



Om Nykredit 2010

Finansiell bæredygtighed

Indhold

Forord	3
Nykredit og kunderne.....	4
Nykredits forretning	5
Kunden er udgangspunktet.....	5
Bæredygtige investeringer i Nykredit	6
Digital dialog.....	7
Kundeambassadøren	8
Nykredit og samfundet.....	10
Miljø og klima	10
Sociale indsatser.....	13
Sponsorater	13
Nykredits Fond.....	15
Nykredit og medarbejderne	16
En attraktiv og krævende arbejdsplads.....	16
Charter for flere kvinder i ledelse.....	18
Nykredit Sund	18
Medarbejderne i tal	19
Nykredits ejerstruktur og kapitalpolitik.....	21
Ejerstruktur, governance og historie	21
Unik dansk realkredit	22
Bæredygtig kapitalpolitik	23
Nykredit i tal.....	26
Investorer i Nykredits papirer	26
Finansielle nøgletal	27
Rapporteringsprincipper	28
Rapportoversigt	31

Forord

Nykredit skiller sig ud

Vi er som den eneste af de store danske finansielle virksomheder ejet af en forening – Foreningen Nykredit. Ét af medlemmerne kunne være dig, hvis du er en blandt vores 300.000 kunder med et Nykredit realkreditlån. Den øverste myndighed i Foreningen Nykredit er repræsentantskabet, som består af 100 medlemmer, der vælges af og blandt foreningens medlemmer og obligations-ejerne. Foreningens bestyrelse vælges af og blandt repræsentant-skabets medlemmer.

Hvordan adskiller foreningsejede finansielle virksomheder sig fra andre?

Copenhagen Business School offentliggjorde i foråret resultaterne fra forskningsprojektet "Selskabsledelse i foreningsejede finansielle selskaber" udført af Søren V. Svendsen. Resultaterne var ganske overraskende. Nok skiller Nykredit sig ud i dansk kontekst, men foreningsejede banker udgør hele 20% af den europæiske bank-sektor. En anden konklusion er, at foreningsejerskab giver lige så effektive banker som resten af markedet, men de er mere stabile. Det skyldes formentlig, at de fortrinsvis opbygger kapital gennem overskud fra driften. Et andet karakteristisk træk ved forenings-ejede finansielle selskaber er, at de dyrker åbenhed og samfunds-ansvar.

Finansiel bæredygtighed

Udbredelsen af foreningsejerskab overraskede os, men vi nikker genkendende til de andre karakteristika. Vores opsparing og kreditpolitik betød, at vi gennem hele finanskrisen kunne levere lån og derved begrænse nogle af krisens negative konsekvenser.

Vi ønsker at være åbne over for omverdenen. Direktørlønninger og solvensbehov har vi lagt åbent frem, før det blev lovkrav. I dagligdagen agerer vi i enhver henseende som et børsnoteret selskab. Vi har løbende implementeret anbefalinger om god selskabsledelse.

Nykredit har været medlem af Global Compact siden 2008. Denne rapport er lige som tidligere en del af rapporteringen om vores samfundsansvar. Sidste år valgte vi at udvide dette med rapportering i henhold til Global Reporting Initiatives principper – svarende til niveau C. Nykredit vedtog i 2009 en bæredygtig investeringspolitik og tilmeldte sig UNPRI. Nykredit har netop underskrevet Carbon Disclosure Project.

Alle disse tiltag tager deres udgangspunkt i vores idégrundlag "Finansiel Bæredygtighed". Det beskriver, hvorledes inddragelse af vores samfundsansvar er en integreret del af vores måde at drive forretning på. Vores idégrundlags værdier har fulgt os siden de første realkreditforeninger, men de er siden blevet særdeles moderne.

To eksempler på, hvordan samfundsansvaret er en integreret del af vores forretning

Det er en central del af vores forretning at levere holdbare finansielle løsninger. Skulle kunden mod forventning komme i økonomiske vanskeligheder, så gør vi en særlig indsats for at rådgive. Kunden kan bl.a. anonymt få råd. Jo før vi finder løsninger, des flere muligheder er til rådighed. Denne indsats er ikke blot en fordel for Nykredit, men i særdeleshed også for kunden. Samfundet kan samtidig glæde sig over ikke blot begrænsede økonomiske skader, men forhåbentlig også sociale.

Nykredit har som mål at være en attraktiv og krævende arbejds-plads. Attraktiv, fordi vi håber at kunne tiltrække de rette kompetencer, og krævende, fordi vi gerne vil udvikle den enkeltes kompetencer. Vi ønsker at holde på vores medarbejdere ved at tilbyde en karrierevej internt. Det er vores overbevisning, at kompetente og tilfredse medarbejdere giver gode resultater, fordi kunderne får opfyldt deres forventninger og forhåbentlig indimellem mere til.

Strategi 2013

I dag er bank og realkredit uløseligt koblet sammen. Derfor er det vores ambition at udvide vores bankforretning, så vi kan leve op til vores formål: at levere holdbare finansielle løsninger.

Peter Engberg Jensen
Koncernchef



Nykredit og kunderne

Bank og realkredit er tæt knyttet sammen. Nykredit har fokus på at være rådgivningsbank for kunderne og tager udgangspunkt i vores kunders individuelle forhold. Nykredit arbejder systematisk med kundetilfredshed samt med udviklings- og forbedringstiltag, der matcher kundernes behov i en verden, der løbende forandrer sig.

Væksten i forretning og udlån er en fortsættelse af udviklingen for de senere år. Nykredit har derfor i dag som en af de største långivere ydet 29% af alle bank- og realkreditlån til danskerne.

Det er Nykredits mål at leve op til de forventninger, som kunderne stiller til en ledende finansiel koncern.

Nykredits markedsplacering i Danmark 2010

	Mia. kr.	Andel af markedet
Bank- og realkreditlån i alt	1.061	29%
- heraf realkreditlån	996	42%
- heraf banklån	65	5%
Formue under administration	305	30%
Formue under forvaltning	95	-
Beholdning af detailinvesteringsbeviser	32	7%
Obligationshandel	-	23%

Note: Bank- og realkreditlån er opgjort ud fra Nationalbankens balance- og strømstatistik for MFI-sektoren til nominal værdi.

