

Til Nasdaq Copenhagen
og pressen

7. november 2017

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

Kvartalsrapport 1. januar – 30. september 2017

Nykredit Bank har i kvartalsrapporten for 1.-3. kvartal 2017 ændret resultatpræsentationen, herunder er det tidligere resultatbegreb "Resultat af kerneforretning" erstattet af "Forretningsresultat". Ændringen er nærmere beskrevet på side 6.

- Forretningsresultatet udviklede sig positivt til 2.235 mio. kr. mod 1.099 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016, svarende til en forrentning af egenkapitalen på 16,3% p.a. mod 9,1% i 1.-3. kvartal 2016. Fremgangen var bredt funderet, idet såvel indtægter, omkostninger og nedskrivninger på udlån viste en positiv udvikling.
- I forhold til ultimo 2016 steg udlån med 2,3 mia. kr. svarende til 4%, mens indlån steg med 3,0 mia. kr. eller 5%.
- Indtægter udgjorde 3.405 mio. kr., hvilket var 35% højere end i 1.-3. kvartal 2016.
- Omkostninger faldt med 3% i forhold til 1.-3. kvartal 2016 til 1.437 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån gav en indtægt på 267 mio. kr. mod en indtægt på 58 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016. Nedskrivningsprocenten udgjorde -0,3 mod -0,1 i 1.-3. kvartal 2016.
- Forretningsmæssigt udgåede derivattyper viste en indtægt på 1.488 mio. kr. mod en udgift på 1.185 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016. Fremgangen kan henføres til tilbageførsler af tidligere tab på swapforretninger med to andelsboligforeninger samt en positiv effekt fra renteudvikling og kreditspænd mv.
- Periodens resultat før skat udgjorde 3.723 mio. kr. mod -85 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016, hvilket svarede til en egenkapitalforrentning på 27,1 % p.a. mod -0,7% i 1.-3. kvartal 2016.

LIKVIDITET

- Opgjort efter Liquidity Coverage Ratio-reglerne udgjorde bankens LCR-nøgletal 148% mod 153% ultimo 2016. Indlånsoverskuddet udgjorde 12,0 mia. kr. mod 11,3 mia. kr. ultimo 2016.

KAPITALGRUNDLAG

- Egenkapitalen udgjorde 19,6 mia. kr. mod 16,7 mia. kr. ultimo 2016.
- Egentlig kernekapitalprocent udgjorde 19,5 mod 14,8 ultimo 2016. Kapitalprocenten udgjorde 21,7 mod 16,6 ultimo 2016, og solvensbehovet var uændret 10,7% sammenlignet med 2016.

INFORMATION OM NYKREDIT BANK-KONCERNEN

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

Kontakt

Kontakt presseafdelingen for yderligere kommentarer på telefon 44 55 14 50.

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

Indholdsfortegnelse

LEDELSESBERETNING	2
Hoved- og Nøgletal	3
1.-3. kvartal 2017 – kort fortalt	4
Resultat for 3. kvartal 2017	5
Forventninger til 2017	5
Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning	5
Særlige regnskabsmæssige forhold	5
Øvrige forhold	6
Rating	6
Balance, egenkapital og solvens	7
Forretningsområder	9
Retail	10
Storkunder	11
Wealth Management	12
Koncernposter	13
Nedskrivninger og udlån	14
PÅTEGNING	17
Ledelsespåtegning	17
REGNSKAB	18
Resultat- og totalindkomstopgørelse	18
Balance	20
Egenkapitalopgørelse	22
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25
LEDELSESBERETNING, FORTSAT	51

HOVED- OG NØGLETAL

	Mio. kr.				
Nykredit Bank-koncernen	1.-3. kvrt. 2017	1.-3. kvrt. 2016	3. kvrt. 2017	3. kvrt. 2016	Året 2016
Forretningsresultat og periodens resultat¹					
Netto renteindtægter	1.125	1.089	381	352	1.467
Netto gebyrindtægter	387	295	145	116	385
Wealth Management-indtægter	1.047	856	356	283	1.184
Nettorente vedrørende kapitalisering	-25	6	-8	2	5
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	872	270	96	50	428
Indtægter	3.405	2.516	972	803	3.470
Omkostninger	1.437	1.475	484	500	2.060
Forretningsresultat før nedskrivninger	1.968	1.041	487	303	1.410
Nedskrivninger på udlån	-267	-58	-60	28	-141
Forretningsresultat	2.235	1.099	548	275	1.551
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	1.488	-1.185	122	66	-763
Resultat før skat	3.723	-85	670	341	788
Skat	829	-33	158	74	161
Periodens resultat	2.894	-52	511	267	627
BALANCE I SAMMENDRAG	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	23.737	35.409	23.737	35.409	35.723
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	20.168	24.871	20.168	24.871	30.091
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	57.270	53.115	57.270	53.115	55.003
Obligationer og aktier	42.846	41.168	42.846	41.168	42.576
Øvrige aktiver	24.076	38.893	24.076	38.893	31.533
Aktiver i alt	168.097	193.456	168.097	193.456	194.926
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	43.922	47.668	43.922	47.668	51.606
Indlån og anden gæld	69.298	65.031	69.298	65.031	66.263
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	7.218	12.071	7.218	12.071	10.158
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	10.901	19.598	10.901	19.598	21.348
Øvrig gæld	14.899	32.806	14.899	32.806	26.546
Hensatte forpligtelser	221	217	221	217	261
Efterstillede kapitalindskud	2.000	-	2.000	-	2.000
Egenkapital	19.638	16.065	19.638	16.065	16.744
Passiver i alt	168.097	193.456	168.097	193.456	194.926
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
Eventualforpligtelser	20.572	15.528	20.572	15.528	17.152
Andre forpligtende aftaler	6.922	5.857	6.922	5.857	5.375
NØGLETAL					
Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital	21,1	-0,4	10,6	6,7	3,9
Periodens resultat før skat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital	27,1	-0,7	13,8	8,6	4,9
Forretningsresultat før nedskrivninger i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital	14,3	8,7	10,0	7,6	8,8
Forretningsresultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital	16,3	9,2	11,3	6,9	9,6
Omkostninger i % af indtægter	42,2	58,6	49,8	62,3	59,3
Nedskrivninger på udlån (korrektivkonto)	2.177	2.611	2.177	2.611	2.537
Periodens nedskrivningsprocent	-0,3	-0,1	-0,3	-0,1	-0,1
Kapitalprocent	21,7	19,6	21,7	19,6	16,6
Kernekapitalprocent	19,5	19,2	19,5	19,2	14,8
Egentlig kernekapitalprocent	19,5	19,2	19,5	19,2	14,8
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	823	796	819	800	800

¹ Præsentationen er ændret på en række områder, herunder er det tidligere resultatbegreb "Indtægter af kerneforretning" erstattet af en ny hovedpost "Indtægter", der fremadrettet også omfatter den tidligere post "Beholdningsindtjening". Ligeledes er resultatbegrebet "Resultat af kerneforretning" erstattet af en ny hovedpost "Forretningsresultat". "Forretningsmæssigt udgåede derivattyper" er uændret udskilt i en særskilt post. Der henvises til omtalen på side 6 og i regnskabsnote 1, anvendt regnskabspraksis. Ændringerne har ikke påvirket resultat, totalindkomst, balance eller egenkapital.

² Gennemsnitlig egenkapital er beregnet som gennemsnittet af egenkapitalen primo året samt ultimo periodens tre kvartaler. For 3. kvartal isoleret er beregningen baseret på gennemsnittet af egenkapitalen primo og ultimo kvartalet.

1.-3. KVARTAL 2017 – KORT FORTALT

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

Forretningsresultat og resultat før skat

1.-3. kvartal 2017 viste en positiv udvikling på flere områder. Således viste en række forretningsaktiviteter en pæn fremgang målt på såvel antal kunder som forretningsvolumen, med tilfredsstillende udvikling i indlån og udlån. Dette resulterede i en egenkapitalforrentning på 21,1% mod -0,4% i 1. til 3. kvartal 2016.

Perioden var i betydeligt omfang påvirket af positive værdireguleringer på visse renteswaps, der udgjorde 1.830 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2017, hvoraf 1.488 mio. kr. kunne henføres til forretningsmæssigt udgåede derivattyper mod en udgift på 1.185 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016. Udviklingen skal ses i lyset af såvel indtægt af engangskarakter fra tidligere tabsførte swapforretninger med to større andelsboligforeninger samt indtægter fra den positive effekt af såvel renteutviklingen som kreditspænd.

Forretningsresultatet blev yderligere styrket ved en positiv udvikling i øvrige indtægter og ved, at omkostningerne og nedskrivninger på udlån lå på et lavere niveau.

Forretningsresultatet udgjorde 2.235 mio. kr. mod 1.099 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016, mens resultat før skat udgjorde 3.723 mio. kr. mod -85 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016.

Stigningen i resultat før skat på 3.808 mio. kr. kunne især henføres til positive kursreguleringer på i alt 3.009 mio. kr. som følge af blandt andet den generelle udvikling i markedsrenten og kreditspænd samt engangsindtægt på 739 mio. kr. fra tidligere tabsførte forretninger i porteføljen af forretningsmæssigt udgåede derivattyper. Hertil kom øgede netto rente- og gebyrindtægter med 549 mio. kr., hvor såvel renter og gebyrer viste en vækst.

Endelig var resultatet positivt påvirket af, at omkostninger lå 38 mio. kr. lavere end i 1.-3. kvartal 2016, mens nedskrivninger på udlån gav en øget indtægt på 209 mio. kr. som følge af blandt andet tilbageførsler.

Indtægter

Indtægter steg i forhold til 1.-3. kvartal 2016 med 889 mio. (35%) til 3.405 mio. kr.

Netto renteindtægter, der i præsentationen i ledelsesberetningen vedrører ind- og udlånsaktiviteter samt gebyrer steg med henholdsvis 36 mio. kr. og 92 mio. kr. til i alt 1.512 mio. kr. sammenlignet med 1.-3. kvartal. Stigningen kunne især henføres til Retail og Storkunder.

Wealth Management-indtægter steg med 191 mio. kr. til 1.047 mio. kr. i forhold til 1.-3. kvartal 2016. Indtægterne omfatter aktiviteter, der udføres via koncernens enheder Nykredit Markets, Asset Management og Nykredit Portefølje Administration A/S. Indtægterne allokeres herefter til de forretningsområder, der servicerer kunderne.

Nettorenteudgiften vedrørende kapitalisering, der blandt andet omfatter renter af efterstillet gæld mv. udgjorde -25 mio. kr., svarende til et fald på 31 mio. kr. sammenlignet med 1.-3. kvartal 2016.

Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter, der blandt andet omfatter kursreguleringer, herunder aktive swaps, steg med 602 mio. kr. til 872 mio. kr.

Udlån til amortiseret kostpris steg i forhold til ultimo 2016 med 2,3 mia. kr. til 57,3 mia. kr. pr. 30. september 2017. Nykredit Bank har i 2017 overført prioritetslån for samlet 2,7 mia. kr. til Totalkredit. Opgøres udlånene inklusive denne koncerninterne transaktion viser perioden en stigning på 5,0 mia. kr.

Indlån steg med 3,0 mia. kr. fra 66,3 mia. kr. ultimo 2016 til 69,3 mia. kr.

Omkostninger

Omkostninger faldt med 38 mio. kr. fra 1.475 mio. kr. til 1.437 mio. kr. Lønudgifter steg med 30 mio. kr. til 631 mio. kr. (5%), mens øvrige kapacitetsomkostninger faldt med 67 mio. kr. Stigningen i lønudgifter skyldes primært investering i Private Banking Elite, hvor der er ansat flere medarbejdere.

Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere udgjorde 823 mod 796 i 1.-3. kvartal 2016, svarende til en stigning på 3,4%.

Nedskrivninger på udlån og garantier mv.

Nedskrivninger og hensættelser gav en indtægt på 267 mio. kr., heraf en engangsindtægt på 183 mio. kr. vedrørende to større andelsboligforeninger, mod en indtægt på 58 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016 svarende til en resultatmæssig fremgang på 209 mio. kr.

Af udviklingen tegnede Retail og Storkunder sig for indtægter på henholdsvis 73 mio. kr. og 104 mio. kr., mens Wealth Management og Koncernposter samlet gav en positiv effekt på 32 mio. kr.

Individuelle nedskrivninger viste en positiv resultatudvikling fra en indtægt på 23 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016 til en indtægt på 319 mio. kr. Udviklingen var især sammensat af tilbageførte nedskrivninger samt øgede indtægter fra tidligere nedskrevne udlån. Gruppevis nedskrivninger tegnede sig for en udgift på 48 mio. kr. mod en udgift på 15 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016.

Hensættelser på garantier gav en udgift på 4 mio. kr. mod en udgift på 50 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016.

Periodens nedskrivningsprocent udgjorde -0,3 mod -0,1 i 1.-3. kvartal 2016.

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper

Der er tale om en ny præsentation af derivater sammenlignet med rapporten for 1.-3. kvartal 2016.

I 1.-3. kvartal 2016 omfattede præsentationen kreditrelaterede værdireguleringer af swaps, hvorpå der har været en øget tabsrisiko. Disse værdireguleringer har ikke været en del af kerneforretningen. I årsregnskabet for 2016 blev præsentationen ændret, således at visse renteswaps i hovedtals-tabellen og i præsentationen af forretningsområder mv. er allokeret til en særskilt post: Forretningsmæssigt udgåede derivattyper, der indeholder samtlige nettoindtægter tilknyttet en række derivattyper, som Nykredit ikke længere tilbyder kunderne. Der henvises til omtalen i note 1, anvendt regnskabspraksis.

Værdireguleringen gav en indtægt på 1.488 mio. kr. mod en udgift på 1.185 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016. Udviklingen i 2017 var sammensat af flere forhold, herunder ændringer i renteniveau og kreditspænd samt en positiv påvirkning som følge af løbetidsforkortelsen. Hertil kom en engangsindtægt på 739 mio. kr. som følge af indtægter i forbindelse med kurators afvikling af to større andelsboligforeninger.

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper omfatter en portefølje med en samlet markedsværdi på 5,9 mia. kr. mod 6,7 mia. kr. ultimo 2016. Porteføljen er ultimo 3. kvartal 2017 nedskrevet til 3,3 mia. kr. mod 3,4 mia. kr. ultimo 2016.

Skat

Den beregnede skat gav en udgift på 829 mio. kr., svarende til 22,3% af resultat før skat mod 38,8% i 1.-3. kvartal 2016.

Resultat

Resultat efter skat var 2.894 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2017 mod et negativt resultat på 52 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016.

