

Nykredit Leasing A/S

CVR-NR. 25 38 23 82

ÅRSRAPPORT 2015

15. REGNSKABSÅR

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 8. marts 2016

Dirigent

Jacob Engmose Astrup

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Intern revisions erklæringer | 3 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 4 |
| Ledelsesberetning - Hoved- og nøgletal | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Anvendt regnskabspraksis | 8 |
| Resultatopgørelse for 2015 | 12 |
| Balance pr. 31. december 2015 | 13 |
| Egenkapitalopgørelse for 2015 | 15 |
| Noter | 16 |

VIRKSOMHEDSOPLYSNINGER

Virksomhed

Nykredit Leasing A/S

Gladsaxevej 363, 2.

2860 Søborg

CVR-nr. 25 38 23 82

Hjemstedskommune: Gladsaxe

Regnskabsår: 01-01-2015 – 31-12-2015

Telefon 70 20 95 50

Telefax 70 20 95 60

Website: www.nykreditleasing.dk

E-mail: nykreditleasing@nykredit.dk

Bestyrelse

Anders Jensen, formand

Carsten Kruse

Steen Munk

Henrik Rasmussen

Direktion

Mik Kristensen

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

CVR-nr. 33 96 35 96

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Nykredit Leasing A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder, efter vores opfattelse, en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Søborg, den 3. februar 2016

Direktion



Mik Kristensen
Direktør

Bestyrelse



Anders Jensen
Formand



Carsten Kruse



Steen Munk



Henrik Ramussen

INTERN REVISIONS ERKLÆRINGER

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Nykredit Leasing A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Den udførte revision

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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


Det er tillige vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

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

København, den 3. februar 2016


Claus Okholm
Revisionschef


Kim Stormly Hansen
Vicerevisionschef

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Nykredit Leasing A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Nykredit Leasing A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

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

København, den 3. februar 2016

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 96


Anders O. Gjelstrup
Statsautoriseret revisor


Thomas Hjortkjær Petersen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

| | 2015 t.kr. | 2014 t.kr. | 2013 t.kr. | 2012 t.kr. | 2011 t.kr. |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Hoved- og nøgletal | | | | | |
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttoresultat | 120.528 | 103.062 | 90.826 | 80.188 | 67,578 |
| Driftsresultat | 87.678 | 67.469 | 55.779 | 46.147 | 33.589 |
| Resultat før skat | 74.135 | 52.034 | 36.507 | 15.150 | -5.807 |
| Årets resultat | 65.900 | 50.148 | 45.093 | 16.380 | -4.344 |
| Samlede aktiver | 4.713.996 | 4.082.749 | 3.470.242 | 3.089.139 | 2.746.605 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 0 | 0 | 21 | 193 | 59 |
| Egenkapital | 521.753 | 455.853 | 205.704 | 160.611 | 144.231 |
| Nøgletal | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning (%) | 13,5% | 15,2% | 24,6% | 10,7% | -3,0% |
| EBITA-margin (%) | 43,4% | 31,5% | 23,9% | 10,6% | -4,3% |
| Afkast af investeret kapital (%) | 12,6% | 12,4% | 13,9% | 7,0% | -3,0% |
| Nettoomsætning/Investeret kapital | 0,3 | 0,4 | 0,6 | 0,7 | 0,7 |

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Selskabet udbyder leasingfinansiering til erhvervs-kunder. I vist omfang tilbydes endvidere lånefinansiering til erhvervs-kunder og private.

Finansielle risici

Selskabet afdækker løbende renterisikoen på lån og leasingkontrakterne ved at matche renterisikoen mellem variabel og fast rente på andre tilgodehavender og den tilhørende funding. Der er derfor en mindre renterisiko.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet er påvirket positivt af øgede indtægter som følge af et øget udlån og lave tab og nedskrivninger. Resultatet for året er meget tilfredsstillende og højere end forventet.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til regnskabsmæssige skøn under anvendt regnskabspraksis.

Forventet udvikling

Der forventes et positivt resultat for 2016 på mindst 2015 niveau.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Likviditeten

Selskabets aktiver finansieres primært ved lån i moderselskabet Nykredit Bank A/S.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har i 2015 tilpasset præsentationen i resultatopgørelsen i form af ændret klassifikation af henholdsvis renteindtægter og –udgifter forbundet med leasingaktiviteterne. Ændringen er foretaget med henblik på at give et mere retvisende billede af selskabets aktivitet, herunder skabe øget sammenlignelighed med andre virksomheder i branchen.