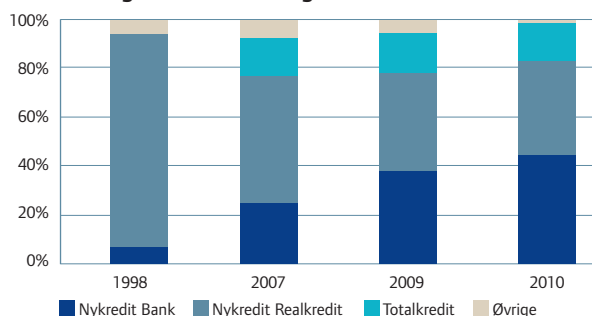


Nykredits forretning

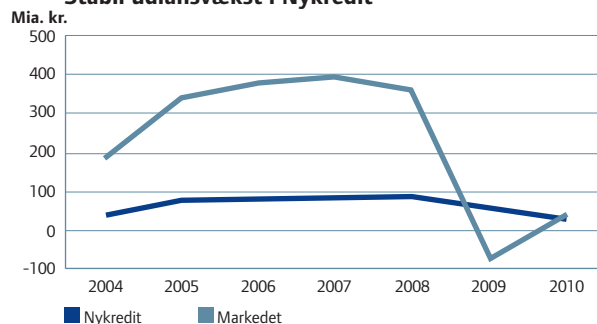
Nykredit har aktiviteter inden for bank, realkredit, pension, investering, leasing, ejendomsmæglervirksomhed og forsikring.

Udviklingen i Nykredits forretningsomfang kendetegnes ved en generel fremgang, hvor især Nykredit Bank er vokset markant og i dag udgør en betydelig andel af de samlede indtægter fra forretningsdriften. Nykredit Bank er i dag landets femtestørste bank.

Indtægter fra forretningsdrift

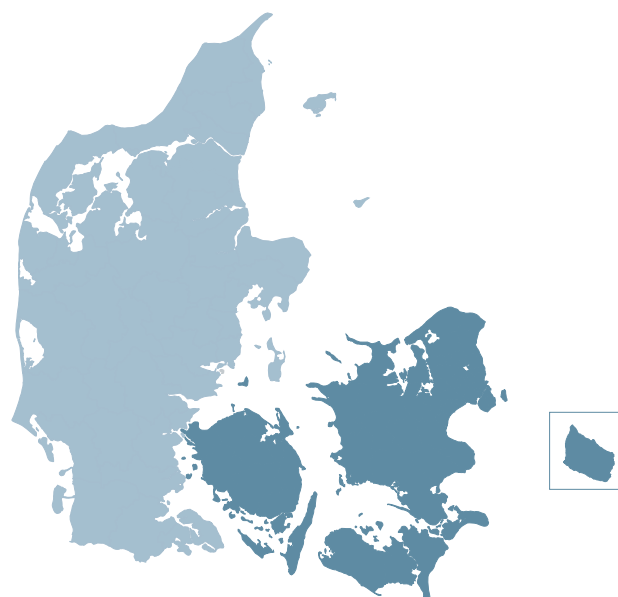


Stabil udlånsvækst i Nykredit



Nykredit har i år, såvel som i de foregående år, foretaget en betydelig långivning. I 2010 var Nykredits udlånsvækst på 42 mia. kr.

Nykredit koncernen har kontakt til mere end 1 mio. kunder. Dette dækker over 441.000 privatkunder og 82.000 erhvervskunder under brandet Nykredit samt 587.000 privatkunder, der betjenes af lokale og regionale pengeinstitutter i Totalkreditsamarbejdet.



Nykredits markedsandele på alle ejendomstyper i Danmark

■ Over 45% ■ 30-45%

Note: Nykredit koncernens markedsandele på realkreditudlån, brutto, alle ejendomstyper (fordelt på Jylland, Fyn og Sjælland inkl. Bornholm) - 2010.

Nykredits strategi

I 2009 fastlagde Nykredit en ny strategi og organisation, som frem mod 2013 skal bane vejen for en markant forretningsudvikling og vækst, hvor bank og realkredit udgør de bærende elementer.

Nykredit har følgende strategiske ambition og målsætning for 2013:

- Nykredit er en ledende aktør i den finansielle sektor i Danmark
- Nykredit hviler og udvikler sig på to stærke ben – bank og realkredit
- Nykredit har de mest tilfredse kunder blandt de ledende landsdækkende aktører
- Nykredit er blandt de mest attraktive og krævende arbejdspladser i Danmark.

Kunden er udgangspunktet

Strategien sætter den personlige service i centrum og har som hovedfokus, at Nykredit fremover vil kunne tilbyde en bred palette af bankydelse. Kunderne skal opleve Nykredit som en kompetent og nærværende samarbejdspartner, der gør sig umage for at forstå kundernes behov og situation. Nykredits forretningsprincipper tager udgangspunkt i kunden.

Nykredit vil løbende de kommende år introducere en række nye servicetilbud målrettet den enkelte kundes finansielle behov. Af-sættet er en mere individuel betjening, som tager udgangspunkt i kundens situation.

Generelt oplever Nykredit, at stadig flere kunder foretrækker selvbetjening i dagligdagen, mens mange efterspørger rådgivning i forbindelse med store livsøkonomiske beslutninger som f.eks. boligkøb og pension. Nykredits rådgivnings- og kundeconceper vil blive tilpasset herefter.

Nykredits forretningsprincipper



Daglig bank

Nykredit yder helhedsrådgivning til både privat- og erhvervskunder. I løbet af foråret 2010 blev der etableret en ny organisation i hovedstadsområdet, der har tilført Nykredit en række nye centre, hvor både privat- og erhvervskunder kan henvende sig. Nykredit oplever en betydelig vækst på bankområdet i forhold til private og særligt investerings- og pensionsområdet.