RESULTAT FOR 3. KVARTAL 2017

Resultat før skat faldt med 1.180 mio. kr. fra 1.850 mio. kr. i 2. kvartal 2017 til 670 mio. kr. i 3. kvartal 2017. Reduktionen kunne især henføres til høje indtægter af engangskaraktter i 2. kvartal på i alt 922 mio. kr. vedrørende to større andelsboligforeninger, jf. omtale ovenfor, fordelt med 183 mio. kr. vedrørende nedskrivninger på udlån og 739 mio. kr. vedrørende swaps uden for forretningsresultatet (forretningsmæssigt udgåede derivattyper).

Forretningsresultatet udgjorde 547 mio. kr. i 3. kvartal 2017, mod 820 mio. kr. i 2. kvartal 2017. Reduktionen var sammensat af færre indtægter med 179 mio. kr., hvor udviklingen blandt andet kunne henføres til færre handels-, beholdnings og øvrige indtægter, idet 2. kvartal var påvirket af relativt højere kursreguleringer. Hertil kom en ændring i ned-

skrivninger på udlån på 92 mio. kr., idet indtægter fra tilbageførsler faldt fra et højt niveau i 2. kvartal, svarende til 152 mio. kr., til en indtægt på 60 mio. kr.

Indtægter fra forretningsmæssigt udgåede derivater faldt med 907 mio. kr. til 122 mio. kr. i 3. kvartal 2017. Udviklingen skal ses i lyset af de betydelige indtægter i 2. kvartal 2017 som følge af afviklingen af to andelsboligforeninger.

FORVENTNINGER TIL 2017

I årsrapporten for 2016 oplyste Nykredit Bank om en forventning til resultat af kerneforretning i 2017 på niveau med 2016, hvor resultatet udgjorde 1,5 mia. kr.

Som følge af den ændrede resultatpræsentation vil forventningerne fremadrettet blive baseret på forretningsresultat, der i 2016 udgjorde knap 1,6 mia. kr.

Den positive udvikling i 1. halvår fortsatte ind i 3. kvartal og ventes at føre til indtægter over det tidligere forventede for hele året. Nedskrivninger på udlån, inklusive den positive løsning af to større sager vedrørende andelsboligforeninger, udviklede sig særligt positivt i årets første halvdel. Selvom niveauet for nedskrivninger ikke kan ventes at fortsætte i 4. kvartal, forventes de samlede nedskrivninger for året at ligge på et lavt niveau. Det er derfor ledelsens opfattelse, at forretningsresultatet for 2017 vil vise en betydelig fremgang sammenlignet med 2016.

De væsentligste usikkerhedsfaktorer tilknyttet forventningen til helåret 2017 relaterer sig til udviklingen på rentemarkedet og usikkerheden om udviklingen i nedskrivninger på udlån.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS AFSLUTNING

Andre begivenheder

Forenet Kredit har modtaget købstilbud på en minoritetsandel af foreningens aktier i Nykredit A/S. For yderligere information henvises der til Forenet Credits og Nykredit A/S' fælles selskabsmeddelelser offentliggjort den 3. november 2017 og den 7. november 2017.

I perioden frem til offentliggørelsen af rapporten for 1.-3. kvartal 2017 er der herudover ikke indtruffet begivenheder, der har væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

SÆRLIGE REGNSKABSMÆSSIGE FORHOLD

Ny præsentation af resultatet i ledelsesberetningen

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

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

Tilsvarende gives disse oplysninger i ledelsesberetningen og i regnskabets note 3, også for de forretningsområder, der indgår i den interne rapportering.

Som et led i koncernens løbende tilpasning af den interne og eksterne rapportering er der fra og med rapporten for 1.-3. kvartal 2017 foretaget en række ændringer.

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

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

Ændringen er yderligere beskrevet i anvendt regnskabspraksis samt i regnskabets note 3 og 4. Ændringen er uden resultatpåvirkning. Forretningsområdernes organisatoriske struktur er ligeledes uændret, men modsat tidligere udgiftsføres blandt andet kapitalomkostninger i de enkelte forretningsområder. Tidligere blev disse præsenteret i Koncernposter.

Der henvises endvidere til koncernens selskabsmeddelelse offentliggjort 27. oktober 2017 og anvendt regnskabspraksis.

Ændring i værdiansættelsen af derivater

Nykredit har ultimo 2016 implementeret FVA (Funding Valuation Adjustment) i dagsværdimålingen af Nykredit Banks derivatforretninger med kunder. FVA svarer til Nykredits fundingomkostninger som følge af kundernes for lave eller manglende kollateralstillelser.

Implementeringen medfører en kursregulering, der påvirker resultat før skat med 242 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2017. Heraf kan 121 mio. kr. henføres til forretningsmæssigt udgåede derivattyper, mens ligeledes 121 mio. kr. indgår i posten "Indtægter".

ØVRIGE FORHOLD

Nykredit arbejder på at sikre adgang til kapital

Forenet Kredit og Nykredits bestyrelse har besluttet at forberede en børsnotering af Nykredit A/S (tidligere Nykredit Holding A/S) for at sikre en kapitalfleksibilitet i koncernen. Dette skal ses i lyset af, at Nykredit aktuelt har vanskeligere adgang til kapitalmarkederne end børsnoterede virksomheder, da Nykredits hovedejere, Forenet Kredit, i dag ikke kan bidrage med kapital, hvis fx konjunkturudviklingen, ny regulering eller andre forhold gør det nødvendigt.

Arbejdet med børsforberedelsen har ført til dialog med flere investorer i foråret 2017 og resulteret i forhandlinger med en dansk investorkreds. Forhandlingerne har nu resulteret i et konkret købstilbud.

For yderligere oplysninger henvises der til selskabsmeddelelser offentliggjort den 3. november 2017 og den 7. november 2017.

Indtægter fra tidligere nedskrevne fordringer i andelsboligforeninger

Kuratorerne i konkursboerne AB Hostrups Have og AB Duegården har i 2. kvartal 2017 afstået andelsboligforeningernes ejendomme. Nykredit, der er hovedkreditor i konkursboerne, har i forlængelse heraf kunnet indtægtsføre 0,9 mia. kr. i bankens halvårsregnskab. Indtægten vedrører tidligere regnskabsførte tab på udlån og swaps.

Effekt af ny IFRS 9-regnskabsstandard

Som omtalt i anvendt regnskabspraksis træder IFRS 9 i kraft pr. 1. januar 2018. Regnskabsstandarden vil især have en effekt på størrelsen af koncernens nedskrivninger på udlån.

Nykredits processer med udarbejdelse af modeller og implementering af standarden er endnu ikke afsluttet, men på nuværende tidspunkt forventes det, at effekten ved implementeringen vil medføre stigende nedskrivninger (korrektiver) i niveauet 0,2 til 0,4 mia. kr. inklusive skatteeffekten. Fastlæggelsen af niveauet er fortsat påvirket af nogen usikkerhed.

RATING

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

S&P Global Ratings

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

Fitch Ratings

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

Moody's Investors Service

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

Ratingoversigt

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

Nykredit Bank-koncernen**Balance i hovedtal**

Mio. kr.	30.09.2017	31.12.2016
Aktiver		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.fl.	23.737	35.723
Udlån til dagsværdi (reverseudlån)	20.168	30.091
Udlån til amortiseret kostpris	57.269	55.003
Retail	31.774	30.079
- Private	11.856	11.952
- Erhverv	19.918	18.127
Storkunder	22.047	21.554
Wealth Management	2.983	2.603
Øvrige udlån	465	767
Obligationer og aktier	42.846	42.576
Øvrige aktiver	24.076	31.533
Passiver		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	43.922	51.606
Indlån og anden gæld	69.299	66.263
Retail	44.962	43.037
- Private	26.843	25.760
- Erhverv	18.119	17.277
Storkunder	10.797	12.207
Wealth Management	11.482	9.522
Øvrige indlån	2.058	1.497
Udstedte obligationer	7.218	10.158
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	10.901	21.348
- heraf indlån til dagsværdi (repointlån)	3.718	14.562
Øvrig gæld og hensatte forpligtelser	15.120	26.807
Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000
Egenkapital	19.638	16.744
Balance i alt	168.098	194.926

Nykredit Bank-koncernen**Egenkapital**

Mio. kr.	30.09.2017	31.12.2016
Egenkapital primo	16.744	16.117
Resultat efter skat	2.894	627
Egenkapital i alt	19.638	16.744

BALANCE, EGENKAPITAL OG SOLVENS**Balance**

Balancen udgjorde 168,1 mia. kr. mod 194,9 mia. kr. ultimo 2016.

Den faldende balance skal primært ses i lyset af faldende repo/reverseudlån og mellemværender med kreditinstitutter og lavere markedsværdier på derivater (øvrige aktiver og øvrige passiver). Modsat steg udlån og indlån.

Mellemværender med kreditinstitutter og kassebeholdning mv. blev reduceret med 12,0 mia. kr. til 23,7 mia. kr., mens udlån til dagsværdi (reverseudlån) faldt med 9,9 mia. kr. til 20,2 mia. kr.

Bankudlån til amortiseret kostpris udgjorde 57,2 mia. kr., hvilket var en stigning på 2,3 mia. kr. i forhold til ultimo 2016. Udviklingen skal ses i lyset af, at banken i 1.-3. kvartal 2017 har overdraget prioritetslån til Totalkredit for samlet 2,7 mia. kr. Ses der bort fra denne effekt er udlånene generelt øget med 5,0 mio. kr.

Af udlånsstigningen tegnede Retail sig for 1,7 mia. kr., der især var en følge af øgede erhvervsudlån. Privates udlån lå på niveau med ultimo 2016, men vurderes udviklingen inklusive prioritetslån, der er overdraget til Totalkredit, er der tale om en vækst på 4,0 mia. kr. Udlån i Storkunder og Wealth Management viste stigninger på henholdsvis 0,5 mia. kr. og 0,4 mia. kr. Koncernposter faldt med 0,3 mia. kr.

Beholdningen af obligationer og aktier udgjorde 42,8 mia. kr., hvilket i al væsentlighed svarer til beholdningen primo året. Obligationsbeholdningen kan fra periode til periode udvise større udsving, hvilket skal ses i sammenhæng med bankens repoaktiviteter, handelspositioner samt generelle likviditetsplaceringer.

Øvrige aktiver udgjorde 24,1 mia. kr. mod 31,5 mia. kr. ultimo 2016. Pr. 30. september 2017 kunne 19,0 mia. kr. henføres til positive markedsværdier af derivater mod 26,9 mia. kr. ultimo 2016. De positive markedsværdier er tilknyttet bankens kundeaktiviteter på derivatområdet og egne positioner indgået til brug for regnskabsmæssig sikring. Renterisiko er i hovedtræk afdækket gennem modgående renteswaps, og markedsværdien skal derfor ses i sammenhæng med, at der i "Andre passiver" indgår negative markedsværdier på 11,9 mia. kr.

Herudover omfatter "Andre aktiver" tilgodehavende renter og provision.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker faldt med 7,7 mia. kr. til 43,9 mia. kr.

Indlån og anden gæld udgjorde 69,3 mia. kr., hvilket var en stigning på 3,0 mia. kr. sammenlignet med ultimo 2016. Indlån til Retail steg med 1,9 mia. kr., som følge af især øgede indlån fra private, mens Wealth Management tegnede sig for en stigning på 1,9 mia. kr. Storkunder faldt med 1,4 mia. kr., mens Koncernposter og andre indlån steg med 0,6 mia. kr.

Nykredit Bank-koncernen		
Kapital og solvens¹		
Mio. kr.	30.09.2017	31.12.2016
Aktiekapital	8.045	8.045
Overført resultat ¹	11.593	8.699
Egenkapital ultimo	19.638	16.744
Løbende resultat for 3. kvartal ikke medregnet	-511	-
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-29	-46
Immaterielle aktiver og udskudte skatteaktiver	-10	-22
Fradrag for forskel mellem IRB-beregnete tab og nedskrivninger	-237	-315
Øvrige fradrag	-24	-63
Overgangsjustering af fradrag	47	126
Egentlig kernekapital	18.875	16.424
Hybrid kernekapital	-	-
Øvrige fradrag	-	-
Kernekapital	18.875	16.424
Supplerende kapital	2.000	2.000
Supplerende kapital tillæg/fradrag	157	-
Overgangsjustering af supplerende kapital	-24	-63
Kapitalgrundlag¹	21.008	18.361
Kreditrisiko	80.190	95.079
Markedsrisiko	10.424	9.369
Operationel risiko	6.112	5.898
Risikoeksponeringer i alt	96.727	110.346
Kapitalprocent	21,7	16,6
Kernekapitalprocent	19,5	14,8
Egentlig kernekapitalprocent	19,5	14,8

¹ Kapital og solvens er yderligere omtalt i note 2.

Nykredit Bank-koncernen		
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov		
Mio. kr.	30.09.2017	31.12.2016
Kreditrisiko	6.415	7.606
Markedsrisiko	834	750
Operationel risiko	489	472
Søjle I i alt	7.738	8.828
Svagt forringet konjunkturførløb (stresstest mv.)	1.050	1.198
Øvrige risici	984	1.192
Model- og beregningsusikkerhed	564	561
Søjle II i alt	2.598	2.951
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag i alt	10.336	11.779
Solvensbehov (Søjle I og Søjle II), %	10,7	10,7

Banken havde pr. 30. september 2017 et indlånsoverskud på 12,0 mia. kr. målt på forskellen mellem indlån og udlån til amortiseret kostpris. Ultimo 2016 udgjorde indlånsoverskudet 11,3 mia. kr.

Udstedte obligationer udgjorde 7,2 mia. kr. mod 10,2 mia. kr. ultimo 2016. Udviklingen i bankens udstedelser gennem ECP- og EMTN-programmerne skal ses i lys af, at aktivitetens niveauet løbende tilpasses bankens likviditetsbehov.

Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi, der omfatter indlån mv. tilknyttet repoforretninger, udgjorde 10,9 mia. kr. mod 21,3 mia. kr. ultimo 2016.

Øvrig gæld og hensatte forpligtelser udgjorde 15,1 mia. kr. mod 26,8 mia. kr. ultimo 2016. Posten omfattede især skyldige renter og provisioner samt negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter. Reduktionen på 11,7 mia. kr. i forhold til ultimo 2016 skal primært ses i lyset af, at negative markedsværdier på afledte finansielle instrumenter er faldet fra 23,0 mia. kr. ultimo 2016 til 11,9 mia. kr.

Egenkapital og solvens

Den regnskabsmæssige egenkapital udgjorde 19,6 mia. kr. pr. 30. september 2017. Egenkapitalen er i 1.-3. kvartal 2017 forøget med periodens resultat på 2,9 mio. kr. Egenkapitalen er ens i Nykredit Bank A/S og Nykredit Bank-koncernen, idet der anvendes ensartede principper for indregning og måling.