Den ændrede præsentation af resultatopgørelsen har ikke påvirket årets resultat, balancesummen eller egenkapitalen, da der alene er foretaget ændringer i præsentation. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene og nøgletal.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris, i resultatopgørelsen i den periode, hvor de opstår. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle udgifter, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder nedskrivninger på finansielle anlægsaktiver samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til deres kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner.

Regnskabsmæssige skøn

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

Koncerninterne transaktioner

Nykredit Leasing A/S er en del af Nykredit Bank koncernen og Nykredit Realkredit koncernen. Ved samhandel mellem koncernens selskaber, eller når et selskab udfører arbejde for et andet selskab, sker afregningen på markedsbaserede vilkår og hvor et egentlig marked ikke forefindes, på skønnede markedsvilkår. Alternativt sker afregningen på omkostningsdækkende basis.

Omregning af fremmed valuta

Indtægter og udgifter i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter de på bogføringstidspunktet gældende kurser.

Beholdninger og mellemværender samt ikke-balanceførte poster i fremmed valuta er indregnet til Danmarks Nationalbanks offentliggjorte valutakurser ultimo året.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Finansielle indtægter

Finansielle indtægter omfatter renteindtægter, gebyrer, provisioner og kursreguleringer.

Renteindtægter omfatter rente fra finansielle leasingkontrakter, købekontrakter og lånefinansiering. Renter omfatter såvel forfaldne som periodiserede renter frem til balancedagen. Yderligere omfatter posten reguleringer over løbetiden af finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, og hvor kostprisen afviger fra indfrielseskursen.

Gebyrer og provisioner omfatter indtægter vedrørende tjenesteydelser, herunder etableringsgebyrer. Gebyrindtægter, der vedrører ydelser, og som leveres løbende, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Kursreguleringer omfatter kursregulering af beholdninger og mellemværender i fremmed valuta der måles til Danmarks Nationalbank offentliggjorte valutakurser ultimo året.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter fortjeneste ved salg af leasingaktiver ved kontraktophør samt forsikrings- og serviceindtægter mv.

Finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger omfatter renteudgifter, gebyrer, provisioner og kursreguleringer.

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

Gebyrer og provisioner omfatter udgifter vedrørende tjenesteydelser og handelsprovisioner. Provisionsudgifter, der vedrører ydelser, og som leveres løbende, periodiseres over løbetiden. Øvrige provisioner indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Kursreguleringer omfatter kursregulering af beholdninger og mellemværender i fremmed valuta, der måles til Danmarks Nationalbank offentliggjorte valutakurser ultimo året.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne udgifter omfatter udgifter til salg, forsikring, administration, lokaler.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter udgifter til gager, løn, pensioner og udgifter til social sikring.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter omfatter øvrige renteindtægter.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Individuelle nedskrivninger: Der foretages løbende en individuel gennemgang og risikovurdering af alle signifikante udlån og tilgodehavender med henblik på at afdække OIV (objektiv indikation på værdiforringelse).

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

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

Gruppevis nedskrivninger foretages, når det vurderes, at der er særlige risici på brancher og udestående retsager.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Skat

I resultatopgørelsen udgiftsføres beregnet skat af årets skattepligtige indkomst samt regulering af udskudt skat og tidligere års beregnet skat.

Selskabsskatten betales i henhold til acontoskatteordningen. I det omfang betalt acontoskat ikke svarer til den forventede skat af årets indkomst, er rentetillæg eller -fradrag posteret under "Renteindtægter" respektive "Renteudgifter".

Udskudt skat indregnes af forskellen mellem de regnskabsmæssige og skattemæssige værdier i overensstemmelse med gældsmetoden. Den udskudte skat optages i balancen under posten "Hensatte forpligtelser" eller "Andre tilgodehavender". Årets ændringer i udskudt skat udgifts- eller indtægtsføres i resultatopgørelsen.

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

AKTIVER

Materielle anlægsaktiver

Inventar, biler og IT-udstyr måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt udgifter direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|-------------------|--------|
| Inventar og biler | 5 år |
| IT-udstyr | 2-4 år |

Aktiver med en kostpris under kr. 12.800 pr. enhed samt aktiver med en kort levetid indregnes som udgifter i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Finansielle anlægsaktiver

Andre tilgodehavender består af udlån/leasingengagementer og debitorer, som måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi reguleret for etableringsgebyrer og provisioner med fradrag af afdrag på de underliggende kontrakter og nedskrivning til imødegåelse af tab.

Afdrag beregnes efter et annuitetsprincip og under hensyntagen til de enkelte aktivers økonomiske levetid, således at anskaffelsesprisen med fradrag af en eventuel skønnet restværdi afskrives over leasingperioden.