"Nykredit indfører en ny kundefilosofi, der i højere grad tager udgangspunkt i kundernes opdelte behov vedrørende henholdsvis daglig økonomi og livsøkonomi. Det betyder, at vi kommer til at arbejde med helt nye rådgivnings- og produktkoncepter."

Privatkundedirektør Frank Ryslev

På erhvervssiden betyder Nykredits udgangspunkt som realkreditinstitut, at hidtidigt fokus primært har været finansiering af fast ejendom. For en række kunder vil Nykredit nu også fremover tilbyde at være den primære bankforbindelse, der er involveret i hele virksomhedens driftsøkonomi. Som partner omkring erhvervskundernes daglige økonomi får Nykredit et endnu stærkere afsæt til rådgivning omkring hele kundens økonomi.

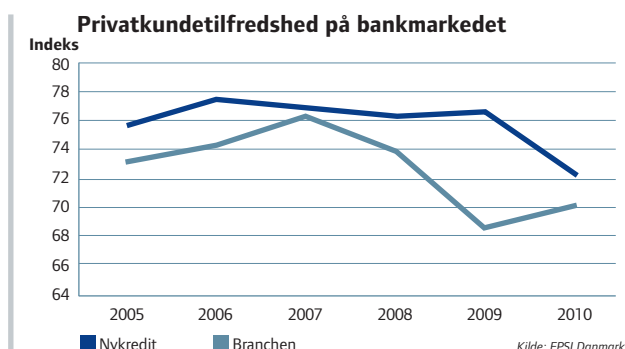
Fusionen mellem Nykredit Bank og Forstædernes Bank

Nykredit Bank fusionerede med Forstædernes Bank i april 2010. Det har været et helt centralt element i fusionsarbejdet at sikre de berørte kunder en så gnidningsløs overgang til Nykredits bank-systemer som muligt. Dette er lykkedes for langt hovedparten af kunderne. Imidlertid har en række erhvervskunder desværre oplevet nogle indkøringsproblemer. I kraft af at der hurtigt blev afsat betydelige ressourcer til at løse problemerne, er situationen på erhvervskundeområdet blevet markant forbedret hen over 2. halvår.

Det er et højt prioriteret fokusområde, at sikre kunderne den bedst mulige service i Nykredit.

Mål på tilfredse bankkunder

Analyseinstituttet EPSI måler hvert efterår danskernes tilfredshed med bankerne. Den seneste undersøgelse blev offentliggjort i oktober 2010 og viser, at kundetilfredsheden med bankerne generelt er steget marginalt. Nykredits privatkundetilfredshed er faldet, men Nykredits privatkunder er fortsat mere tilfredse end gennemsnittet i branchen. Nykredit foretager løbende undersøgelser og kundetilfredhedsmålinger for at være tæt på kunderne og kunne tilpasse forretningen i forhold til kundernes behov.



Nykredit Asset Management

En række af de mest professionelle investorer i Danmark får forvaltet deres investeringer hos Nykredit Asset Management. Der arbejdes målrettet på at leve op til de forventninger, som kunderne stiller til kvalitet.

Nykredit Asset Management skræddersyer investeringsporteføljen nøjagtigt til kundernes individuelle behov. For at kunne gøre det er der særligt fokus på risikoprofil, tidshorisont, forventninger til afkastet samt likviditetsbehov.

I 2010 har Nykredit Asset Management oplevet en markant vækst. Formue under forvaltning er steget med 45% til 95 mia. kr. og formue under administration er steget med 34% til 305 mia. kr.

Bæredygtige investeringer i Nykredit

Nykredit har en bæredygtig investeringspolitik, så investorerne ved, hvad Nykredit gør for at håndtere midlerne på en samfundsmæssigt ansvarlig måde.

Investeringspolitikken tager hensyn til miljø, social ansvarlighed og god selskabsledelse, også kaldet ESG (Environmental, Social and Corporate Governance). Det betyder, at der tages hensyn til internationale normer og konventioner omkring ESG, fordi Nykredits udgangspunkt er, at bæredygtighed på sigt kan være en katalysator for højere afkast og lavere risiko.

FN's konventioner

Grundlaget for Nykredits politik bygger på FN's Global Compact og FN's seks principper for ansvarlige investeringer (UNPRI), der er en række fælles globale retningslinjer for investorers ansvarlige adfærd.

Nykredit er samtidig medlem af DANSIF, som er et netværk for professionelle investorer, rådgivningsvirksomheder og andre, der beskæftiger sig med ansvarlige investeringer.

"I Nykredit tror vi på, at vi kan ændre adfærd hos selskaber, der har 'ondt i etikken' – bare man vælger at engagere sig."

Bankdirektør Lars Bo Bertram

Screening af selskaber

Alle selskaber, der indgår i porteføljerne, bliver screenet to gange om året af en ekstern rådgiver, GES Investment Services, og nye informationer af betydning for de eksisterende beholdninger analyseres løbende. Hvis det viser sig, at et selskab ikke overholder disse internationale normer og konventioner, prøver Nykredit at påvirke deres adfærd ved at gå i dialog med dem. Nykredit er lige nu i dialog med 20 selskaber. Screeningen vedrører alle de selskaber, Nykredit investerer i, hvilket vil sige mere end 1.800 selskaber.

Kun såfremt Nykredit ikke forventer at kunne opnå positive forhandlinger med selskaberne, vil selskaberne blive udelukket fra Nykredits investeringsunivers. I øjeblikket gælder dette 11 selskaber.

Forventninger til fremtiden

Nykredit vil fremadrettet udnytte muligheden for at stemme på generalforsamlingen i de selskaber, der indgår i investeringsporteføljen, idet deltagelse i afstemninger på generalforsamlinger, er en måde at påvirke selskaberne direkte. Nykredit har derfor indgået en aftale, der giver mulighed for at stemme på selskabernes generalforsamlinger via en samarbejdspartner. Nykredit sikrer således, på en smidig og effektiv måde, at udnytte vores mulighed som medejer for at kunne påvirke selskaberne i en ønsket retning. Det ser Nykredit som en naturlig mulighed i vores udøvelse af aktivt ejerskab.