Pr. 30. september 2017 udgjorde Nykredit Banks samlede kapitalgrundlag 21,0 mia. kr. Kapitalgrundlaget er opgjort inklusive resultatet perioden 1. januar til 30. juni 2017. Den egentlige kernekapital er det vigtigste begreb i kapitalopgørelsen, da hovedparten af kapitalkravene fremadrettet skal dækkes med denne kapitaltype. Bankens egentlige kernekapital udgjorde 18,9 mia. kr. pr. 30. september 2017 mod 16,4 mia. kr. ultimo 2016.

De samlede risikoeksponeringer udgjorde 96,7 mia. kr. ultimo 1.-3. kvartal 2017 mod 110,3 mia. kr. ultimo 2016.

Ved udgangen af 1.-3. kvartal 2017 udgjorde kapitalprocenten 21,7. Både kernekapitalprocenten og den egentlige kernekapitalprocent udgjorde 19,5.

Der tages i opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag højde for de forretningsmæssige mål ved at afsætte kapital til alle relevante risici, herunder usikkerheder ved beregningerne. Nykredit Banks tilstrækkelige kapitalgrundlag udgjorde 10,3 mia. kr. pr. 30. september 2017. Nykredit Banks solvensbehov beregnes som det tilstrækkelige kapitalgrundlag i procent af risikoeksponeringerne. Solvensbehovet udgjorde 10,7% mod 10,7% ultimo 2016.

FORRETNINGSOMRÅDER

Nykredit Bank-koncernens forretningsområder består af:

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

Justering af resultatopstilling

Resultatopstillingen er som nævnt foranstående ændret på en række områder. Ligeledes er præsentationen af visse swaptypen ændret i forhold til rapporten for 1.-3. kvartal 2016. Der henvises til noterne 1, 3 og 4 i regnskabet.

Forretningsområdernes organisatoriske struktur er uændret i forhold til tidligere praksis. Præsentationen er dog ændret således, at beholdningsindtjeningen indgår i "Indtægter" samtidig med, at renter af kapital allokere til forretningsområderne. Tidligere indgik denne post i Koncernposter.

I præsentationen af forretningsområder omfatter "Netto renteindtægter" renter fra ind- og udlånsaktiviteter. Den tilsvarende post i regnskabets resultatopgørelse (s. 18) omfatter samtlige renter.

Sammenligningstal for tidligere perioder er tilpasset ovenstående.

Nykredit Bank-koncernen Resultat af forretningsområder

Mio. kr.	Retail		Storkunder		Wealth Management		Koncernposter		I alt	
	1.-3. kvartal 2017	1.-3. kvartal 2016	1.-3. kvartal 2017	1.-3. kvartal 2016	1.-3. kvartal 2017	1.-3. kvartal 2016	1.-3. kvartal 2017	1.-3. kvartal 2016	1.-3. kvartal 2017	1.-3. kvartal 2016
Forretningsresultat og periodens resultat										
Netto renteindtægter	758	774	332	283	35	32	0	-1	1.125	1.089
Netto gebyrindtægter	211	179	179	124	8	6	-11	-14	387	295
Wealth Management-indtægter	408	377	69	30	554	439	16	10	1.047	856
Nettorente vedrørende kapitalisering	-13	3	-10	2	-1	0	-2	1	-25	6
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	342	-263	525	423	24	15	-20	95	872	270
Indtægter	1.706	1.070	1.095	863	621	493	-16	91	3.405	2.516
Omkostninger	755	781	356	383	312	283	14	27	1.437	1.474
Forretningsresultat før nedskrivninger	950	289	738	480	309	210	-30	64	1.968	1.042
Nedskrivninger på udlån	-4	69	-246	-142	5	20	-22	-6	-267	-58
Forretningsresultat	956	219	984	622	303	189	-8	69	2.235	1.099
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	358	-481	1.130	-703	-	-	-	-	1.488	-1.185
Resultat før skat	1.313	-262	2.114	-81	303	189	-8	69	3.722	-85
Omkostninger i % af indtægter	44,3	73,0	32,5	44,4	50,2	57,5	-	29,9	42,2	58,6

RETAIL

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

Kunderne betjenes i Nykredits 43 centre, hvoraf 18 betjener erhvervskunder, samt gennem det landsdækkende salgs- og rådgivningscenter Nykredit Direkte®. Forsikringer formidles i samarbejde med Gjensidige Forsikring.

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

Retails strategi

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

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

1.-3. kvartal 2017 i hovedtræk

Retail Privat

Retail Privat løftede i starten af 2017 formueindsatsen i BoligBanken med en samling af formuekompetencer og specialister i 10 centre, der fungerer som faglige kompetencecentre for alle kunder i Retail.

Der har i løbet af året været en tilfredsstillende tilgang af nye Private Banking-kunder samt tilvækst i antallet af helkunder i BoligBanken, hvilket har betydet et stigende forretningsomfang inden for særligt bank, investering og pension.

Retail Erhverv

Retail Erhverv har fortsat videreudviklet Nykredit Erhvervs-Bank. Tilgangen af erhvervskunder, der anvender Nykredit som daglig bankforbindelse, har været tilfredsstillende med særligt en overvægt inden for de prioriterede helkundesegmenter. Generelt har forretningsomfanget med erhvervskunder været stigende, og der er samtidig gennemført lønsomhedsforbedringer, der sikrer en bedre sammenhæng mellem pris, omkostninger og risiko.

Forretningsresultat

Resultatet udgjorde 956 mio. kr. mod 219 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016, mens resultat før skat udgjorde 1.313 mio. kr. mod et resultat på -262 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016.

Udvikling i periodens resultat

Indtægter viste en stigning fra 1.070 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016 til 1.706 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2017. Stigningen kan fortrinsvis henføres til Erhverv, som er steget med 565 mio. kr. hvilket blandt andet skyldes øgede kursreguleringer og tilgang af erhvervskunder.

Netto renteindtægter viser et mindre fald, idet konkurrencen på markedet generelt medfører pres på rentemarginaler. Indlåsmarginalerne er derudover også presset af det nuværende negative renteniveau på indlånsforretninger.

Omkostninger viste et fald på 26 mio. kr. til 755 mio. kr. Omkostninger i alt i forhold til indtægter udgjorde 44,3% mod 73,1% i 1.-3. kvartal 2016.

Nedskrivninger mv. udgjorde en indtægt på 4 mio. kr. mod en udgift på 69 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016. Erhvervsområdet bidrog med en indtægt på 43 mio. kr. mod en indtægt på 34 mio. kr. i 2016. Privatområdet viste en positiv fremgang med en udgift på 38 mio. kr. mod 103 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016.

Nedskrivningsprocenten udgjorde 0,0.

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper viste en positiv resultateffekt på 839 mio. kr. fra en udgift på 481 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016 til en indtægt på 358 mio. kr. Værdireguleringen kunne i begge år henføres til erhvervskunder, herunder mindre andelsboligforeninger.

Udlån og indlån

Forretningsområdets udlånsaktiviteter steg til 31,8 mia. kr. fra 30,1 mia. kr. ultimo 2016. I den sammenhæng skal det bemærkes, at prioritetslån for godt 2,5 mia. kr. er overført til Totalkredit i perioden. Var disse udlån blevet på bankens balance var der tale om en udlånsforøgelse på ca. 4,2 mia. kr. Indlån udgjorde 45,0 mia. kr. mod 43,0 mia. kr. ultimo 2016.

Dattervirksomheder Nykredit Leasing A/S

Virksomheden varetager Nykredit-koncernens leasingaktiviteter.

Nykredit Leasing fik et resultat før skat på 82 mio. kr. mod 70 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016.

STORKUNDER

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

Storkunders strategi

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

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

1.-3. kvartal 2017 i hovedtræk

CIB

CIB har i 2017 oplevet pæn efterspørgsel efter bankfinansiering. Dette er sket på trods af fortsat hård konkurrence på pris og vilkår. Herudover er der stadig interesse omkring strategisk finansiell rådgivning og kapitalmarkedstransaktioner.

Nykredit Markets

Indtægterne i Nykredit Markets har i 1.-3. kvartal 2017 været drevet af høj kundeaktivitet på tværs af alle kundese-segmenter, herunder tilgang af nye kunder og øget formue per kunde. Fokus hos kunder og markedsdeltagere har været på risikoprofilering og positionering, og der har generelt været en øget efterspørgsel efter kreditobligationer.

Forretningsresultat

Resultatet udgjorde 984 mio. kr. mod 622 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016. Fremgangen på 362 mio. kr. er primært sammensat af en stigning i indtægter med 232 mio. kr. samt positiv udvikling i nedskrivninger på udlån med 104 mio. kr.

Udvikling i periodens resultat

Forretningsområdets indtægter udgjorde 1.095 mio. kr., svarende til en stigning på 232 mio. kr., der er sammensat af generelt øgede indtægter på de fleste indtægtstyper. CIB stiger med 250 mio. kr., mens Markets ligger ca. 18 mio. kr. under.

Omkostninger udgjorde 356 mio. kr., svarende til et fald på 27 mio. kr. sammenlignet med 1.-3. kvartal 2016.

Omkostninger i procent af indtægter udgjorde 32,5 mod 44,4 i 1.-3. kvartal 2016.

Nedskrivninger på udlån gav en indtægt på 246 mio. kr. mod en indtægt på 142 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016. Af indtægten på 246 mio. kr. vedrørte 71 mio. kr. engagementer under af-

vikling, samt engangsindtægt på 183 mio. kr. vedrørende tilbageførsel af nedskrivninger på to større andelsboligforeninger.

Nedskrivningsprocenten udgjorde -0,5 mod -0,3 i 1.-3. kvartal 2016.

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper viste i 1.-3. kvartal 2017 en indtægt på 1.130 mio. kr., svarende til en positiv resultateffekt på 1.833 mio. kr. sammenlignet med 1.-3. kvartal 2016, hvor der var tale om en udgift på 703 mio. kr. Værdireguleringen vedrører blandt andet swaps indgået med andelsboligforeninger, herunder engangsindtægt på 739 mio. kr. vedrørende to større andelsboligforeninger.

Resultat før skat udgjorde herefter 2.144 mio. kr. mod -81 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016.

Udlån og indlån

Udlån udgjorde 22,0 mia. kr. mod 21,6 mia. kr. ultimo 2016.

Indlån udgjorde 10,8 mia. kr. mod 12,2 mia. kr. ultimo 2016.

WEALTH MANAGEMENT

Forretningsområdet Wealth Management varetager Nykredits forretninger inden for kapitalforvaltning og formuepleje. Wealth Management består af forretningsenhederne Nykredit Asset Management, Nykredit Portefølje Administration A/S og Private Banking Elite. Sidstnævnte er målrettet kunder med en formue over 7 mio. kr.

Nykredits kompetencer inden for kapitalforvaltning og porteføljeadministration er samlet i Nykredit Asset Management og Nykredit Portefølje Administration A/S, og deres produkter og løsninger spænder fra Nykredit Invest, Privat Portefølje, OpsparingsInvest og PensionsInvest til diskretionære forvaltnings- og administrationsaftaler med institutionelle kunder, fonde, virksomheder, offentlige institutioner og velhavende privatpersoner.

Private Banking Awards

Ved prisuddelingen Global Private Banking Awards fik Nykredit prisen som Bedste Private Banking i Danmark 2017. Prisen er opnået som et resultat af et målrettet og vedholdende arbejde på Private Banking-området, hvor satsningen på helhedsorienteret rådgivning samt en personlig og individuel service har bragt Nykredit op i den absolutte elite.

1.-3. kvartal 2017 i hovedtræk

Formue under forvaltning steg med 20,9 mia. kr. og udgjorde 157,4 mia. kr. ultimo 1.-3. kvartal 2017. Udviklingen var sammensat af en nettotilgang på 18,0 mia. kr. og kursstigninger på 2,9 mia. kr.

Formue under administration steg med 23,3 mia. kr. og udgjorde 809,8 mia. kr. ultimo 1.-3. kvartal 2017. Udviklingen var sammensat af en nettoafgang på 10,9 mia. kr. og kursstigninger på 34,1 mia. kr.

Nykredit Asset Management

I Nykredit Asset Management var 1.-3. kvartal 2017 præget af gode investeringsresultater.

Blandt Nykredit Asset Managements investeringsstrategier (GIPS composites) har 86% leveret afkast over deres respektive benchmarks i 1.-3. kvartal 2017, og over de seneste tre år har 94% leveret afkast over deres respektive benchmarks. Begge dele betragtes som tilfredsstillende. I 1.-3. kvartal 2017 er det særligt investeringer inden for danske stats- og realkreditobligationer, herunder hedgeforeningerne i Nykredit Alpha, som har leveret ekstraordinært gode resultater.

Private Banking Elite

Private Banking Elite har i 1.-3. kvartal haft en tilfredsstillende kundetilgang, både for så vidt angår nye kunder og forældring af eksisterende kunder. Også nettotilvæksten i formue under administration har i perioden haft en meget tilfredsstillende udvikling.

Private Banking Elite har i 2017 fortsat målrettet fokus på at øge markedsandelen, dels ved aftaler med nye Nykredit-kunder, dels ved forældring af eksisterende Nykredit-kunder med potentiale til Private Banking Elite.

Formue under forvaltning og administration og investeringsforeninger		
Mio. kr.	30.09.2017	31.12.2016
Forvaltet af Nykredit	151.779	121.166
Insourcete mandater	5.612	15.349
Formue under forvaltning i alt	157.391	136.515
Heraf		
Nykredit-koncernens investeringsforeninger	59.878	55.172
Formue under administration i		
Nykredit Portefølje Administration A/S	809.811	786.549

I Private Banking Elite, som tilvejebringer en del af den samlede formue under administration, har 1.-3. kvartal budt på en tilfredsstillende nettotilvækst i formuen.

Forretningsresultat

Resultatet udgjorde 303 mio. kr. mod 189 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016, svarende til en stigning på 114 mio. kr., der primært kunne henføres til stigende indtægter fra øgede kundeaktiviteter.

Udvikling i periodens resultat

Forretningsområdets indtægter udgjorde 621 mio. kr., svarende til en stigning på 127 mio. kr. sammenholdt med 1.-3. kvartal 2016. Udviklingen kunne henføres til stigende indtægter i både Private Banking Elite og Nykredit Asset Management. Stigningen i Private Banking Elite skal ses i lyset af Nykredits satsning på dette område.

Omkostninger udgjorde 312 mio. kr., svarende til en stigning på 29 mio. kr. sammenlignet med 1.-3. kvartal 2016. Udviklingen skal især ses i lyset af Nykredits satsning på forretningsområdet, herunder tilgang af medarbejdere.

Omkostninger i procent af indtægter udgjorde 50,3 mod 57,4 i 1.-3. kvartal 2016.

Forretningsområdets nedskrivninger udgjorde 5 mio. kr. mod 20 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016.

