	-	-
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	48	30	-	-	-	-	-
Basisindtjening før nedskrivninger	18	-325	452	329	-123	206	286	225
Nedskrivninger på udlån	20	163	-51	217	142	167	155	93
Basisindtjening efter nedskrivninger	-2	-488	503	112	-265	39	131	132
Beholdningsindtjening	2	-4	-25	-13	-5	-4	19	20
Resultat før skat	0	-492	478	99	-270	35	150	152
Skat	5	-143	121	25	-83	10	31	41
Periodens resultat	-5	-349	357	74	-187	25	119	111
Resultat før skat, år til dato	85	85	577	99	67	337	302	152

Kvartalsoplysningerne er ikke reviderede.

ØVRIGE OPLYSNINGER

FINANSKALENDER FOR 2014

6. februar

Årsrapport 2013 og årsregnskabsmeddelelse for Nykredit Bank-koncernen.

18. marts

Generalforsamling i Nykredit Bank A/S hos Nykredit, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V.

14. maj

Kvartalsrapport for 1. kvartal for Nykredit Bank-koncernen.

19. august

Halvårsrapport for Nykredit Bank-koncernen.

6. november

Kvartalsrapport for perioden 1.-3. kvartal for Nykredit Bank-koncernen.

Offentliggjorte meddelelser findes på Nykredits hjemmeside nykredit.dk

NYKREDIT BANKS LEDELSE**Bestyrelse og direktion**

Bestyrelsen og direktionen udgør Nykredit Bank-koncernens ledelse.

BESTYRELSE

Bestyrelsen holder månedlige møder bortset fra juli.

Generalforsamlingsvalgte medlemmer af Nykredit Banks bestyrelse vælges for ét år ad gangen. Der var ordinært valg den 12. marts 2013. Der er ikke fastsat begrænsninger for genvalg.

Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for 4 år ad gangen.

I det følgende redegøres der for de enkelte bestyrelsesmedlemmers stilling, alder, anciennitet i bestyrelsen og øvrige ledelseshverv i andre danske og udenlandske selskaber samt krævede organisationsopgaver.

Karsten Knudsen

Direktør i Nykredit Holding A/S
Koncerndirektør i Nykredit Realkredit A/S

Født den 21. juni 1953
Indtrådt i bestyrelsen den 1. oktober 2007

Bestyrelsesformand i:
Ejendomsselskabet Kalvebod A/S

Bestyrelsesmedlem i:
Dampskibsselskabet "Norden" A/S

Henrik K. Asmussen**

Head of Frequent Issuer Desk

Født den 10. marts 1966
Indtrådt i bestyrelsen den 1. januar 2007

Olav Brusen Barsøe**

Formuerådgiver

Født den 8. maj 1968
Indtrådt i bestyrelsen den 2. marts 2011

Kim Duus

Direktør i Nykredit Holding A/S
Koncerndirektør i Nykredit Realkredit A/S

Født den 8. december 1956
Indtrådt i bestyrelsen den 20. august 2009

Bestyrelsesmedlem i:
Totalkredit A/S
Nykredit Portefølje Administration A/S

Søren Holm

Direktør i Nykredit Holding A/S
Koncerndirektør i Nykredit Realkredit A/S

Født den 15. november 1956
Indtrådt i bestyrelsen den 26. september 2002

Bestyrelsesformand i:
Totalkredit A/S
Nykredit Administration V A/S

Bestyrelsesmedlem i:
Nykredit Mægler A/S
JN Data A/S
Ejendomsselskabet Kalvebod A/S
Realkreditrådet
VP Securities A/S*

Allan Kristiansen**

Chief Relationship Manager

Født den 6. marts 1958
Indtrådt i bestyrelsen den 13. marts 2003

Bestyrelsesmedlem i:
Nykredit Holding A/S
Nykredit Realkredit A/S

Per Ladegaard

Direktør i Nykredit Holding A/S
Koncerndirektør i Nykredit Realkredit A/S

Født den 17. marts 1953
Indtrådt i bestyrelsen den 18. marts 1998

Bestyrelsesformand i:
Nykredit Mægler A/S
e-nettet Holding A/S
e-nettet A/S
JN Data A/S
Gigtforeningen

Bestyrelsesmedlem i:
Bankernes EDB Central
IT-Universitetet i København (ITU)

Ejer af Bræmkærgård

Bente Overgaard

Direktør i Nykredit Holding A/S
Koncerndirektør i Nykredit Realkredit A/S

Født den 21. juni 1964
Indtrådt i bestyrelsen den 20. august 2009

Bestyrelsesformand i:
Nykredits Afviklingspensionskasse
Nykredit Ejendomme A/S

Bestyrelsesmedlem i:
Nykredit Mægler A/S
Finanssektorens Arbejdsgiverforening (FA)
Finanssektorens Uddannelsescenter
HOFOR A/S
HOFOR Forsyning Holding P/S
HOFOR Forsyning Komplementar A/S
HOFOR Holding A/S
Øresundsinstittet*

Repræsentantskabsmedlem i:
Ejendomsforeningen Danmark

DIREKTION

I det følgende redegøres der for de enkelte direktionsmedlemmers stilling, alder, anciennitet i direktionen og øvrige ledelseshverv. Heri indgår de hverv i andre erhvervsvirksomheder, som bestyrelsen i henhold til § 80 i lov om finansiel virksomhed har givet tilladelse til.

Bjørn Mortensen

Bankdirektør

Født den 12. december 1967
Indtrådt i direktionen den 1. oktober 2007

Bestyrelsesformand i:
FB Ejendomme A/S

Bestyrelsesmedlem i:
Komplementarselskabet Advizer ApS
Finansrådet
JSNA Holding A/S

Repræsentantskabsmedlem i:
Det Private Beredskab til Afvikling af Nødlidende Banker, Sparekasser og Andelskasser

Georg Andersen

Bankdirektør

Født den 30. maj 1959

Indtrådt i direktionen den 20. august 2009

Formand for bestyrelsen i:

Børsmæglerforeningen

Bestyrelsesmedlem i:

MTS Associated Markets SA/NV, Bruxelles

Den Nordiske Børsmæglerforening

Lars Bo Bertram

Bankdirektør

Født den 28. december 1962

Indtrådt i direktionen den 20. august 2009

Bestyrelsesformand i:

Nykredit Portefølje Administration A/S

Jysk Display A/S

Bestyrelsesmedlem i:

CFA Denmark

* Indtrådt i 2013

** Medarbejderrepræsentant