Nykredit deler sine erfaringer

Erhvervs- og Selskabsstyrelsen har i 2010 offentliggjort en vejledning om ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab med fokus på, hvordan selskaber kan omsætte samfundsansvar til konkrete initiativer i forhold til aktivt ejerskab. Nykredit har givet input til vejledningen og forklarer, hvordan vi investerer ansvarligt i Nykredit, og hvordan UNPRI-principperne er implementeret.

Digital dialog

Nykredit har i flere år haft fokus på digitale medier og har udviklet en række web-værktøjer i dialog med kunderne. Strategien for Nykredits udvikling af nye digitale tiltag har fire overordnede målsætninger:

- bedre og mere enkelt overblik
- individualisering og personalisering
- øget tilgængelighed
- dialog og innovation.

Blandt Nykredits mange digitale tiltag kan nævnes flere mobilapplikationer og regnemoduler til kunderne som Smartbudget og Pensionsberegner samt Mit Overblik i netbanken.

Nykredits kunder har endvidere mulighed for at holde video-møder med en rådgiver, og på Nykredit.tv sendes bl.a. videokommentarer om boligøkonomi. Kunderne kan desuden deltage i forskellige debatter på Nykredit Bloggen.

Kundens valg er udgangspunktet for Nykredits strategi. Det samme gælder Nykredits digitale kanaler. Det har betydet udvikling af flere nye tilbud og services på nykredit.dk og Nykredits digitale tilbud, som benyttes af mange kunder.

Onlineaktivitet

Antal	2009	2010
Besøg på nykredit.dk	9.108.000	11.428.000
Online beregninger	3.563.000	2.686.000
Besøg på Nykredit Bloggen	122.000	91.000
Besøg på nykredit.tv	99.000	96.000
Møder på WebDesk	7.700	9.600



Mobilapplikationer

Applikationen Nykredit Finans gør det muligt at følge dansk økonomi, renteudvikling og aktiemarkedet. Autohjælp er til bilister, hvis uheldet er ude, og Kontanter viser vej til pengeautomater og pengeinstitutter. Find applikationerne på nykredit.dk/mobilapp

Smartbudget – budget på 1 minut

I alt har over 17.000 kunder dannet sig et overblik over deres privatøkonomi med Nykredits Smartbudget. Med få klik kan man udarbejde et budget, der kan give en indikation af, om økonomien hænger sammen. Kunde-feedback er integreret i selve værktøjet, og mange har benyttet muligheden for at dele gode sparetips og kommentarer.

Læs mere på nykredit.dk/budget

Fremhævet i flere undersøgelser

Nykredits digitale tilbud er flere gange blevet fremhævet som værende blandt de bedste på markedet. Forbrugerrådets magasin Tænk Penge har fremhævet brugervenligheden på nykredit.dk og Smartbudgettet, og Det Digitale Sundhedstjek har kåret Nykredit Bank som nr. 1 grundet indsatsen på mobilområdet, brugen af beregnere og den store synlighed på Google.

Kundeambassadøren – når kunden har brug for hjælp

Nykredits Kundeambassadør præsenterer på nykredit.dk tilbud målrettet kunder med brug for hjælp under titlen "Kundeambassadørens univers".

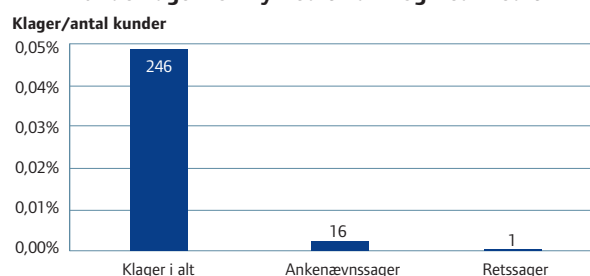
Løsninger til den utilfredse kunde

Kundeambassadørens fornemste opgave er at arbejde for, at kunden oplever en fair klagehåndtering. Nykredits målsætning for klagehåndteringen er, at der sammen med kunden findes en løsning på forhold, kunden er utilfreds med.

I 2010 fik Kundeambassadøren 374 henvendelser, heraf var 298 fra kunder, der var utilfredse med noget, typisk over sagsbehandling, en konkret afgørelse, som f.eks. afslag på et lån, eller utilstrækkelig kommunikation. Af de utilfredse kunder fik 73% helt eller delvist medhold. I Nykredit lægger vi vægt på, at vi lærer af de fejl, der ikke helt kan undgås i en virksomhed med over 1 million kunder.

Når sagen har været forsøgt løst decentralt, men kunden fortsat er utilfreds, kontaktes Nykredits klageansvarlige enhed. Her blev i 2010 behandlet 246 klager på realkredit- og bankområdet.

Kundeklager for Nykredit Bank og Realkredit



Åben dialog med kunden

Kundeambassadøren skriver løbende blogindlæg på nykredit.dk. Fokus er på emner, som påvirker kundens tilfredshed med Nykredit. Her har kunderne plads til i et åbent forum at diskutere stort og småt – og selvfølgelig også til at fatte den kritiske pen.

Hovedstol, renteswap og ÅOP?

Hvad betyder hovedstol, renteswap og ÅOP? I den finansielle sektor har vi – som i andre brancher – en masse fagudtryk. Selvom vi prøver at tale og skrive, så det er til at forstå for kunderne, er der nok alligevel et begreb eller to, vores kunder kan blive i tvivl om. Derfor finder man på nykredit.dk/blog et leksikon, hvor man kan søge forklaringer på ord og begreber inden for realkredit, bank, forsikring, investering og pension.

Sparring til kunder med presset økonomi

På Kundeambassadørens univers findes også en række gode råd og selvhjælpsværktøjer målrettet kunder med en presset privatøkonomi. Helt central er Nykredits økonomiske hotline, der i en udvidet åbningstid giver kunderne mulighed for at henvende sig anonymt og få sparring til, hvordan de får deres økonomi på ret køl igen.