Resultat før skat udgjorde herefter 303 mio. kr. mod 189 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016.

Udlån og indlån

Udlån udgjorde 3,0 mia. kr. mod 2,6 mia. kr. ultimo 2016.

Indlån udgjorde 11,5 mia. kr. mod 9,5 mia. kr. ultimo 2016.

Dattervirksomheder

Nykredit Portefølje Administration A/S

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

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

Selskabets resultat før skat blev 127 mio. kr. mod 106 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016.

KONCERNPOSTER

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

Forretningsresultatet samt resultat før skat udgjorde -8 mio. kr. mod 69 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016.

Indtægter udgjorde -16 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2017 mod 91 mio. kr. Udviklingen skal ses i lyset af en høj indtjening i 2016, og at der i 2017 er foretaget en nedskrivning på 50 mio. kr. på bankens kapitalandel i BEC. Omkostninger udgjorde 14 mio. kr. mod 27 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016.

NEDSKRIVNINGER OG UDLÅN

Resultateffekt

Nedskrivninger mv. gav en indtægt på 267 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2017 mod en indtægt på 58 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016. Indtægten i 1.-3. kvartal inkluderede en engangsindtægt på 183 mio. kr. fra afslutning af sager vedrørende to større andelsboligforeninger.

Af den samlede indtægt på 267 mio. kr. tegnede individuelle nedskrivninger og hensættelser sig for langt størstedelen med en indtægt på 315 mio. kr., mens gruppevise nedskrivninger gav en udgift på 48 mio. kr. Indtægter fra tidligere tabsførte udlån udgjorde 72 mio. kr., mens konstaterede tab på udlån og garantier, hvor der ikke tidligere er foretaget nedskrivninger og hensættelser, gav en udgift på 43 mio. kr.

Hensættelser på garantier gav en udgift på 4 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2017 mod en indtægt på 50 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016.

Nedskrivninger i Retail gav en indtægt på 4 mio. kr. mod en udgift på 69 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016. Den positive udvikling kunne især henføres til nedskrivninger på private, der faldt fra en udgift på 103 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016 til en udgift på 38 mio. kr., svarende til en positiv resultateffekt på 65 mio. kr. Nedskrivninger på erhverv viste en positiv udvikling på 8 mio. kr., fra en indtægt på 34 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016 til en indtægt på 42 mio. kr.

Nedskrivninger i Storkunder gav en indtægt på 246 mio. kr. mod en indtægt på 142 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016. Den positive udvikling kunne blandt andet henføres til engangsindtægter af tilbageførte nedskrivninger på to større andelsboligforeninger i CIB på 183 mio. kr.

Nedskrivninger i Wealth Management lå på et lavt niveau med 5 mio. kr. mod 21 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016.

Nedskrivninger og hensættelser (korrektiver)

De samlede nedskrivninger faldt med 15,0% fra 2.560 mio. kr. pr. 31. december 2016 til 2.177 mio. kr. pr. 30. september 2017. Individuelle nedskrivninger tegnede sig for et fald på 407 mio. kr., gruppevise nedskrivninger steg med 47 mio. kr., mens nedskrivninger på kreditinstitutter faldt med 23 mio. kr., som følge af tilbageførsler.

Nedskrivninger primo året, der er konstateret tabt i 1.-3. kvartal 2017, udgjorde 141 mio. kr. mod 232 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016. Hertil kom tab uden forudgående nedskrivninger med 43 mio. kr. mod 34 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016.

Herudover er der foretaget værdireguleringer af renteswaps med 3,8 mia. kr., hvoraf kreditmæssige værdireguleringer udgjorde 3,2 mia. kr. fordelt med 2,5 mia. kr. vedrørende forretningsmæssigt udgåede derivattyper samt 0,7 mia. kr. vedrørende øvrige.

Nedskrivninger i Retail faldt fra 1.715 mio. kr. ultimo 2016 til 1.603 mio. kr. Udviklingen kunne i al væsentlighed henføres til mindre og mellemstore erhvervskunder, der faldt med 112 mio. kr.

Nedskrivninger i Storkunder og Wealth Management faldt samlet med 248 mio. kr. fra 822 mio. kr. ultimo 2016 til 574 mio. kr. Heraf tegnede porteføljen af engagementer under afvikling sig for et fald på 65 mio. kr. fra 213 mio. kr. til 148 mio. kr. Øvrige forretningsenheder viste en reduktion på 182 mio. kr. sammenlignet med ultimo 2016.

Udvikling i nedskrivninger i Nykredit Bank-koncernen

Mio. kr.	Retail		Storkunder		Wealth Management		Koncernposter		I alt	
	1.-3. kvartal 2017	1.-3. kvartal 2016	1.-3. kvartal 2017	1.-3. kvartal 2016	1.-3. kvartal 2017	1.-3. kvartal 2016	1.-3. kvartal 2017	1.-3. kvartal 2016	1.-3. kvartal 2017	1.-3. kvartal 2016
Nedskrivninger primo året	1.715	1.784	805	1.011	17	4	23	76	2.560	2.875
Nedskrivninger og tilbageførsler mv.	-112	-49	-253	-159	5	20	-23	-53	-383	-241
Nedskrivninger ultimo	1.603	1.735	552	852	22	24	-	23	2.177	2.634
Heraf individuelle	1.486	1.632	496	800	17	23	-	-	1.999	2.455
Heraf individuelle, pengeinstitutter	-	-	-	-	-	-	-	23	-	23
Heraf gruppevise	117	103	56	52	5	1	-	-	178	156
Hensættelser på garantier										
Hensat primo	42	44	9	55	-	-	-	-	51	99
Hensat ultimo	52	43	3	7	-	-	-	-	55	50
Hensættelser og nedskrivninger i alt	1.655	1.778	555	859	22	24	-	23	2.232	2.684
Driftspåvirkning										
Periodens nedskrivninger og tab, netto	11	90	-193	-81	5	21	-22	-6	-199	24
Indgået på tidligere nedskrevne udlån	25	16	47	17	-	-	-	-	72	33
I alt	-14	74	-240	-98	5	21	-22	-6	-271	-9
Hensættelser på garantier	10	-5	-6	-44	-	-	-	-	4	-50
Driftspåvirkning i alt	-4	69	-246	-142	5	21	-22	-6	-267	-58

De samlede udlån under afvikling udgjorde nogenlunde uændret 0,2 mia. kr. pr. 30. september 2017 (regnskabsmæssig værdi efter nedskrivninger).

Hensættelser på garantier udgjorde 55 mio. kr. mod 51 mio. kr. ultimo 2016.

I forhold til de samlede udlån og garantier udgjorde nedskrivninger og hensættelser 2,2% i forhold til 2,5% ultimo 2016. Eksklusive garantier var procenten på 2,7 i forhold til 2,9 ultimo 2016. Udlån med en regnskabsmæssig værdi på 0,3 mia. kr. var rentenulstillet mod 0,2 mia. kr. i 2016.

Udlån og garantier fordelt på brancher

De samlede regnskabsmæssige udlån og garantier for koncernen udgjorde 98,0 mia. kr. mod 102,2 mia. kr. ultimo 2016, svarende til et fald på 4,2 mia. kr.

Udviklingen var sammensat af et fald i reverseudlån på 9,9 mia. kr. og en stigning i øvrige udlån på 2,3 mia. kr., mens garantier steg med 3,4 mia. kr. Reverseudlån udgjorde 20,2 mia. kr. pr. 30. september 2017 mod 30,1 mia. kr. ultimo 2016.

Den største enkeltstående brancheeksponering var fortsat udlån til "Finansiering og forsikring" med 27,2 mia. kr. mod 34,7 mia. kr. ultimo 2016. Eksponeringen bestod i betydeligt omfang af reverseudlån, der var baseret på udlån med sikkerhed i obligationer, og faldet på 7,5 mia. kr. var derfor især en effekt af reducerede reverseudlån.

"Finansiering og forsikring" tegnede sig herefter for en andel på 27,8% mod 34,0% ultimo 2016, mens "Private" bidrog med en andel på 26,9% mod 21,7% ultimo 2016.

Pr. 30. september 2017 var der foretaget nedskrivninger (korrektiver) på udlån til ejendomssektoren på 0,9 mia. kr. mod 1,2 mia. kr. ultimo 2016, svarende til 5,7% af de samlede udlån til sektoren. Ultimo 2016 udgjorde procenten 7,3.

Udlån og garantier fordelt på brancher Mio. kr.	Udlån og garantier		Nedskrivninger og hensættelser	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Offentlige	825	597	-	-
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.954	2.661	96	95
Industri og råstofindvinding	5.063	6.290	182	185
Energiforsyning	1.950	2.252	3	3
Bygge og anlæg	3.291	3.177	152	206
Handel	3.683	3.843	69	57
Transport, hoteller og restauranter	3.009	3.101	101	114
Information og kommunikation	851	1.551	18	18
Finansiering og forsikring	27.241	34.749	83	119
Fast ejendom	10.764	11.589	699	950
Øvrige erhverv	12.049	10.273	228	222
I alt erhverv	70.855	79.486	1.631	1.969
Private	26.330	22.163	601	621
I alt	98.010	102.246	2.232	2.590
I alt inklusive nedskrivninger på pengeinstitutter	-	-	2.232	2.613

Tilsynsdiamanten

	1.-3. kvartal 2017	1.-3. kvartal 2016
Udlånsvækst ¹ (grænseværdi <20%)	8,3	11,9
Store eksponeringer (grænseværdi <125%)	-	-
Ejendomseksponering (grænseværdi <25%)	12,4	13,4
Funding ratio (grænseværdi <1,0)	0,6	0,6
Likviditetsoverdækning (grænseværdi 50%)	253,5	241,4

1 Udlånsvæksten er korrigeret, således at den omfatter en løbende 12-måneders periode. Tidligere var nøgletallet baseret på udviklingen i forhold til primo året. Ændringen medfører ikke, at Nykredit Bank har overskredet Finanstilsynets grænseværdier.

Tilsynsdiamanten for pengeinstitutter

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

Nykredit Banks nøgletal lå i 1.-3. kvartal 2017 og pr. 30. september 2017 under Finanstilsynets grænseværdier.

Opgjort i henhold til Finanstilsynets regler, herunder regler for tilsynsdiamanten, udgjorde bankens udlånsvækst 8,3% eksklusive reverseudlån. For udlån indikerer Finanstilsynets grænseværdi, at en vækst på 20% og derover kan være udtryk for en øget risikotagning.

Bankens ejendomseksponering udgjorde 12,4% mod 13,4% ultimo 1.-3. kvartal 2016.

PÅTEGNING

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for 1. januar – 30. september 2017 for Nykredit Bank A/S og Nykredit Bank-koncernen.

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

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

Det er vores opfattelse, at kvartalsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar – 30. september 2017.

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

Kvartalsrapporten har ikke været underlagt revision eller review.

København, 7. november 2017

Direktion

Henrik Rasmussen

Dan Sørensen

Bestyrelse

Michael Rasmussen, formand

Søren Holm, næstformand

Kent Ankersen*

Kim Duus

Flemming Ellegaard*

David Hellemann

Anders Jensen

Allan Kristiansen*

* Valgt af medarbejderne

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

Note 1.-3. kv. 2017 1.-3. kv. 2016 3. kv. 2017 3. kv. 2016

RESULTATOPGØRELSE

Renteindtægter	5	1.351	1.288	473	434
Negative renter, indtægter	5a	-145	-121	-14	-52
Negative renter, udgifter	5a	-183	-144	-22	-54
Renteudgifter	6	219	249	54	77
Netto renteindtægter		1.170	1.062	427	359

Udbytte af aktier mv.		11	12	-	-
Gebyrer og provisionsindtægter		1.513	1.230	529	423
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		298	457	103	163
Netto rente- og gebyrindtægter		2.396	1.847	853	619

Kursreguleringer	7	2.472	-537	231	241
Andre driftsindtægter		25	21	9	9
Udgifter til personale og administration	8	1.409	1.443	475	490
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		11	12	3	4
Andre driftsudgifter		17	19	6	6
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9	-267	-58	-60	28
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10	-	-	-	-
Resultat før skat		3.723	-85	669	341

Skat	11	829	-33	158	74
Periodens resultat		2.894	-52	511	267

Forslag til resultatdisponering

Lovpligtige reserver		-	-	-	-
Overført resultat		2.894	-52	511	267
Periodens resultat		2.894	-52	511	267

Totalindkomst

Periodens resultat		2.894	-52	511	267
---------------------------	--	--------------	------------	------------	------------

Anden tilgang og afgang		-	-	-	-
Anden totalindkomst		-	-	-	-

Periodens totalindkomst		2.894	-52	511	267
--------------------------------	--	--------------	------------	------------	------------

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S

Note 1.-3. kv. 2017 1.-3. kv. 2016 3. kv. 2017 3. kv. 2016

RESULTATOPGØRELSE

Renteindtægter	5	1.242	1.188	436	401
Negative renter, indtægter	5a	-145	-121	-14	-52
Negative renter, udgifter	5a	-183	-144	-22	-54
Renteudgifter	6	220	248	55	76
Netto renteindtægter		1.060	963	389	327
Udbytte af aktier mv.		11	12	-	-
Gebyrer og provisionsindtægter		1.211	939	425	322
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		244	393	84	143
Netto rente- og gebyrindtægter		2.038	1.521	730	506
Kursreguleringer	7	2.472	-537	231	242
Andre driftsindtægter		3	1	1	-
Udgifter til personale og administration	8	1.250	1.284	421	443
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		11	12	3	4
Andre driftsudgifter		15	16	5	5
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9	-278	-66	-69	25
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10	164	140	53	54
Resultat før skat		3.679	-121	655	325
Skat	11	785	-69	144	60
Periodens resultat		2.894	-52	511	265
Totalindkomst					
Periodens resultat		2.894	-52	511	265
Anden tilgang og afgang		-	-	-	-
Anden totalindkomst		-	-	-	-
Periodens totalindkomst		2.894	-52	511	265

BALANCE

Nykredit Bank A/S		Mio. kr.		
31.12.2016	30.09.2017		Nykredit Bank-koncernen	
		Note	30.09.2017	31.12.2016
AKTIVER				
1.980	1.788		1.788	1.980
33.743	21.949	12	21.949	33.743
30.091	20.168	13	20.168	30.091
53.481	55.948	14	57.270	55.003
41.768	38.259	15	38.898	42.318
-	3.739	15	3.739	-
257	208	16	209	258
-	2		2	-
1.181	1.346		-	-
22	13		13	22
3	2		2	3
-	-		-	5
109	115		116	110
27	16	17	16	27
31.300	23.819	18	23.860	31.343
15	64		67	23
193.977	167.436		168.097	194.926
	Aktiver i alt			