Leasingaftaler omfatter alene finansielle leasingkontrakter.

Finansielle leasingaktiver indregnes i balancen som finansielle anlægsaktiver under andre tilgodehavender.

Andre tilgodehavender

Tilgodehavender er målt til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat omfatter årets tilgodehavende skat fra moderselskabet i forbindelse med sambeskatning.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte udgifter.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante kassebeholdninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PASSIVER

Andre finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under kortfristede gældsforpligtelser omfatter indtægter, der er indgået før balancedagen, men som vedrører en senere regnskabsperiode.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse, idet denne er indeholdt i pengestrømsopgørelse for Nykredit Bank A/S koncernen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

HOVED- OG NØGLELAL

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

| Nøgletal | Beregningsformel | Nøgletal | Beregningsformel |
|-----------------------------------|--|----------------------------------|--|
| EBITA-margin (%) | $= \frac{\text{Driftsresultat (EBITA)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ | Afkast af investeret kapital (%) | $= \frac{\text{Driftsresultat (EBITA)} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$ |
| Nettoomsætning/Investeret kapital | $= \frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$ | Egenkapitalens forrentning (%) | $= \frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

Nøgletal udtrykker

EBITA-margin

Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.

Afkast af investeret kapital

Det afkast, som virksomheden genererer af investorerne midler.

Nettoomsætning/Investeret kapital

Virksomhedens kapitalintensitet og effektivitet i anvendelsen af investeret kapital.

Egenkapitalens forrentning

Virksomhedens forretning af egenkapitalen.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat.

Investeret kapital er defineret som nettoarbejdskapital tillagt materielle og immaterielle anlægsaktiver og fratrukket andre hensatte forpligtelser og øvrige langfristede driftsmæssige forpligtelser.

RESULTATOPGØRELSE FOR 2015

| | Note | 2015 t.kr. | 2014 t.kr. |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Finansielle indtægter | 1 | 170.790 | 165.315 |
| Andre driftsindtægter | | 24.530 | 25.478 |
| Finansielle omkostninger | 2 | -53.353 | -67.267 |
| Andre eksterne omkostninger | | <u>-21.439</u> | <u>-20.464</u> |
| Bruttoresultat | | 120.528 | 103.062 |
| Personaleomkostninger | 3 | -32.850 | -35.572 |
| Af- og nedskrivninger | | <u>0</u> | <u>-21</u> |
| Driftsresultat | | 87.678 | 67.469 |
| Andre finansielle indtægter | | 1.575 | 2.061 |
| Nedskrivning af finansielle aktiver | 4 | <u>-15.118</u> | <u>-17.496</u> |
| Resultat før skat | | 74.135 | 52.034 |
| Skat af ordinært resultat | 5 | <u>-8.235</u> | <u>-1.886</u> |
| Årets resultat | | <u>65.900</u> | <u>50.148</u> |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført resultat | | <u>65.900</u> | |

BALANCE PR. 31.12.2015 - AKTIVER

| | Note | 2015 t.kr. | 2014 t.kr. |
|---|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Materielle anlægsaktiver | 6 | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Andre tilgodehavender | | <u>4.701.710</u> | <u>4.069.774</u> |
| Finansielle anlægsaktiver | 7 | <u>4.701.710</u> | <u>4.069.774</u> |
| Anlægsaktiver | | <u>4.701.710</u> | <u>4.069.774</u> |
| Andre tilgodehavender | | 7.575 | 2.783 |
| Tilgodehavender selskabsskat | | 1.282 | 5.835 |
| Periodeafgrænsningsposter | 8 | <u>3.417</u> | <u>4.346</u> |
| Tilgodehavender | | <u>12.274</u> | <u>12.964</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>12</u> | <u>11</u> |
| Omsætningsaktiver | | <u>12.286</u> | <u>12.975</u> |
| Aktiver | | <u>4.713.996</u> | <u>4.082.749</u> |