Ca. halvdelen af de kunder, der får sparring i Hotline, ønsker herefter et særligt rådgivningsmøde på et af Nykredits centre. Blandt disse kunder findes der for ca. 1/3 en løsning, der indebærer en ny økonomisk aftale med Nykredit i form af betalingsaftale, omlægning af lån eller ny kredit.

Kunder i økonomisk krise

Nykredit Realkredit	2008	2009	2010
Kunder i restance ¹	1.618	2.370	2.020
Inkassosager ²	1.333	1.826	1.783
Gennemførte tvangsauktioner	255	569	738
Gennemførte medvirkesalg	42	174	231

¹ Målt ved antal realkreditlån (flere lån i samme ejendom tælles under ét) i restance 75 dage efter septembertermin. ² Antal realkreditengagementer, der er overdraget til retslig inkasso på baggrund af restance ved septembertermin.

Den økonomiske afmatning siden slutningen af 2008 har også påvirket Nykredits kunder, sådan at flere i dag har problemer med betaling af terminer. Både kunden og Nykredit har en stor interesse i at undgå, at kunden mister sit hjem, fordi kundens ejendom skal sælges på tvangsauktion. I nogle tilfælde kan Nykredit hjælpe med et såkaldt medvirkesalg, inden boligen skal på tvangsauktion. Fordelen ved et medvirkesalg er, at der kan opnås en højere pris, samt at kunden undgår omkostninger til en tvangsauktion.

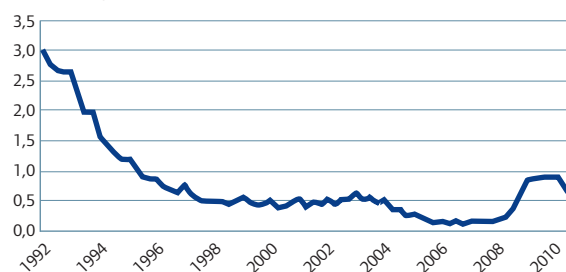
Undgå tvangsauktion

Nykredit har derfor styrket indsatsen over for boligejere med en presset privatøkonomi. På Kundeambassadørens univers fortæller vi i en enkel model om forløbet frem imod en tvangsauktion. Modellen skal understøtte vores utvetydige budskab: Jo tidligere du kontakter Nykredit om et betalingsproblem, des større er muligheden for at undgå en tvangsauktion.

Selv om nogle kunder oplever en svær tid, er den generelle tilstand ikke i nærheden af forholdene under krisen i 90'erne. Udviklingen i Nykredits restanceprocent for obligationslån viser,

at niveauet nu blot er en anelse højere end i perioden mellem de to seneste kriser, hvor forholdene anses for mere normale.

**Restanceprocent for realkreditlån,
% 75 dage efter termin**



Kontakt Nykredit

Nykredits kunder har mulighed for at søge rådgivning og købe Nykredit brandede produkter direkte via vores kontaktkanaler:

- Nykredits 57 privatcentre
- Nykredits 34 erhvervscentre
- online via mail, chat eller WebDesk-møde
- telefonisk via Nykredits centrale salgs- og kundekontaktcentre.

De lokale og regionale pengeinstitutter i Totalkreditsamarbejdet betjener kunder gennem mere end 1.000 filialer.

Nykredit og samfundet



Nykredits idégrundlag "Finansiell bæredygtighed" beskriver, hvorledes værdier som balance, langsigtede relationer og et bredt samfundsansvar er en integreret del af vores kontakt med vores kunder, partnere, investorer, medarbejdere og den øvrige del af samfundet.

Nykredits medlemskab af FN's netværk Global Compact, ligger i naturlig forlængelse af idégrundlaget. Denne publikation er en del af vores indsats for at gennemføre Global Compacts ti principper for bæredygtig virksomhedsadfærd og oplyse om dem. Nykredit rapporterer om sit samfundsansvar på baggrund af GRI-retningslinjerne.

Desuden har Nykredit valgt at koble sin investeringspolitik op på FN's principper for ansvarlige investeringer, UNPRI. Nykredit har netop underskrevet Carbon Disclosure Project og vil som en del af sin klimainsats også afrapportere om CO₂-udledning hertil.

Dette er blot nogle få eksempler på Nykredits brede indsats for at bruge sit samfundsansvar aktivt i virksomheden og til tider også uden for de daglige forretningsaktiviteter. Fælles for alle disse aktiviteter gælder dog, at det er indsatser, hvor Nykredit har en rolle. Det gælder i forhold til klimaudfordringen, hvor vi vil løfte vores del af ansvaret og gerne dele vores viden. Og det gælder sociale indsatser, hvor vores kompetencer gør en forskel uden for forretningen.

Nykredits relationer



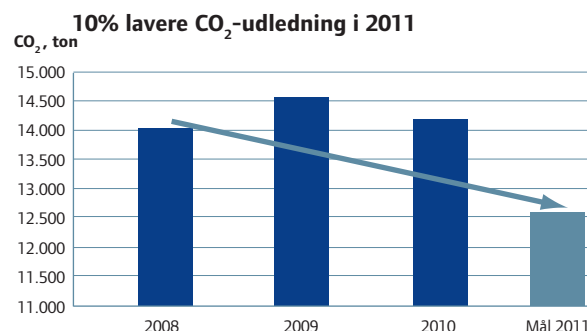
Miljø og klima

Miljø- og klimabelastning er et væsentligt samfundsanliggende, og som en af Danmarks største finansielle virksomheder har Nykredit et medansvar for at bidrage til en langsigtet miljø- og klimainsats.

Nykredit har sat sig det mål at reducere koncernens CO₂-udledning med 10% i perioden 2008 til ultimo 2011. Målet er et absolut mål. Det betyder, at selvom Nykredit vokser organisk, er vi stadig forpligtiget til at nå målet ved udgangen af 2011. Reduktionen skal opnås ved aktivt at reducere Nykredits egen udledning af CO₂.

I 2009 og første halvdel af 2010 har fokus været på at skabe grundlaget for fremtidige reduktioner. Alle bygninger er screenet for potentielle CO₂-besparelsetiltag. Disse er blevet prioriteret, så de tiltag, der giver størst effekt og har kortest tilbagebetalingstid, udføres først.