BALANCE

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen			
31.12.2016	30.09.2017		Note	30.09.2017	31.12.2016
PASSIVER					
51.066	43.652	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	19	43.922	51.606
66.317	69.373	Indlån og anden gæld	20	69.298	66.263
10.158	7.218	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	21	7.218	10.158
21.348	10.901	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	22	10.901	21.348
8	200	Aktuelle skatteforpligtelser		240	15
29	29	Midlertidigt overtagne forpligtelser		29	29
26.153	14.311	Andre passiver	23	14.620	26.493
5	6	Periodeafgrænsningsposter		10	9
175.084	145.690	Gæld i alt		146.238	175.921
Hensatte forpligtelser					
-	-	Hensættelser til udskudt skat		113	112
52	55	Hensættelser til tab på garantier	24	55	52
97	53	Andre hensatte forpligtelser	24	53	97
149	108	Hensatte forpligtelser i alt		221	261
2.000	2.000	Efterstillede kapitalindskud	25	2.000	2.000
Egenkapital					
8.045	8.045	Aktiekapital		8.045	8.045
Akkumulerede værdireguleringer					
-	-	- opskrivningshenslæggelser		-	-
Andre reserver					
714	878	Lovpligtige reserver		-	-
7.985	10.715	Overført overskud eller underskud		11.593	8.699
16.744	19.638	Egenkapital i alt		19.638	16.744
193.977	167.436	Passiver i alt		168.097	194.926
Ikke-balanceførte poster					
17.790	20.941	Eventualforpligtelser	26	20.572	17.152
5.225	6.837	Andre forpligtende aftaler	27	6.922	5.375

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

	Aktiekapital ¹	Overført resultat	I alt
2017			
Egenkapital 1. januar	8.045	8.699	16.744
Totalindkomst			
Periodens resultat	-	2.894	2.894
Totalindkomst i alt	-	2.894	2.894
Kapitaludvidelse	-	-	-
Egenkapitalbevægelse i alt	-	2.894	2.894
Egenkapital 30. september 2017	8.045	11.593	19.638
2016			
Egenkapital 1. januar	8.045	8.072	16.117
Totalindkomst			
Periodens resultat	-	-52	-52
Totalindkomst i alt	-	-52	-52
Kapitaludvidelse	-	-	-
Egenkapitalbevægelse i alt	-	-52	-52
Egenkapital 30. september 2016	8.045	8.020	16.065

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

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S

	Aktiekapital ¹	Lovpligtige reserver	Overført resultat	I alt
2017				
Egenkapital 1. januar	8.045	714	7.985	16.744
Totalindkomst				
Periodens resultat	-	164	2.730	2.894
Totalindkomst i alt	-	164	2.730	2.894
Kapitaludvidelse	-	-	-	-
Egenkapitalbevægelse i alt	-	164	2.730	2.894
Egenkapital 30. september 2017	8.045	878	10.715	19.638
2016				
Egenkapital 1. januar	8.045	536	7.536	16.117
Totalindkomst				
Periodens resultat	-	-	-52	-52
Totalindkomst i alt	-	-	-52	-52
Kapitaludvidelse	-	-	-	-
Egenkapitalbevægelse i alt	-	-	-52	-52
Egenkapital 30. september 2016	8.045	536	7.484	16.065

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

1.-3. kvrt. 2017 1.-3. kvrt. 2016

Periodens resultat	2.894	-52
Reguleringer		
Netto renteindtægter	-1.170	-1.062
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	11	12
Andre ikke-kontante forskydninger	-1	24
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-200	-25
Skat af periodens resultat	829	-33
I alt	2.363	-1.136
Ændring af driftskapital		
Udlån og andre tilgodehavender	7.728	8.179
Indlån og anden gæld	4.619	5.812
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-8.071	12.745
Obligationer til dagsværdi	-1.504	-1.783
Aktier mv.	47	98
Anden driftskapital	-14.993	4.969
I alt	-12.174	30.020
Renteindtægter modtaget	1.866	1.613
Renteudgifter betalt	-616	-518
Betalt selskabsskat, netto	-605	-105
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-9.166	29.874
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Materielle anlægsaktiver	-1	-
I alt	-1	-
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Kapitalindskud	-	-
Efterstillede kapitalindskud	-	-100
Udstedte obligationer	-2.817	-7.800
I alt	-2.817	-7.900
Periodens pengestrømme i alt	-11.984	21.974
Likvider primo	35.723	13.425
Valutakursregulering af likvide beholdninger	-2	10
Likvider ultimo	23.737	35.409
Likvider ultimo		
Likvider ultimo kan specificeres således:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.788	1.990
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	21.949	33.419
I alt	23.737	35.409

NOTER

Nykredit Bank-koncernen

1. Anvendt regnskabspraksis	26
2. Kapital og solvens	28
3. Forretningsområder	29
4. Afstemning af intern og regulatorisk resultatopgørelse	31
5. Renteindtægter	32
5a. Negative renter	32
6. Renteudgifter	32
7. Kursreguleringer	33
8. Udgifter til personale og administration	33
9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	33
10. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	34
11. Skat	34
12. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	35
13. Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	35
14. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	35
15. Obligationer	35
16. Aktier mv.	35
17. Aktiver i midlertidig besiddelse	36
18. Andre aktiver	36
19. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	36
20. Indlån og anden gæld	36
21. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	37
22. Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	37
23. Andre passiver	37
24. Hensatte forpligtelser	38
25. Efterstillede kapitalindskud	38
26. Eventualforpligtelser	39
27. Andre forpligtende aftaler	40
28. Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	40
29. Udlån, garantier og nedskrivningsprocent	41
30. Oplysninger om dagsværdi	42
31. Valuta- og renterisiko	46
32. Koncernoversigt	47
33. Hovedtal for fem år	48

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Koncernregnskabet for 1.-3. kvartal 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU samt yderligere danske regnskabs- og oplysningskrav til delårsrapporter. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at indregnings- og målingsprincipperne i de internationale regnskabsstandarder er fulgt, men at præsentationen er mere begrænset end ved aflæggelse af årsrapporten.

Moderselskabets regnskab for 1.-3. kvartal 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

Ændringer i præsentation og måling

Resultatopstilling i ledelsesberetning og forretningsområder

Resultatopstillingen i ledelsesberetningen, herunder i hoved- og nøgletal på side 3, samt i noterne 3 og 4 er ændret i forhold til tidligere.

Som oplyst i ledelsesberetningen samt i selskabsmeddelelsen offentliggjort 27. oktober 2017 har ledelsen foretaget en række justeringer af den interne rapportering, der indgår som et centralt led i styringen af virksomheden. Præsentationen er primært ændret med henblik på at få et mere nuanceret billede af koncernens indtægter.

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

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

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

I forhold til regnskabsresultatopgørelse er der tale om en ny præsentation af indtægter, der er samlet i to hovedposter: "Indtægter" og "Forretningsmæssigt udgåede derivattyper". Indtægter er herudover underopdelt i fem grupper. Principper for indregning og måling er identiske. Ændringen er yderligere beskrevet i note 3 og 4.

Renteswaps

Præsentationen er ændret således, at den hidtil anvendte præsentation af renteswaps med særlige kreditmæssige reguleringer ikke længere er udskilt i én særskilt post.

For bedre at illustrere indtjeningen eksklusive forretningstyper, som Nykredit ikke længere er aktiv i, er der fra og med årsrapporten for 2016 i stedet foretaget en udskillelse af forretninger, der ikke længere tilbydes Nykredits kunder – Forretningsmæssigt udgåede derivattyper.

Der er tale om derivater, herunder rentetrapper og -swaps, med en oprindelig løbetid over 15 år, der er indgået med fx andelsboligforeninger og landbrug. Posten omfatter alle indtægter netto fra de pågældende forretninger og ikke alene kreditreguleringer. De omhandlede derivater kan i betydeligt omfang henføres til den tidligere udskilte portefølje med kreditreguleringer. Sammenlignet med tidligere praksis medfører ændringen isoleret set, at 342 mio. kr. flyttes til Indtægter. Dermed påvirkes forretningsresultatet positivt. Sammenligningstallene for 1.-3. kvartal 2016 er ændret, således at en udgift på 89 mio. kr. nu indgår i forretningsresultatet.

Ovenstående ændringer påvirker ikke resultatet, totalindkomsten, balancen eller egenkapitalen i Nykredit Bank A/S og Nykredit Bank-koncernen.

Obligationer

Nykredit Bank A/S har hidtil målt og klassificeret obligationsbeholdningen som "Obligationer til dagsværdi" med værdiregulering over resultatopgørelsen.

I 3. kvartal 2017 har banken anskaffet en beholdning af obligationer, der holdes til udløb. Som følge heraf måles beholdningen til amortiseret kostpris og præsenteres i balancen i en særskilt kategori; Obligationer til amortiseret kostpris.

IFRS 9

IASB offentliggjorde i juli 2014 den endelige IFRS 9 "Finansielle instrumenter". Standarden omfatter blandt andet nye bestemmelser for "klassifikation og måling af finansielle aktiver", "værdiforringelse af finansielle aktiver" og "regnskabsmæssig sikring".

For Nykredit er et væsentligt element i IFRS 9 de nye principper for beregning af nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt garantier og uudnyttede kreditfaciliteter mv.

Ifølge IFRS 9 skal måling foretages med udgangspunkt i et forventet tab-princip i modsætning til fremgangsmåden i den nuværende IAS 39, som tager udgangspunkt i objektive indikationer for værdiforringelse (OIV) og indtrufne tab.

Tidligere er hensættelser på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter foretaget med udgangspunkt i IAS 37, men også disse områder bliver fremover omfattet af IFRS 9.

I forhold til den nuværende standard medfører IFRS 9 blandt andet en tidligere indregning af nedskrivninger på udlån, idet der allerede på tidspunktet for første indregning skal foretages en nedskrivning svarende til 12 måneders forventet tab.

Såfremt der efterfølgende sker en signifikant stigning i lånets tabssandsynlighed, skal der som udgangspunkt foretages indregning af det forventede tab i hele aktivets/lånets levetid. Standarden vil således betyde, at indregning af nedskrivninger sker på et tidligere tidspunkt end hidtil og dermed medfører en øget nedskrivningssaldo (korrektiv) på implementeringstidspunktet. Processerne og beregningerne er forankret i Nykredits risikoafdeling med reference til projektets styregruppe. Herudover deltager blandt andre kredit- og økonomiafdelingerne som interessenter, idet disse afdelinger tilrettelægger og varetager opgørelsen og præsentationen af de regnskabsmæssige nedskrivninger. Procedurene og beregningerne tager i betydeligt omfang udgangspunkt i koncernens nuværende risikomodeller.

Størrelsen af såvel 12 måneders forventet tab som det forventede tab i hele aktivets/lånets levetid bliver beregnet med udgangspunkt i de modeller, som Nykredit Bank allerede anvender i den løbende risikostyring. Nedskrivningen vil således være et resultat af risikoen for tab (PD) og det beløb, der forventes tabt, hvis tabet indtræffer (LGD).

IFRS 9-bestemmelserne omhandler nedskrivninger på udlån til amortiseret kostpris. Nedskrivninger på udlån, der måles til dagsværdi, er derimod ikke omfattet af standarden. Den nye praksis for nedskrivninger af udlån til amortiseret kostpris vil dog få en afsmittende effekt på opgørelsen af nedskrivninger på udlån til dagsværdi, og der vil ske en tilpasning af principperne. Tilsvarende gør sig gældende i dag, hvor principperne i IAS 39 i nogen udstrækning ligger til grund for nedskrivninger af udlån, der måles til dagsværdi.

Dette fremgår også af udkastet til en ny dansk regnskabsbekendtgørelse, omfattende blandt andet de nye nedskrivningsregler, som Finanstilsynet sendte i høring i 1.-3. kvartal 2017.

Nykredits proces med fortolkninger, analyser, fastlæggelse af praksis samt modeltilpasning fortsætter i 2017, og på nuværende tidspunkt er et regnskabsmæssigt skøn over effekten på Nykredits nedskrivninger behæftet med usikkerhed.

Målingen af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser forventes i øvrigt ikke at ændre sig væsentligt som følge af implementeringen af IFRS 9.

Der henvises endvidere til omtalen i anvendt regnskabspraksis (note 1) i årsrapporten for 2016.

Nye og ændrede standarder, fortolkningsbidrag og regnskabsbestemmelser

Regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, som trådte i kraft den 1. januar 2017, er implementeret, uden at det har haft nogen effekt på periodens resultat, totalindkomst, balance eller egenkapital.

I forhold til oplysningerne i anvendt regnskabspraksis (note 1) i årsrapporten for 2016 er der ikke udstedt eller godkendt nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag eller foretaget ændringer i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse, der har indflydelse på rapporten for 1.-3. kvartal 2017 for Nykredit Bank A/S og Nykredit Bank-koncernen.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

De områder, som indebærer antagelser og skøn, der er væsentlige for regnskabet, omfatter nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, unoterede finansielle instrumenter og hensatte forpligtelser, jf. omtalen i årsrapporten for 2016.

Øvrige oplysninger

Anvendt regnskabspraksis er i øvrigt uændret sammenlignet med årsrapporten for 2016. En fuldstændig beskrivelse af koncernens og moderselskabets regnskabspraksis fremgår af note 1 i årsrapporten for 2016, der er tilgængelig på nykredit.dk/rapporter.

Alle tal i regnskabet for 1.-3. kvartal 2017 præsenteres i hele mio. kr. De anførte totaler er udregnet på baggrund af faktiske tal. Som følge af afrunding til hele mio. kr. kan der være mindre forskelle mellem summen af de enkelte tal og de anførte totaler.

NOTER

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2016	30.09.2017	30.09.2017	31.12.2016
2. KAPITAL OG SOLVENS			
16.744	19.638	Egenkapital	
-	-511	Løbende resultat ikke medregnet	-511
-46	-29	Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-29
-22	-10	Immaterielle aktiver	-10
-315	-237	Fradrag for forskel mellem IRB-beregnete tab og nedskrivninger	-237
-63	-24	Øvrige fradrag	-24
126	47	Overgangsjustering af fradrag	47
-320	-763	Fradrag i den egentlige kernekapital	-763
16.424	18.875	Egentlig kernekapital	18.875
-	-	Hybrid kernekapital	-
-	-	Overgangsjustering af hybrid kernekapital	-
-	-	Hybrid kernekapital	-
16.424	18.875	Kernekapital	18.875
2.000	2.000	Supplerende kapital	2.000
-	157	Supplerende kapital tillæg/fradrag	157
-63	-24	Overgangsjustering af supplerende kapital	-24
18.361	21.008	Kapitalgrundlag	21.008
99.622	84.835	Kreditrisiko	80.190
9.369	10.424	Markedsrisiko	10.424
5.201	5.300	Operationel risiko	6.112
114.192	100.558	Risikoeksponeringer i alt	96.727
14,3	18,7	Egentlig kernekapitalprocent	19,5
14,3	18,7	Kernekapitalprocent	19,5
16,0	20,8	Kapitalprocent	21,7

¹ Egenkapitalen ultimo 3. kvartal 2017 er ovenfor opgjort eksklusiv resultatet for 3. kvartal.