BALANCE PR. 31.12.2015 - PASSIVER

| | Note | 2015 t.kr. | 2014 t.kr. |
|--|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Virksomhedskapital | 9 | 66.000 | 66.000 |
| Overført overskud eller underskud | | <u>455.753</u> | <u>389.853</u> |
| Egenkapital | | <u>521.753</u> | <u>455.853</u> |
| Udskudt skat | 10 | <u>102.200</u> | <u>93.013</u> |
| Hensatte forpligtelser | | <u>102.200</u> | <u>93.013</u> |
| Kreditinstitutter i øvrigt | 11 | <u>1.664.557</u> | <u>1.596.509</u> |
| Langfristede gældsforpligtelser | | <u>1.664.557</u> | <u>1.596.509</u> |
| Kreditinstitutter i øvrigt | 11 | 2.174.965 | 1.747.716 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 106.057 | 62.335 |
| Anden gæld | 12 | 141.110 | 123.991 |
| Periodeafgrænsningsposter | 13 | <u>3.354</u> | <u>3.332</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>2.425.486</u> | <u>1.937.374</u> |
| Gældsforpligtelser | | <u>4.090.043</u> | <u>3.533.883</u> |
| Passiver | | <u>4.713.996</u> | <u>4.082.749</u> |
| Eventualforpligtelser | 14 | | |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 15 | | |
| Ejerforhold | 16 | | |
| Koncernforhold | 17 | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR 2015

| | Virksomheds- kapital t.kr. | Overført resultat m.v. t.kr. | Ialt t.kr. |
|---------------------------|---|---|-----------------------|
| Egenkapital | | | |
| Egenkapital primo | 66.000 | 389.853 | 455.853 |
| Kapitalforhøjelse | 0 | 0 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 65.900 | 65.900 |
| Egenkapital ultimo | 66.000 | 455.753 | 521.753 |

NOTER

| | 2015 | 2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 1. Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter af udlån | 148.782 | 145.058 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 22.008 | 20.204 |
| Kursreguleringer | <u>0</u> | <u>53</u> |
| | <u>170.790</u> | <u>165.315</u> |
| 2. Finansielle omkostninger | | |
| Renteudgifter af funding, tilknyttet virksomhed | 29.574 | 40.457 |
| Renteudgifter af øvrig funding | 548 | 3.475 |
| Andre finansielle udgifter | 61 | 2 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | 23.150 | 23.333 |
| Kursreguleringer | <u>20</u> | <u>0</u> |
| | <u>53.353</u> | <u>67.267</u> |
| 3. Personaleomkostninger | | |
| Gager og løn | 29.564 | 32.030 |
| Pensioner | 3.055 | 3.281 |
| Andre omkostninger til social sikring | <u>231</u> | <u>261</u> |
| | <u>32.850</u> | <u>35.572</u> |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | <u>48</u> | <u>53</u> |

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 2 oplyses ledelsesaf lønning ikke.

NOTER

| | 2015 | 2014 |
|---|----------------------|----------------------|
| | <u>t.kr.</u> | <u>t.kr.</u> |
| 4. Nedskrivning af finansielle aktiver | | |
| Nedskrivninger på udlån og leasingdebitorer: | | |
| Udlån: | | |
| Nedskrivning pr. 1. januar | 47.303 | 142.657 |
| Årets nedskrivninger | 30.395 | 28.360 |
| Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger | -16.594 | -18.820 |
| Tidligere nedskrevet, nu tabt | -4.678 | -3.474 |
| Leasingdebitorer: | | |
| Årets nedskrivninger | 0 | 13.118 |
| Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger | 0 | -2.866 |
| Tidligere nedskrevet, nu tabt | <u>0</u> | <u>-111.672</u> |
| Nedskrivninger i alt pr. 31. december | <u>56.426</u> | <u>47.303</u> |
| Driftspåvirkning: | | |
| Årets nedskrivninger og tilbageførsler, netto | 9.123 | 4.480 |
| Konstaterede tab, netto | <u>5.995</u> | <u>13.016</u> |
| | <u>15.118</u> | <u>17.496</u> |
| 5. Skat af ordinært resultat | | |
| Aktuel skat | -1.282 | -5.835 |
| Ændring af udskudt skat | 13.044 | 9.758 |
| Effekt af ændrede skattesatser | -3.856 | -2.037 |
| Regulering vedrørende tidligere år | <u>329</u> | <u>0</u> |
| | <u>8.235</u> | <u>1.886</u> |

NOTER**6. Materielle anlægsaktiver**

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr. |
|-------------------------------------|--|
| Kostpris primo | 2.884 |
| Tilgange | 0 |
| Afgange | <u>0</u> |
| Kostpris ultimo | <u>2.884</u> |
| | |
| Af- og nedskrivninger primo | -2.884 |
| Årets afskrivninger | 0 |
| Tilbageførsel ved afgange | <u>0</u> |
| Af- og nedskrivninger ultimo | <u>-2.884</u> |
| | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>0</u> |

7. Finansielle anlægsaktiver

| | Udlån t.kr. |
|--|-------------------------|
| Kostpris primo | 4.117.077 |
| Tilgange | 2.260.868 |
| Afgange | <u>-1.619.809</u> |
| Kostpris ultimo | <u>4.758.136</u> |
| | |
| Nedskrivninger primo | -47.303 |
| Årets nedskrivninger, netto | -30.395 |
| Tilbageførsel af nedskrivninger og tab | <u>21.272</u> |
| Af- og nedskrivninger ultimo | <u>-56.426</u> |
| | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>4.701.710</u> |