Nykredits CO₂-udledning steg fra 2008 til 2009, men er efterfølgende faldet i 2010. Vi har stor tiltro til, at 2011-målet vil blive opfyldt, da vi allerede har gennemført flere energibesparende tiltag og vil gennemføre yderligere i 2011.



Note: Udledningen for 2010 er en foreløbig opgørelse, da de præcise forbrugstal for varme og emissionsfaktorer først er tilgængelige senere på året.

Nyt driftscenter

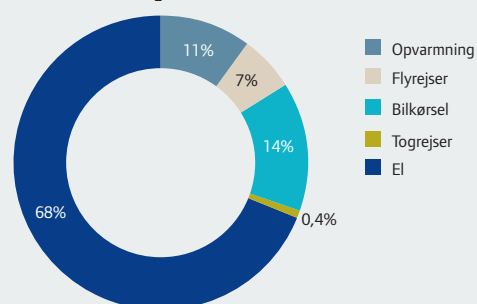
Et af de største tekniske projekter, der skal bidrage til lavere CO₂-udledning, er opbygningen af et centralt driftscenter. Nykredits teknikere vil med driftscenteret kunne regulere køle-, varme- og ventilationsanlæg i alle Nykredits bygninger rundt om i landet. Desuden vil det være muligt at overvåge el-, vand- og varmeforbruget. Driftscenteret sikrer, at køle- og ventilationsanlæg kun er i drift inden for arbejdstiden, og at varmeanlæg udnyttes optimalt.



Nykredits ressourceforbrug og CO₂-udledning

Ressourceforbrug	2008	2009	2010
Elforbrug, MWh	19.057	18.552	18.162
Varmeforbrug, MWh	10.760	11.985	10.756
Vandforbrug, m ³	39.950	41.518	41.332
Transport, 1.000 km	18.422	19.599	19.913
- heraf flyrejser	6.688	6.467	6.541
- heraf bil	10.335	11.656	11.298
- heraf tog	1.399	1.476	2.075
CO₂-udledning, ton			
Elforbrug	9.770	9.800	9.596
Varmeforbrug	1.500	1.711	1.530
Transport	2.801	3.096	3.070
- heraf flyrejser	963	1.039	1.069
- heraf bil	1.791	2.007	1.944
- heraf tog	47	50	56
CO₂-udledning i alt	14.072	14.606	14.196
Opvarmet areal, m ²	140.440	151.831	142.958
Varmeforbrug pr. m ² , kWh	77	79	75
CO ₂ -udledning pr. fuldtidsansat, ton	3,33	3,38	3,22

Nykredits CO₂-udledning fordelt på kilder 2010



Effekten af driftscenteret ses allerede

Nykredits center i Næstved var det første center, der blev koblet på driftscenteret. I den første uge, systemet var i brug, blev elforbruget til tekniske installationer reduceret med ca. 85%, og centerets samlede elforbrug er reduceret med ca. 33%.

I løbet af 2010 er i alt 25 Nykredit centre blevet koblet på driftscenteret. Implementeringen i de 25 centre har vist store besparelser, hvilket forventes at svare til 3-4% af koncernens samlede energiforbrug. Arbejdet vil fortsætte de kommende år, indtil det er muligt at styre varme, køl og ventilation i alle Nykredits bygninger fra det nye driftscenter.

For mere detaljeret information omkring Nykredits ressourceforbrug og CO₂-udledning henvises til Nykredits Miljø- og klimaregnskab 2009, der kan findes på nykredit.dk.

Fokus på elforbruget

Elforbruget er den største kilde til CO₂-udledning i Nykredit. Det nye driftscenter spiller en væsentlig rolle i forbindelse med begrænsning af elforbruget, men også effektive it-systemer spiller en nøglerolle.

Miljøvenlige it-løsninger til Nykredit Markets

Ved bygningen af den nye afdeling til værdipapirhandel i Nykredits hovedsæde er CO₂-udledningen blevet begrænset ved aktivt at vælge it-udstyr med lavt energiforbrug. Ved at udskifte gamle arbejdsstationer og forbedre køleforholdene har man opnået en energibesparelse på ca. 40%. Desuden har valget af lavenergi-skærme medført, at strømforbruget pr. skærm er faldet med 84%. Skærmenes lave energiforbrug påvirker indeklimaet positivt, hvilket resulterer i en reduktion af CO₂-udledning fra køleanlæg.

Gode Grønne Vaner

Medarbejderkampagnen Gode Grønne Vaner forsøger at begrænse Nykredits miljøbelastning ved at udbrede kendskabet til, hvad den enkelte selv kan gøre, og indsamle forslag til forbedringer – med andre ord gode grønne vaner. Kampagnen har været i gang siden 2009 og fortsætter også ind i 2011.

Nykredits Gode Grønne Vaner:

- print dobbeltsidet
- sorter dit affald og genbrug papir
- ryd op på dine drev
- sluk din computer, når du går hjem fra arbejde
- hold videomøder.

Videomøder reducerer CO₂-udledning

Nykredits udledning af CO₂ fra transport har været stigende siden 2007. Videomøder kan være medvirkende til at vende denne udvikling. Samtidig bliver det nemmere at "mødes" på tværs af koncernen, og rejseudgifterne falder. I dag har Nykredit 77 videomødelokaler, og der vil fremover være fokus på at få gjort videomøder til en naturlig del af det daglige arbejde.

Indkøbspolitik

Nykredit vil være medvirkende til at fremme produktionen af mere bæredygtige og mindre miljøbelastende produkter. Nykredit har derfor formuleret indkøbspolitikker og retningslinjer, så Nykredits indkøb balancerer mellem miljø- og etikhensyn samt økonomi.

Leverandører og deres underleverandører skal agere forsvarligt og etisk korrekt i forhold til miljøet:

- i alle kontraktforhold integreres krav om ansvar og etik i forhold til børnearbejde, tvangsarbejde, generelle arbejdsforhold og arbejdsmiljø
- alle tryksager fra Nykredit er på Svanemærket godkendt papir
- primære rengøringsprodukter er skånsomme over for miljøet
- alle nye lyskilder er energibesparende modeller.