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

De danske myndigheder har udpeget Nykredit Realkredit A/S som et systemisk vigtigt finansielt institut (SIFI). Det betyder, at der for Nykredit Bank-koncernen gælder et særligt SIFI-bufferkrav til kapitalen, som skal opfyldes med egentlig kernekapital. Kravet på 2%, der er under indfasning, udgør aktuelt 1,2%. Hertil kommer indfasningen af den permanente buffer, der gælder for alle institutter. Den udgør aktuelt 1,25%.

3. FORRETNINGSOMRÅDER

RESULTAT	Privat	Erhverv	Retail i alt	CIB	Markets	Storkunder i alt	Wealth Management	Koncernposter	I alt
1.-3. KVARTAL 2017									
Forretningsresultat og periodens resultat									
Netto renteindtægter	343	414	758	332	-	332	35	0	1.125
Netto gebyrindtægter	115	96	211	179	-	179	8	-11	387
Wealth Management-indtægter	270	138	408	69	-	69	554	16	1.047
Nettorente vedrørende kapitalisering	-4	-9	-13	-9	-1	-10	-1	-2	-25
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	9	333	342	212	313	525	24	-20	872
Indtægter	733	973	1.706	782	312	1.095	621	-16	3.405
Omkostninger	471	284	755	193	163	356	312	14	1.437
Forretningsresultat før nedskrivninger	262	690	950	589	148	738	309	-30	1.968
Nedskrivninger på udlån	38	-43	-4	-246	-	-246	5	-22	-267
Forretningsresultat	223	731	956	835	148	984	303	-8	2.235
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	-	358	358	1.097	33	1.130	-	-	1.488
Resultat før skat	223	1.091	1.313	1.933	181	2.114	303	-8	3.722
BALANCE									
Aktiver									
Udlån til dagsværdi								20.168	20.168
Udlån til amortiseret kostpris	11.856	19.918	31.775	22.047	-	22.047	2.983	465	57.270
Aktiver fordelt på forretningsområder	11.856	19.918	31.775	22.047	-	22.047	2.983	20.632	77.437
Ikke-fordelte aktiver									90.659
Aktiver i alt									168.097
Passiver									
Indlån og anden gæld, amortiseret kostpris	26.843	18.119	44.962	10.794	3	10.797	11.482	2.058	69.298
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	26.843	18.119	44.962	10.794	3	10.797	11.482	2.058	69.298
Ikke-fordelte forpligtelser									79.160
Egenkapital									19.638
Passiver i alt									168.097

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

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

"Netto renteindtægter", der omfatter renteindtægter fra bank ud- og indlån.

"Netto gebyrindtægter", der omfatter aktivitetsindtægter i forbindelse med udlånsforretninger, servicegebyrer, garantistillelse samt leasingaktiviteter etc.

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

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

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

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

Nykredit Bank-koncernen

3. FORRETNINGSOMRÅDER, FORTSAT

RESULTAT	Privat	Erhverv	Retail i alt	CIB	Markets	Storkunder i alt	Wealth Management	Koncernposter	I alt
1.-3. KVARTAL 2016									
Forretningsresultat og periodens resultat									
Netto renteindtægter	402	372	774	283	-	283	32	-1	1.089
Netto gebyrindtægter	89	91	179	124	-	124	6	-14	295
Wealth Management-indtægter	247	129	377	30	-	30	439	10	856
Nettorente vedrørende kapitalisering	1	2	3	2	1	2	0	1	6
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	-78	-185	-263	94	329	423	15	95	270
Indtægter	661	409	1.070	533	330	863	493	91	2.516
Omkostninger	471	310	781	181	201	383	283	27	1.474
Forretningsresultat før nedskrivninger	189	99	289	352	129	480	210	64	1.042
Nedskrivninger på udlån	103	-34	69	-142	-	-142	20	-6	-58
Forretningsresultat	86	133	219	493	129	622	189	69	1.099
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	-	-481	-481	-703	-	-703	-	-	-1.185
Resultat før skat	86	-348	-262	-210	129	-81	189	69	-85
BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016									
Aktiver									
Udlån til dagsværdi								30.091	30.091
Udlån til amortiseret kostpris	11.952	18.127	30.079	21.554	-	21.554	2.603	767	55.003
Aktiver fordelt på forretningsområder	11.952	18.127	30.079	21.554	-	21.554	2.603	30.858	85.094
Ikke-fordelte aktiver									109.832
Aktiver i alt									194.926
Passiver									
Indlån og anden gæld, amortiseret kostpris	25.760	17.277	43.037	12.203	4	12.207	9.522	1.497	66.263
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	25.760	17.277	43.037	12.203	4	12.207	9.522	1.497	66.263
Ikke-fordelte forpligtelser									109.919
Egenkapital									18.744
Passiver i alt									194.926

4. AFSTEMNING AF INTERN OG REGULATORISK RESULTATOPGØRELSE	1.-3. kvartal 2017			1.-3. kvartal 2016		
	Resultatpræsentation i ledelsesberetning	Reklassifikation	Regnskabs resultatopgørelse	Resultatpræsentation i ledelsesberetning	Reklassifikation	Regnskabs resultatopgørelse
Netto renteindtægter	1.125	45	1.170	1.089	-27	1.062
Udbytte af aktier mv.		11	11		12	12
Gebyr- og provisionsindtægter, netto	387	828	1.215	295	478	773
Netto rente- og gebyrindtægter	1.511	885	2.396	1.384	463	1.847
Wealth Management-indtægter	1.047	-1.047	-	856	-856	-
Nettorente vedrørende kapitalisering	-25	25	-	6	-6	-
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	872	-872	-	270	-270	-
Kursreguleringer		2.472	2.472		-537	-537
Andre driftsindtægter		25	25		21	21
Indtægter i alt	3.405			2.516		
Omkostninger	1.437	-	1.437	1.474	-	1.474
Forretningsresultat før nedskrivninger	1.968			1.041		
Nedskrivning på udlån	-267	-	-267	-58	-	-58
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		-	-		-	-
Forretningsresultat	2.235			1.099		
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	1.488	-1.488	-	-1.185	1.185	-
Resultat før skat	3.723	-	3.723	-85	-	-85

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

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

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

Nedskrivninger på udlån svarer til præsentationen i resultatopgørelsen.

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

NOTER

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
1.-3. kv. 2016	1.-3. kv. 2017	1.-3. kv. 2017	1.-3. kv. 2016
5. RENTEINDTÆGTER			
9	4	4	9
1.338	1.398	1.506	1.437
179	124	124	180
-340	-286	-286	-340
Heraf			
131	53	53	131
-459	-330	-330	-459
-18	-8	-8	-18
6	-1	-1	6
2	2	3	2
1.188	1.242	1.351	1.288
I alt			
Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgssforretninger ført under			
-	-	-	-
2	4	4	2
5A. NEGATIVE RENTER			
Renteindtægter			
-46	-73	-73	-46
-75	-72	-72	-75
-121	-145	-145	-121
I alt			
Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgssforretninger ført under			
-39	-48	-48	-39
-79	-71	-71	-79
Renteudgifter			
-63	-101	-101	-63
-81	-82	-82	-81
-144	-183	-183	-144
I alt			
Heraf udgør renteudgifter til ægte købs- og tilbagesalgssforretninger ført under			
-18	-44	-44	-18
-59	-38	-38	-59
23	38	38	23
Negative renter, netto			
6. RENTEUDGIFTER			
44	24	23	44
51	55	55	51
112	60	60	112
1	31	31	1
40	50	50	41
248	220	219	249
I alt			
Heraf udgør renteudgifter til ægte købs- og tilbagekøbsforretninger ført under			
6	-	-	6
2	-	-	2

NOTER

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
1.-3. kv. 2016	1.-3. kv. 2017	1.-3. kv. 2017	1.-3. kv. 2016
7. KURSREGULERINGER			
2	1	1	2
182	177	177	182
13	-25	-25	13
18	53	53	18
-752	1.527	1.527	-752
-	739	739	-
-537	2.472	2.472	-537
8. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION			
4	4	4	4
508	536	627	597
772	710	778	842
1.284	1.250	1.409	1.443
Aflønning af bestyrelse og direktion specificeres således			
Bestyrelse			
0	0	0	0
Honorar mv. Medarbejdervalgte bestyrelsesrepræsentanter modtager hver et årligt honorar på 60 t.kr. Der udbetales ikke herudover vederlag til bestyrelsen.			
Direktion			
4	4	4	4
4	4	4	4
Direktionens aflønnings- og pensionsforhold er uændrede i forhold til årsrapporten 2016, hvortil der henvises			
Personaleudgifter			
406	424	498	479
37	40	48	45
65	73	81	73
508	537	627	597
637	661	823	796
9. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.			
Specifikation af nedskrivninger			
2.406	1.940	1.998	2.455
23	-	-	23
151	169	179	156
2.580	2.109	2.177	2.634
Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender			
2.660	2.346	2.406	2.711
363	315	345	383
385	580	612	407
232	141	141	232
2.406	1.940	1.998	2.455
Individuelle nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter			
23	23	23	23
-	-23	-23	-
23	-	-	23
Gruppevise nedskrivninger			
136	126	131	141
15	43	48	15
151	169	179	156

NOTER

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S

Nykredit Bank-koncernen

1.-3. kvrt. 2016 1.-3. kvrt. 2017

1.-3. kvrt. 2017 1.-3. kvrt. 2016

9. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT				
Resultatpåvirkning				
-7	-245	Forskydning i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-242	-9
24	35	Periodens konstaterede tab, netto	43	34
33	72	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	72	33
-16	-282	I alt nedskrivninger	-271	-8
-50	4	Hensættelser på garantier	4	-50
-66	-278	I alt	-267	-58
-81	-321	Heraf individuelle nedskrivninger	-315	-73
15	43	Heraf gruppevise nedskrivninger	48	15
Tilgodehavender hos kreditinstitutter med objektiv indikation for værdiforringelse				
25	-	Tilgodehavender, hvor der nedskrives individuelt	-	25
23	-	Nedskrivning	-	23
2	-	Regnskabsmæssig værdi	-	2
Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse				
3.328	2.429	Udlån til amortiseret kostpris, hvor der nedskrives individuelt	2.569	3.462
2.406	1.940	Nedskrivning	1.998	2.455
922	489	I alt	571	1.007
50.905	55.628	Udlån til amortiseret kostpris, hvor der nedskrives gruppevist	56.878	52.264
151	169	Nedskrivning	179	156
50.754	55.459	Regnskabsmæssig værdi	56.699	52.108
10. RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER				
140	164	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-
140	164	I alt	-	-
11. SKAT				
-69	785	Skat i perioden	829	-33
-69	785	I alt	829	-33
57,0	21,3	Effektiv skatteprocent	22,3	38,8

NOTER

Nykredit Bank A/S		Mio. kr.		
31.12.2016	30.09.2017		30.09.2017	31.12.2016
12. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER				
12.648	7.125	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	7.125	12.648
21.095	14.824	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	14.824	21.095
33.743	21.949	I alt	21.949	33.743
14.417	9.501	Heraf udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	9.501	14.417
13. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL DAGSVÆRDI				
30.091	20.168	Udlån til dagsværdi	20.168	30.091
30.091	20.168	I alt	20.168	30.091
14. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS				
53.481	55.948	Udlån til amortiseret kostpris	57.270	55.003
53.481	55.948	I alt	57.270	55.003
15. OBLIGATIONER				
Obligationer til dagsværdi				
38.474	34.035	Realkreditobligationer	34.674	39.024
1.198	477	Statsobligationer	477	1.198
3.436	4.783	Andre obligationer mv.	4.783	3.436
43.108	39.295	I alt	39.934	43.658
1.340	1.036	Egne obligationer modregnet i udstedte obligationer	1.036	1.340
41.768	38.259	I alt	38.898	42.318
Effekten af dagsværdiregulering føres over resultatopgørelsen.				
Obligationer til amortiseret kostpris				
-	3.739	Realkreditobligationer	3.739	-
-	3.739	I alt	3.739	-
Der er alene tale om obligationer udstedt til Nykredit Realkredit A/S.				
41.768	41.998	Obligationer i alt	42.637	42.318
1.733	860	Heraf udtrukne obligationer	862	1.733
26.296	11.249	Aktiver solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	11.249	26.296
3.285	1.005	Over for Danmarks Nationalbank og udenlandske clearingcentraler m.fl. er til sikkerhed deponeret obligationer til en samlet kursværdi af	1.005	3.285
Deponeringerne er sket på branche- og markedsvilkår i forbindelse med clearing og afvikling af fonds- og valutaforretninger. Deponeringerne reguleres på dagsbasis og har generelt en tilbagebetalingsperiode på ganske få valørdage.				
16. AKTIER MV.				
110	89	Noteret på Nasdaq Copenhagen A/S	90	111
3	1	Noteret på andre børser	1	3
144	118	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	118	144
257	208	I alt	209	258

NOTER

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2016	30.09.2017	30.09.2017	31.12.2016
17. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE			
31	27	27	31
4	11	11	4
27	16	16	27
<p>Posten består af overtagne ejendomme.</p> <p>Nykredit Bank modtager pant i fast ejendom som sikkerhed for lån, og i en række tilfælde overtager banken ejendommene i forbindelse med låntagers manglende overholdelse af låneaftaler mv.</p> <p>Værdiansættelsen af aktiver i midlertidig besiddelse er baseret på forventede salgsværdier ved afståelse inden for en periode på 12 måneder.</p>			
18. ANDRE AKTIVER			
1.699	1.075	1.105	1.765
26.940	18.994	18.994	26.940
2.661	3.750	3.761	2.638
31.300	23.819	23.860	31.343
19. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER			
7.087	2.405	2.405	7.087
43.979	41.247	41.517	44.519
51.066	43.652	43.922	51.606
6.555	10.513	10.513	6.555
20. INDLÅN OG ANDEN GÆLD			
55.466	60.573	60.498	55.412
2.096	1.324	1.324	2.096
5.923	4.722	4.722	5.923
2.832	2.754	2.754	2.832
66.317	69.373	69.298	66.263
14.562	3.718	3.718	14.562