NOTER

| | <u>2015</u> t.kr. | <u>2014</u> t.kr. |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Løbetidsfordeling på finansielle anlægsaktiver | | |
| På anfordring | 111.888 | 110.806 |
| Til og med 3 måneder | 248.545 | 181.309 |
| Over 3 måneder og til og med ét år | 851.768 | 744.380 |
| Over ét år og til og med 5 år | 3.028.982 | 2.635.175 |
| Over 5 år | <u>460.527</u> | <u>398.104</u> |
| | <u>4.701.710</u> | <u>4.069.774</u> |

8. Periodeafgrænsningsposter

| | | |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Forudbetalt løn mv. | 1.691 | 1.726 |
| Øvrige periodeafgrænsninger | <u>1.726</u> | <u>2.620</u> |
| | <u>3.417</u> | <u>4.346</u> |

9. Virksomhedskapital

Aktiekapitalen består af 660.000 aktier i multipla af 100 kr.

Aktierne er ikke delt op i klasser.

Ændring i aktiekapitalen de seneste 5 år:

| | |
|-----------------------------|----------------------|
| Aktiekapital 1. januar 2010 | 46.000 |
| Kapitalforhøjelse i 2014 | <u>20.000</u> |
| | <u>66.000</u> |

10. Udskudt skat

Udskudt skat vedrører:

| | | |
|--|-----------------------|----------------------|
| Finansielle anlægsaktiver | 102.551 | 93.301 |
| Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle | <u>-351</u> | <u>-288</u> |
| | <u>102.200</u> | <u>93.013</u> |

NOTER

| | <u>2015</u> t.kr. | <u>2014</u> t.kr. |
|--|-------------------------|-------------------------|
| 11. Kreditinstitutter i øvrigt | | |
| Anfordringsgæld | 234.827 | 151.037 |
| Til og med 3 måneder | 1.649.974 | 112.445 |
| Over 3 måneder og til og med ét år | 290.164 | 1.484.234 |
| Over ét år og til og med 5 år | 1.514.038 | 1.468.076 |
| Over 5 år | <u>150.519</u> | <u>128.433</u> |
| | <u>3.839.522</u> | <u>3.344.225</u> |
| 12. Anden gæld | | |
| Indbetalt depositum fra kunder | 119.041 | 101.944 |
| Skyldige renter | 153 | 795 |
| Feriepengeforpligtelser | 5.956 | 5.607 |
| Skyldige øvrige lønrelaterede poster | 129 | 334 |
| Øvrige passiver | <u>15.831</u> | <u>15.311</u> |
| | <u>141.110</u> | <u>123.991</u> |
| 13. Periodeafgrænsningsposter | | |
| Periodiserede ydelser på finansielle anlægsaktiver | <u>3.354</u> | <u>3.332</u> |
| | <u>3.354</u> | <u>3.332</u> |
| 14. Eventualforpligtelser | | |
| Andre forpligtelser | | |
| Tilsagte lån | 85.373 | 153.812 |
| Garantiforpligtelser | 2.200 | 2.250 |

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

Selskabet har i henhold til reglerne i registreringsafgiftsloven betalt forholdsmæssig registreringsafgift på motorkøretøjer. Som følge heraf hæfter selskabet for fremtidig registreringsafgift på de pågældende køretøjer.

NOTER**15. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse**

Nærtstående parter er moderselskabet Nykredit Bank A/S, øvrige selskaber i Nykredit koncernen samt selskabets direktion og bestyrelse. Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår.

Nykredit Bank A/S har stillet en garanti på 100 mio. kr. dækkende tab på engagementer over 25 mio. kr. Nykredit Bank A/S har endvidere stillet en garanti for det lån på 100 mio. EUR som Nykredit Leasing har optaget hos den Europæiske Investeringsbank EIB.

| | 2015 | 2014 |
|---|--------------|--------------|
| | <u>t.kr.</u> | <u>t.kr.</u> |
| Mellemværender med Nykredit Bank A/S udgør: | | |
| Gæld til kreditinstitutter | 3.299.522 | 2.599.225 |

16. Ejerforhold

Selskabets aktiekapital ejes 100% af Nykredit Bank A/S, København.

17. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Foreningen Nykredit, København, CVR-nr. 74 25 20 28

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Nykredit Bank A/S, CVR-nr. 10 51 96 08