Klimainitiativer og partnerskaber

Totalkredit har i 2010 indgået en samarbejdsaftale med Cleantech fra DONG Energy. Formålet er at gøre det lettere for husejere at få lavet energiforbedringer i hjemmet og dermed opnå betydelige besparelser på varmeregningen. Kunderne tilbydes en gratis gennemgang af boligen, hvor mulige energibesparende tiltag belyses, og modtager efterfølgende et konkret tilbud på at få udført forbedringerne af en håndværker.

Centerledelse går aktivt ind i CO₂-begrænsning

Nykredits Center Roskilde flyttede i januar 2010 ind i helt nye lokaler. Selv i et nyt hus kan små ændringer give store energibesparelser, et arbejde som centerdirektøren er gået aktivt ind i.

Centerdirektørens viden om medarbejdernes arbejdsvaner og behov har ledt til, at lysforholdene er blevet justeret:

- lyset i kontor- og gangareal samt atrium bliver slukket helt ved tilstrækkeligt dagslysfald
- i caféområderne, der anvendes til korte personalemøder og pauser, tændes lyset på en trykknop og slukkes automatisk efter 30 minutter
- al belysning i hele bygningen slukker automatisk, når den sidste medarbejder forlader bygningen og slår tyverialarmen til.



Sociale indsatser

Nykredit gør en aktiv indsats for at stille viden til rådighed inden for vores kompetencefelt.

Råd til livet

Siden starten af 2009 har Mary Fonden, Mødrehjælpen og Nykredit samarbejdet om at tilbyde gratis og uvildig personlig, økonomisk og juridisk rådgivning til voldsramte og andre udsatte kvinder i hovedstadsområdet.

600 kvinder har indtil nu modtaget rådgivning i Råd til Livet, og målinger viser en god effekt. Antallet af kvinder der oplever, at de kan overskue deres økonomi, er mere end fordoblet efter de har fået rådgivning.

25 medarbejdere i Nykredit arbejder frivilligt som økonomiske mentorer i projektet. Mentorerne har god brug for deres faglige ballast og oplever, at de er med til at gøre en stor forskel for kvinderne.

Rådgivning på krisecentre

I 2010 blev projektet udvidet til at omfatte rådgivning på krisecentre uden for København. Denne del af Råd til Livet gennemføres i et samarbejde mellem Mary Fonden, Landsorganisationen af Kvindekrisecentre, lokale advokatkontorer og Nykredit. I første omgang er der etableret rådgivningsmuligheder i Århus og Helsingør.

På baggrund af de positive resultater fortsætter Nykredit sammen med Foreningen Østifterne sin økonomiske støtte til Råd til Livet frem til udgangen af 2012.

Sponsorater

Sponsoraftaler med kunst- og kulturinstitutioner, idrætsverdenen og uddannelsesinstitutioner indgår som et naturligt element i det løbende arbejde med at øge kendskabet til Nykredit koncernen, styrke eksisterende netværk og skabe nye.

Nykredits sponsorater beløb sig til 15,2 mio. kr. i 2010 og er fordelt mellem følgende sponsoraftaler:

- Vorespuls.dk – partnerskabsaftale med DGI
- Nykredit Copenhagen Marathon – hovedsponsor
- Dansk Golf Union – hovedsponsor
- Det Kongelige Teater – hovedsponsor og sponsor for udendørs-koncerterne Opera i det fri, Rosenborg og Skamlingsbanken
- Statens Museum for Kunst – X-rummet
- Louisiana – udstillingsrækken Louisiana Contemporary
- Kunstakademiets Billedkunstskoler – hovedsponsor
- Copenhagen Business School
- Forskningscentret Danish Center for Accounting and Finance (D-CAF).



Vorespuls.dk

Nykredit er i 2010 gået sammen med Danske Gymnastik- og Idrætsforeninger (DGI) om et online forum for motionister og fælles motionsarrangementer, der skal styrke folkesundheden. Sponsoratet er en del af Nykredits indsats på motionsområdet.

Målsætningen med at investere 12 mio. kr. i et partnerskab med DGI over de næste fire år er at forbedre folkesundheden ved at få flere danskere op af stolen og ud at motionere.

Partnerskabets konkrete projekt går ud på at skabe et online motionsunivers samt forskellige motionsevents rundt omkring i landet under navnet vorespuls.dk. Dette skal inspirere voksne til at komme i gang og gøre motion til en daglig sund ingrediens i hverdagen.

Motionssitet vorespuls.dk gik i luften i august, og i september blev der afholdt tre pilotmotionsevents rundt omkring i landet. På baggrund af erfaringerne fra disse events afholdes der i foråret og efteråret 2011 10-12 vorespuls.dk motionsevents rundt omkring i Danmark.

Nykredit Copenhagen Marathon

I 2009 indgik Nykredit en 3-årig samarbejdsaftale med Sparta Atletik om et sponsorat af Copenhagen Marathon. Det første maraton under dette samarbejde fandt sted den 23. maj 2010. Der var feststemning i hovedstaden, da Nykredit Copenhagen Marathon 2010 satte deltagerrekord. Antallet af tilmeldte nåede op på 12.644, og ikke mindre end 9.141 løbere gennemførte den 42,195 km lange rute gennem byens gader, heraf var 1.200 tilmeldte Nykredit kunder og 170 Nykredit medarbejdere.

Blot 2 timer, 22 minutter og 29 sekunder efter startskuddet lød til Nykredit Copenhagen Marathon 2010, passerede den første mand målstregen, hvor Nykredits koncernchef Peter Engberg Jensen stod klar til at hylde vinderen. Hos kvinderne blev der sat løbsrekord med tiden 2 timer, 30 minutter og 53 sekunder.

Løbet er på få år gået fra et deltagerantal på ca. 5.000 til nu at kunne blande sig med Europas største maratonløb. Visionen er at blive Skandinaviens største maratonløb i løbet af de kommende år. Nykredit Copenhagen Marathon foregår i 2011 søndag den 22. maj.