NOTER

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2016	30.09.2017	30.09.2017	31.12.2016
21. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS			
Udstedelser			
7.850	6.396	EMTN-udstedelser *	6.396 7.850
3.493	1.797	ECP-udstedelser *	1.797 3.493
155	61	Øvrige udstedelser	61 155
11.498	8.254	I alt	8.254 11.498
1.340	1.036	Egenbeholdning	1.036 1.340
10.158	7.218	I alt	7.218 10.158
Der er ikke foretaget reguleringer, der kan henføres til ændring af egen kreditrisiko *Noteret på Nasdaq Copenhagen A/S eller Luxembourgs fondsbørs.			
22. ØVRIGE IKKE-AFLEDTE FINANSIELLE FORPLIGTELSE TIL DAGSVÆRDI			
14.562	3.718	Indlån til dagsværdi	3.718 14.562
6.786	7.183	Negative værdipapirbeholdninger	7.183 6.786
21.348	10.901	I alt	10.901 21.348
14.562	3.718	Af "Indlån til dagsværdi" udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	3.718 14.562
23. ANDRE PASSIVER			
1.803	1.219	Skyldige renter og provision	1.221 1.801
22.963	11.934	Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	11.934 22.963
1.387	1.158	Anden gæld	1.465 1.729
26.153	14.311	I alt	14.620 26.493

NOTER

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2016	30.09.2017	30.09.2017	31.12.2016
24. HENSATTE FORPLIGTELSE			
Hensættelser til tab på garantier			
100	52	52	100
	Saldo primo året		
21	22 Tilgang	22	21
69	19 Tilbageførsel af ikke-udnyttede beløb	19	69
52	55 Saldo ultimo	55	52
Andre hensatte forpligtelser			
82	97	97	82
	Saldo primo året		
48	2 Tilgang	2	48
-	16 Tilbageførsel af ikke-udnyttede beløb	16	-
33	30 Afgang	30	33
97	53 Saldo ultimo	53	97
I alt hensættelser til tab på garantier og andre hensatte forpligtelser			
182	149	149	182
	Saldo primo året		
69	24 Tilgang	24	69
69	35 Tilbageførsel af ikke-udnyttede beløb	35	69
33	30 Afgang	30	33
149	108 Saldo ultimo	108	149
<p>Bankens drift medfører løbende, at banken indgår kontrakter, hvor det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på bankens økonomiske ressourcer, og at forpligtelsens størrelse kan skønnes pålideligt.</p> <p>De i regnskabet anførte balanceposter repræsenterer bankens bedste skøn over de omkostninger, som de hensatte forpligtelser forventeligt vil afstedkomme.</p> <p>Hensættelserne vedrører kontraktlige forpligtelser tilknyttet udlåns- og andre bankforretninger samt hensatte omstrukturingsomkostninger.</p> <p>Det skønnes, at størstedelen af de hensatte forpligtelser afvikles inden for 1 til 2 år.</p>			
25. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD			
Efterstillede kapitalindskud er finansielle forpligtelser, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først skal fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.			
2.000	2.000	2.000	2.000
2.000	2.000	2.000	2.000
Efterstillede kapitalindskud i alt			
Medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget			
2.000	2.000	2.000	2.000
Ansvarlig lånekapital			

NOTER

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2016	30.09.2017	30.09.2017	31.12.2016
26. EVENTUALFORPLIGTELSE			
11.123	10.048	9.779	10.585
1.366	5.180	5.180	1.366
5.301	5.713	5.613	5.201
17.790	20.941	20.572	17.152

ANDRE EVENTUALFORPLIGTELSE

Retssager

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

Bankernes EDB-Central (BEC)

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

Indskyder- og afviklingsordninger

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

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

Sambeskatning

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

NOTER

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2016	30.09.2017	30.09.2017	31.12.2016
27. ANDRE FORPLIGTENDE AFTALER			
5.130	6.739	6.739	5.130
95	98	183	245
5.225	6.837	6.922	5.375
I alt			

28. TRANSAKTIONER OG MELLEMVÆRENDE MED NÆRTSTÅENDE PARTER

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

I 1.-3. kvartal 2017 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

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

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

Af væsentlige transaktioner med nærtstående parter, som har været gældende/indgået i 2016 eller 2017, skal følgende nævnes:

Nykredit Bank fik i december 2016 tilført 2 mia. kr. i form af supplerende (Tier 2) kapital fra Nykredit Realkredit A/S.

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

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

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

Nykredit Bank har mulighed for at overdrage prioritetslån til Totalkredit A/S. Nykredit Bank har i 2017 overdraget prioritetslån for 2,7 mia. kr.

29. UDLÅN, GARANTIER OG NEDSKRIVNINGSPROCENT

Udlån og garantier samt nedskrivninger fordelt på brancher og sektorer

	Regnskabsmæssig værdi			Nedskrivninger og hensættelser			
	Udlån	Garantier	I alt	Andel i %	Individuelle nedskrivninger og hensættelser	Gruppevisse nedskrivninger	I alt
30. september 2017							
Offentlige myndigheder	825	-	825	0,8	-	-	-
Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.369	585	2.954	3,0	80	16	96
Industri og råstofindvinding	4.896	167	5.063	5,2	166	16	182
Energiforsyning	1.930	20	1.950	2,0	3	-	3
Bygge og anlæg	2.692	599	3.291	3,4	146	6	152
Handel	3.241	442	3.683	3,8	63	6	69
Transport, hoteller og restauranter	2.483	526	3.009	3,1	99	2	101
Information og kommunikation	653	198	851	0,9	17	1	18
Finansiering og forsikring	26.323	918	27.241	27,8	78	5	83
Fast ejendom	9.116	1.648	10.764	11,0	627	72	699
Øvrige erhverv	10.751	1.298	12.049	12,3	204	24	228
I alt erhverv	64.454	6.401	70.855	72,3	1.483	148	1.631
Privat	12.159	14.171	26.330	26,9	570	31	601
I alt	77.438	20.572	98.010	100	2.053	179	2.232
Heraf reverseudlån (udlån til dagsværdi)	20.168	-	20.168	20,6	-	-	-
31. december 2016							
Offentlige myndigheder	446	151	597	0,6	-	-	-
Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.091	570	2.661	2,6	85	10	95
Industri og råstofindvinding	6.099	191	6.290	6,2	177	8	185
Energiforsyning	2.205	47	2.252	2,2	3	-	3
Bygge og anlæg	2.302	875	3.177	3,1	204	2	206
Handel	3.447	396	3.843	3,8	53	4	57
Transport, hoteller og restauranter	2.505	596	3.101	3,0	110	4	114
Information og kommunikation	1.370	181	1.551	1,5	17	1	18
Finansiering og forsikring	33.776	973	34.749	34,0	117	2	119
Fast ejendom	9.510	2.079	11.589	11,3	887	63	950
Øvrige erhverv	9.138	1.135	10.273	10,0	218	4	222
I alt erhverv	72.443	7.043	79.486	77,7	1.871	98	1.969
Privat	12.205	9.958	22.163	21,7	588	33	621
I alt	85.094	17.152	102.246	100	2.459	131	2.590
Heraf reverseudlån (udlån til dagsværdi)	30.091	-	30.091	29,4	-	-	-
Nedskrivningsprocent	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	4. kvrt.	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.
Koncern	2016	2016	2016	2016	2017	2017	2017
Udlån i alt	83.936	79.904	77.986	85.094	79.705	79.055	77.438
Garantier i alt	13.615	13.688	15.528	17.152	15.164	19.627	20.572
Nedskrivninger på udlån til amortiseret kostpris	2.753	2.584	2.611	2.537	2.473	2.209	2.177
Hensættelser på garantier	97	65	50	51	49	59	55
Udlån, garantier og nedskrivninger i alt	100.401	96.241	96.175	104.834	97.391	100.950	100.242
Nedskrivningsprocent	2,8	2,8	2,8	2,5	2,6	2,2	2,2
Nedskrivningsprocent ekskl. garantier	3,2	3,1	3,2	2,9	3,0	2,7	2,7

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

30. OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI

Noterede priser

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

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

Observerbare input

I tilfælde, hvor et instrument ikke handles på et aktivt marked, baseres målingen på seneste noterede pris på et ikke aktivt marked, prisen på sammenlignelige transaktioner eller på anerkendte værdiansættelsesteknikker, hvor der i størst mulig omfang baseres på fx diskonterede pengestrømme og optionsmodeller.

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

Obligationer, der ikke er handlet i de seneste tre handelsdage, henføres til denne kategori. Værdiansættelsen tager udgangspunkt i den senest observerede pris, og der foretages justering for efterfølgende ændringer i markedsforhold, fx ved at inkludere transaktioner i tilsvarende instrumenter (matrix prisfastsættelse).

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

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

Praksis har bevæget sig i retning af også at inkludere en såkaldt FVA-justering ved værdiansættelsen af derivater. FVA tager højde for Nykredits egne fremtidige fundingomkostninger fra de derivatforretninger, hvor kunderne ikke har stillet tilstrækkelig sikkerhed. Nykredit har ved beregningen anvendt en fundingkurve, der blandt andet er vurderet ud fra objektive kurser for danske SIFI-bankers handlede obligationer. Beregningen er herefter sket på basis af en såkaldt "discount curve method".

FVA vil kunne medføre både en funding benefit og en funding cost, men for Nykredit bliver FVA-reguleringen netto en fundingomkostning som følge af kunders for lave eller manglende sikkerhedsstillelse. Debit Valuation Adjustment (DVA) er nu et delelement i FVA-reguleringen. Nettoværdireguleringen som følge af CVA-, DVA- og FVA-reguleringen udgør -185 mio. kr. pr. 30. september 2017 mod -568 mio. kr. ultimo 2016.

Ved indgåelse af derivater foretages der yderligere en reservation i form af en såkaldt minimumsmarginal, der dækker honorering for likviditets- og kreditrisiko samt kapitalafkast mv. Minimumsmarginalen amortiseres ved værdiansættelsen af derivater over restløbetiden. Pr. 30. september 2017 udgjorde den ikke-amortiserede minimumsmarginal 381 mio. kr. mod 403 mio. kr. ultimo 2016. Endelig foretages der i visse tilfælde yderligere en management judgement-baseret værdiregulering, såfremt det skønnes, at modellerne ikke tager højde for alle kendte risici, herunder fx juridiske risici.

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

Ikke-observerbare input

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

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

Dagsværdien udgjorde 686 mio. kr. pr. 30. september 2017 efter værdjustering. Korrektionen som følge af kreditmæssige værdireguleringer udgjorde 3.285 mio. kr. pr. 30. september 2017 (2016: 3.926 mio. kr.).

Renterisikoen er i al væsentlighed afdækket på disse renteswaps. Renteændringer vil dog kunne påvirke resultatet i det omfang, at markedsværdien skal værdireguleres som følge af en øget kreditrisiko på modparterne. En ændring i renteniveauet på 0,1 procentpoint vil påvirke dagsværdien i med +/- 124 mio. kr.

Finansielle aktiver, hvor målingen er baseret på ikke-observerbare input, udgør dog alene en meget begrænset del af de samlede finansielle aktiver til dagsværdi. Pr. 30. september 2017 udgjorde andelen således 0,9% mod 0,6% ultimo 2016. Finansielle forpligtelsers andel udgjorde 0,0% mod 0,0% ultimo 2016.

Værdiansættelsen – især for instrumenter i kategorien Ikke-observerbare input – er behæftet med nogen usikkerhed. Af de samlede aktiver og forpligtelser kan henholdsvis 0,8 mia. kr. (2016: 0,7 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 76 mio. kr. pr. 30. september 2017 (0,4% af egenkapitalen pr. 30. september 2017). For hele 2016 er resultatpåvirkningen skønnet til 71 mio. kr. (0,4% af egenkapitalen pr. 31. december 2016).

30. OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI, FORTSAT

Overførsler mellem kategorierne

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

Overførslerne mellem kategorierne Observerbare input og Ikke-observerbare input i både 2017 og 2016 er i al væsentlighed sket som følge af modparternes ændring i ratingklasser (kreditrisiko) og vedrører hovedsageligt renteswaps, for så vidt angår finansielle instrumenter med positiv markedsværdi.

Overførsler mellem kategorierne Noterede priser og Observerbare input sker i al væsentlighed som følge af obligationer, der enten som følge af handlet mængde eller antal dage mellem sidste handel og opgørelsestidspunktet ændrer klassifikation. I 2017 er der for finansielle aktiver overført 11,9 mia. kr. fra Noterede priser til Observerbare input, og 1,8 mia. kr. fra Observerbare input til Noterede priser. For finansielle forpligtelser er der overført 0,9 mia. kr. fra Noterede priser til Observerbare input, og 1,1 mia. kr. fra Observerbare input til Noterede priser. Endvidere kategoriseres udtrukne obligationer evt. anderledes. Udtrukne obligationer (der ville have været indeholdt i Noterede priser) flyttes den sidste dag før termin til Observerbare input, da der ikke er adgang til officielle kurser på aktive markeder.

Pr. 30. september 2017 udgjorde dette beløb 0,1 mia. kr. mod 0,0 mia. kr. ultimo 2016.

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

NOTER

Mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

30. OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI, FORTSAT

Aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi fordelt efter værdiansættelseskategorier (IFRS-hierarkiet)

30. september 2017	Noterede priser	Observer- bare input	Ikke-observer- bare input	Dagsværdi i alt
Finansielle aktiver:				
- reverseudlån til kreditinstitutter og centralbanker	-	9.501	-	9.501
- øvrige reverseudlån	-	20.168	-	20.168
- obligationer til dagsværdi	13.236	25.662	-	38.898
- aktier målt til dagsværdi over resultatopgørelsen	132	-	77	209
- positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	32	18.276	686	18.994
Dagsværdi pr. 30. september 2017, aktiver	13.400	73.607	763	87.770
Procentuel andel	15,3	83,9	0,9	100
Finansielle forpligtelser:				
- repoforretninger med kreditinstitutter og centralbanker	-	10.513	-	10.513
- øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	5.800	5.101	-	10.901
- negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	19	11.915	-	11.934
Dagsværdi pr. 30. september 2017, forpligtelser	5.819	27.529	-	33.348
Procentuel andel	17,4	82,6	-	100
Aktiver og forpligtelser værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input				
	Obligationer	Aktier	Derivater	I alt
Dagsværdi primo, aktiver	-	123	587	710
Urealiseret kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer"	-	-47	138	91
Realiseret kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer"	-	1	-	1
Periodens køb	-	7	-	7
Periodens salg	-	-7	-25	-32
Periodens indfrielse	-	-	-	-
Overført fra Noterede priser og Observerbare input	-	-	163	163
Overført til Noterede priser og Observerbare input	-	-	-177	-177
Reklassificeret til "Andre aktiver"	-	-	-	-
Dagsværdi pr. 30. september 2017, aktiver	-	77	686	763

På beholdningen af finansielle instrumenter pr. 30. september 2017, som er værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input, er der i resultatopgørelsen i 2017 indregnet urealiserede kursreguleringer på -70 mio. kr.

30. OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI, FORTSAT

Aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi fordelt efter værdiansættelseskategorier (IFRS-hierarkiet)

31. december 2016	Noterede priser	Observer- bare input	Ikke-observer- bare input	Dagsværdi i alt
Finansielle aktiver:				
- reverseudlån til kreditinstitutter og centralbanker	-	14.417	-	14.417
- øvrige reverseudlån	-	30.091	-	30.091
- obligationer til dagsværdi	23.823	18.495	-	42.318
- aktier målt til dagsværdi over resultatopgørelsen	135	-	123	258
- positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	51	26.301	587	26.939
Dagsværdi pr. 31. december 2016, aktiver	24.009	89.304	710	114.023
Procentuel andel	21,1	78,3	0,6	100
Finansielle forpligtelser:				
- repoforretninger med kreditinstitutter og centralbanker	-	6.555	-	6.555
- øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	4.167	17.181	-	21.348
- negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	50	22.913	-	22.963
Dagsværdi pr. 31. december 2016, forpligtelser	4.217	46.649	-	50.866
Procentuel andel	8,3	91,7	-	100
Aktiver og forpligtelser værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input				
	Obligationer	Aktier	Derivater	I alt
Dagsværdi primo, aktiver	-	138	621	759
Urealiseret kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer"	-	-10	-69	-79
Realiseret kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer"	-	-	-	-
Årets køb	-	7	-	7
Årets salg	-	-12	-33	-45
Årets indfrielse	-	-	-	-
Overført fra Noterede priser og Observerbare input	-	-	238	238
Overført til Noterede priser og Observerbare input	-	-	-170	-170
Dagsværdi pr. 31. december 2016, aktiver	-	123	587	710

På beholdningen af finansielle instrumenter pr. 31. december 2016, som er værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input, er der i resultatopgørelsen i 2016 indregnet urealiserede kursreguleringer på -161 mio. kr.

NOTER

Mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
31.12.2016	30.09.2017	30.09.2017	31.12.2016
31. VALUTA- OG RENTERISIKO			
Valutarisiko			
167,8	20,0	20,0	167,8
1,0	0,1	0,1	1,0
0,4	0,2	0,2	0,4
-	0,0	0,0	-
Renterisiko fordelt på valutaer med størst renterisiko			
106	31	40	108
-14	32	32	-14
-4	5	5	-4
-2	-1	-1	-2
3	3	3	3
-1	-1	-1	-1
-1	-1	-1	-1
-1	-2	-2	-1
86	66	75	88
I alt renterisiko på gældsinstrumenter mv. ultimo			

Nykredit Banks renterisiko er risikoen for tab som følge af renteændringer og opgøres som den ændring i markedsværdien, der forårsages af en generel rentestigning på 1 procentpoint på obligationer og andre finansielle instrumenter. Renterisikoen har i perioden 1. januar til 30. september 2017 ligget mellem -6 mio. kr. og 167 mio. kr., mens den i samme periode 2016 lå på mellem -69 mio. kr. og 144 mio. kr. Renterisikoen var på 66 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2017 mod 19 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2016.

Value-at-Risk

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

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

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

Nykredit Banks interne VaR var 10 mio. kr. ultimo 1.-3. kvartal 2017 mod 13 mio. kr. ultimo 1.-3. kvartal 2016. Ifølge den interne VaR-model ville Nykredit Bank således med 99% sandsynlighed på 1 dag maksimalt kunne risikere at tabe op til 10 mio. kr. som følge af markedsbevægelser.

Nykredit Bank-koncernen

32. KONCERNOVERSIGT

Navn og hjemsted	Ejerandel i % pr. 30. september 2017	Periodens resultat 2017	Egenkapital pr. 30. september 2017	Årets resultat 2016	Egenkapital pr. 31. december 2016	Antal ansatte
Nykredit Bank A/S (moderselskab), København a)		2.894	19.638	627	16.744	661
Dattervirksomheder, der konsolideres						
Nykredit Portefølje Administration A/S, København b)	100	99	687	106	588	107
Nykredit Leasing A/S, Gladsaxe c)	100	66	659	71	593	55

Geografisk fordeling af aktiviteter	Antal ansatte	Omsætning ²	Resultat før skat	Skat	Modtaget offentligt tilskud
Danmark: virksomheder og aktiviteter fremgår af koncernoversigten	823	1.206	3.723	829	-
Sverige: Nykredit Bank A/S, filial ¹	-	-	-	-	-

¹ Filialen i Sverige ophørte med sine aktiviteter i januar 2015 og forventes endelig afviklet inden udgangen af 2017

² For virksomheder, der aflægger regnskab efter lov om finansiel virksomhed, defineres omsætning som: Renteindtægter, gebyr- og provisionsindtægter og andre driftsindtægter.

a) Bankvirksomhed

b) Investeringsforvaltningsselskab

c) Leasingvirksomhed

Dattervirksomheder i midlertidig besiddelse

Ejendoms-koncernen Kalvebod III indgår i balanceposten "Aktiver i midlertidig besiddelse".

Ejendoms-koncernen består pr. 30. september 2017 af et moderselskab samt et datterselskab begge uden aktiviteter.

NOTER

Mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen	1.-3. kvartal 2017	Året 2016	1.-3. kvartal 2016	1.-3. kvartal 2015	1.-3. kvartal 2014	1.-3. kvartal 2013
33. HOVEDTAL FOR FEM ÅR						
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG						
Netto rente- og gebyrindtægter	2.396	2.595	1.847	2.189	2.590	2.411
Kursreguleringer	2.472	84	-537	580	-2.041	-568
Andre driftsindtægter	25	28	21	21	23	23
Udgifter til personale og administration	1.409	2.000	1.443	1.406	1.490	1.470
Andre driftsudgifter og afskrivninger	28	60	31	61	60	60
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-267	-141	-58	-87	119	329
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	-	-	-	-	78
Resultat før skat	3.723	788	-85	1.410	-1.097	85
Skat	829	161	-33	331	-271	3
Periodens resultat	2.894	627	-52	1.079	-826	82
Totalindkomst						
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-	-
Totalindkomst i alt	2.894	627	-52	1.079	-826	82
BALANCE ULTIMO						
Aktiver						
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	23.737	35.723	35.409	25.280	22.292	21.471
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	20.168	30.091	24.871	34.534	40.137	50.149
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	57.270	55.003	53.115	47.506	48.301	49.196
Obligationer og aktier	42.846	42.576	41.168	42.989	78.616	86.243
Andre aktivposter	24.076	31.533	38.893	37.316	41.151	41.347
Aktiver i alt	168.097	194.926	193.456	187.625	230.497	248.406
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	43.922	51.606	47.668	41.714	60.370	72.378
Indlån og anden gæld	69.298	66.263	65.031	61.725	60.478	59.356
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	7.218	10.158	12.071	24.662	24.423	26.188
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	10.901	21.348	19.598	12.205	33.451	37.466
Øvrig gæld	14.899	26.546	32.806	31.368	37.913	38.103
Gæld i alt	146.238	175.921	177.174	171.674	216.635	233.491
Hensatte forpligtelser	221	261	217	197	240	313
Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000	-	100	100	250
Egenkapital	19.638	16.744	16.065	15.654	13.522	14.352
Passiver i alt	168.097	194.926	193.456	187.625	230.497	248.406
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER						
Eventualforpligtelser	20.572	17.152	15.528	15.182	13.801	10.709
Andre forpligtende aftaler	6.922	5.375	5.857	5.016	5.472	6.655

NOTER

Nykredit Bank-koncernen	1.-3. kvartal 2017	Året 2016	1.-3. kvartal 2016	1.-3. kvartal 2015	1.-3. kvartal 2014	1.-3. kvartal 2013
33. HOVEDTAL FOR FEM ÅR, FORTSAT						
Nøgletal						
Kapitalprocent	21,7	16,6	13,9	21,1	14,5	21,0
Kernekapitalprocent	19,5	14,8	13,9	20,7	14,1	21,0
Egenkapitalforrentning før skat, %	20,5	4,8	-0,5	10,0	-7,9	4,0
Egenkapitalforrentning efter skat, %	15,9	3,8	-0,3	7,6	-5,9	3,0
Indtjening pr. omkostningskrone	4,18	1,41	0,94	2,02	0,34	1,49
Renterisiko, %	0,4	0,5	0,2	-0,1	-0,1	1,0
Valutaposition, %	0,1	1,0	0,1	0,2	2,1	1,0
Valutarisiko, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	1,1	1,3	1,2	1,4	1,5	1,6
Udlån i forhold til egenkapital	3,9	5,1	4,9	5,2	6,5	6,7
Periodens udlånsvækst eksklusive repoforretninger, %	4,1	17,7	13,6	1,0	2,7	-1,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, %	198,3	263,5	243,7	307,7	238,0	201,6
Summen af store eksponeringer	0,0	0,0	0,0	27,6	45,5	12,5
Periodens nedskrivningsprocent	-0,3	-0,1	-0,1	-0,1	0,1	0,1
Afkastningsgrad	1,7	0,3	0,0	0,6	-0,4	0,0
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	823	800	796	759	829	858

NOTER

Nykredit Bank-koncernen

DEFINITIONER PÅ NØGLETAL

Kapitalprocent	Kapitalgrundlag/risikoeksponering i alt
Kernekapitalprocent	Kernekapital/risikoeksponering i alt
Egentlig kernekapitalprocent	Egentlig kernekapital/risikoeksponering i alt
Egenkapitalforrentning i % før skat	Resultat før skat i procent af gennemsnitlig egenkapital
Egenkapitalforrentning i % efter skat	Resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital
Indtjening pr. omkostningskrone	Indtægter inkl. resultat af associerede og tilknyttede virksomheder/omkostninger ekskl. skat
Renterisiko i %	Renterisiko/kernekapital
Valutaposition i %	Valutakursindikator 1/kernekapital
Valutarisiko i %	Valutakursindikator 2/kernekapital
Udlån i forhold til indlån	Udlån + nedskrivninger/indlån. Udlån: Omfatter udlån til dagsværdi samt udlån til amortiseret kostpris
Udlån i forhold til egenkapital	Udlån/egenkapital (ultimo). Udlån: Omfatter udlån til dagsværdi samt udlån til amortiseret kostpris
Udlånsvækst i % eksklusive repoforretninger	Vækst i udlån fra primo året til ultimo perioden (udlån primo året/udlån ultimo perioden). Udlån: Omfatter udlån til amortiseret kostpris
Udlånsvækst i % inklusive repoforretninger	Vækst i udlån fra primo året til ultimo perioden (udlån primo året/udlån ultimo perioden). Udlån: Omfatter udlån til dagsværdi samt udlån til amortiseret kostpris
Overdækning i % i forhold til lovkrav om likviditet	Overdækning i forhold til 10%-kravet, jf. §152 i lov om finansiel virksomhed. (Overkydende likviditet til rådighed i forhold til 10% af reducerede gældsforpligtelser). (Reducerede gældsforpligtelser: Balancesum +garantier mv. -egenkapital -efterstillede kapitalindskud)
Summen af store eksponeringer	Summen af store eksponeringer/ justeret kapitalgrundlag
Periodens nedskrivningsprocent	Periodens nedskrivninger/udlån+garantier+nedskrivninger
Afkastningsgrad	Periodens resultat/aktiver i alt
Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning til indberetning af nøgletal.	
<i>Hoved- og nøgletal side 4</i>	
Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital	Resultat omregnet til helår / gennemsnitlig egenkapital
Periodens resultat før skat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital	Resultat før skat omregnet til helår /gennemsnitlig egenkapital
Forretningsresultat før nedskrivninger i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital	Forretningsresultat før nedskrivninger omregnet til helår / gennemsnitlig egenkapital
Forretningsresultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital	Forretningsresultat omregnet til helår / gennemsnitlig egenkapital
Omkostninger i % af indtægter	Omkostninger / Indtægter

LEDELSESBERETNING, FORTSAT

Mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv. 2017	4. kv. 2016	3. kv. 2016
HOVEDTAL FOR FEM KVARTALER					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	427	390	353	436	359
Udbytte af aktier samt gebyrer og provisionsindtægter, netto	426	423	377	312	260
Netto rente- og gebyrindtægter	853	813	730	748	619
Kursreguleringer	231	1.359	882	621	241
Andre driftsindtægter	9	9	7	7	9
Udgifter til personale og administration	475	474	460	557	490
Andre driftsudgifter og afskrivninger	9	9	10	29	10
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-60	-152	-55	-83	28
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	-	-	-	-
Resultat før skat	670	1.850	1.204	872	341
Skat	158	407	264	194	74
Periodens resultat	511	1.443	940	678	267
Totalindkomst					
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	-	-
Totalindkomst i alt	511	1.443	940	678	267
BALANCE I SAMMENDRAG					
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	23.737	25.486	36.324	35.723	35.409
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	20.168	21.511	23.449	30.091	24.871
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	57.270	57.544	56.256	55.003	53.115
Obligationer	42.637	35.888	35.011	42.318	40.905
Aktier	209	317	266	258	263
Øvrige aktivposter	24.076	25.041	26.945	31.533	38.893
I alt aktiver	168.097	165.787	178.251	194.926	193.456
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	43.922	41.252	48.346	51.606	47.668
Indlån og anden gæld	69.298	69.716	68.035	66.263	65.031
Udstedte obligationer	7.218	6.366	9.278	10.158	12.071
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	10.901	10.149	12.889	21.348	19.598
Øvrig gæld	14.899	16.958	19.784	26.546	32.806
I alt gæld	146.238	144.441	158.332	175.921	177.174
Hensatte forpligtelser	221	219	235	261	217
Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000	2.000	2.000	-
Egenkapital	19.638	19.127	17.684	16.744	16.065
I alt passiver	168.097	165.787	178.251	194.926	193.456
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
Eventualforpligtelser	20.572	19.627	15.164	17.152	15.528
Andre forpligtende aftaler	6.922	6.291	4.469	5.375	5.857

LEDELSESBERETNING, FORTSAT

	Mio. kr.				
Nykredit Bank-koncernen	3. kvrt. 2017	2. kvrt. 2017	1. kvrt. 2017	4. kvrt. 2016	3. kvrt. 2016
HOVEDTAL FOR FEM KVARTALER					
Forretningsresultat og periodens resultat					
Netto renteindtægter	381	381	363	379	352
Netto gebyrindtægter	145	121	120	90	116
Wealth Management-indtægter	356	349	342	328	283
Nettorente vedrørende kapitalisering	-8	-8	-9	-1	2
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	96	309	467	156	50
Indtægter	972	1.152	1.283	952	803
Omkostninger	484	483	470	586	500
Forretningsresultat før nedskrivninger	487	669	813	366	303
Nedskrivninger på udlån	-60	-152	-55	-82	28
Forretningsresultat	548	820	868	449	275
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	122	1.029	337	422	66
Resultat før skat	670	1.850	1.204	870	341