På vorespuls.dk kan du hente inspiration inden for flere forskellige idrætsgrene. F.eks. kan du finde et løbeprogram, der passer dig – uanset hvilket niveau, du starter på. Du kan også læse mere om forskellige metoder til at holde motivationen høj og finde anden opbakning og vejledning, hvis du f.eks. har lyst til at deltage i Nykredit Copenhagen Marathon i 2011.

vorespuls.dk

Nykredits Fond

Fonden administreres af Nykredit Realkredit A/S, og grundkapitalen er 100 mio. kr. Nykredits Fond uddelte 7,7 mio. kr. i 2010, hvoraf 1,6 mio. kr. gik til Nykredits prisuddelinger.

Nykredits Forskningspris 2010

Forskningsprisen uddeltes for første gang i 2010. Prisen gives til original og nytænkende forskning af høj kvalitet på det finansielle område, HR-området eller CSR-området. Forskningsprisen består dels af en pris til et nyt eller igangværende forskningsprojekt, dels af en hæderspris til en forsker.

Forskningsprisen 2010 på 750.000 kr. gik til professor Søren Leth-Petersen, Københavns Universitet, til et projekt, der vil give ny viden om, hvordan huskøbere og -sælgere reagerer i et marked med risiko for arbejdsløshed og faldende indkomst.

Professor Søren Hvidkjær, Copenhagen Business School, modtog Forskerprisen 2010 på 250.000 kr. for banebrydende forskning, der forbinder områderne asset pricing og market microstructure.

Arkitekt MAA Mette Langes Moving Schools i Indien



Nykredits Arkitekturpris og Motivationspris

Arkitekturprisen på 500.000 kr. gik i 2010 til SLA Arkitekter v. arkitekt Stig L. Andersson, som står bag poetiske og forunderlige byrum.

Motivationsprisen på 100.000 kr. fik arkitekt MAA Mette Lange for sine kreative Moving Schools i Indien.

Nykredit vil være med til at gøre en forskel og støtter derfor løbende tiltag inden for kunst, kultur, forskning, idræt og humanitært arbejde.

Eksempler på donationer fra Nykredits Fond i 2010:

- 300.000 kr. til Louisiana. Støtte til Poul Erik Tøjners bog Se selv om hovedværker i Louisianas samling
- 241.600 kr. til Sundhedscenter for kræfttramte til specialdesignet tapet i nyt center
- 25.000 kr. til Museum Amager, Dragør. Støtte til nyt stråtag
- 20.000 kr. til The Cosmo International School of Southern Denmark, Kolding
- 15.000 kr. til Business College Horsens til udsmykning
- 10.000 kr. til Nyborg Roklub til nye vinduer og døre
- 100.000 kr. til Patriotisk Selskab, Odense, til 200-års jubilæums-skrift
- 50.000 kr. til Boligforeningen Ringgården afd. 19 og 20 til multi-kulturel kagebog
- 50.000 kr. til HG Gymnastik, Næstved, til opførelse af spring-grav i Holsted Hallen
- 200.000 kr. til KUNSTEN, Aalborg, til katalog i forbindelse med udstillingen "Movin' Space"
- 10.000 kr. til Boligselskabet af 1964, Hjørring, til kunstnerisk udsmykning
- 10.000 kr. til Daugård Idrætsforening til multibane
- 3.000 kr. til Foreningen Aalborg Miniby til forbedring af værkstedslokaler
- 100.000 kr. til Foreningen Bevaringsværdige Bygninger til brochurer og materialefremstilling
- 100.000 kr. til Virklund Fritidscenter, Silkeborg, til opførelse af borgerhus i Virklund
- 83.094 kr. til Skole- og behandlingshjemmet Skovgården, Fuglebjerg, som støtte til skoleombygning
- 159.000 kr. til Kunstforeningen Gl. Strand, udstyr til formidling.

Nykredit og medarbejderne

En attraktiv og krævende arbejdsplads

Nykredit skal være en af Danmarks mest attraktive og krævende arbejdspladser. Dette skal måles på både tiltrækning og fastholdelse af medarbejdere samt motivation og arbejdsglæde. Retningen for den forandring, Nykredit skal gennemgå, vil være karakteriseret ved øget performanceorientering som forudsætning for at kunne være attraktiv og krævende på én og samme tid.

Ny stillings- og titelstruktur

En grundparameter for at være både attraktiv og krævende er, at Nykredit kan vise tydelige karriereveje samt klare og konsistente kompetencekrav og forventninger til den enkelte. Derfor har Nykredit i efteråret 2010 indført en ny stillings- og titelstruktur på tværs af hele koncernen.

I stillingsstrukturen sættes alle stillinger i sammenhæng på tværs af koncernen i forhold til stillingernes relative tyngde. Vurderingen af de enkelte stillingers tyngde er baseret på Mercers anerkendte stillingsvurderingsmodel IPE (International Position Evaluation). Med stillingsstrukturen anerkendes andre karriereveje end ledervejen, og tyngden i specialistkarrieren synliggøres.

et nyt HR-system med selvbetjeningsfunktioner til både ledere og medarbejdere. Med HR-systemet kan medarbejderne registrere deres mobilitets- og karriereønsker, og for lederne er der kommet nye muligheder for medarbejderoverblik og værktøjer til struktureret personaleadministration og -udvikling.

I Nykredit arbejder vi målrettet med udviklingen af organisationens talent, og intern mobilitet er helt centralt. Ca. 90% af alle lederstillinger og næsten 2/3 af alle øvrige stillinger besættes med interne kandidater.

Nykredit Certificering

Nykredit har fokus på løbende kompetenceudvikling af både ledere og medarbejdere, og gennem flere år har Nykredit arbejdet med certificering af de kundeorienterede medarbejdere. Siden 2007 er alle formuerådgivere løbende blevet certificeret, og siden er certificering udvidet til også at omfatte formuekonsulenter, finansrådgivere og investeringsrådgivere.

Certificering betyder afprøvning og dokumentation af kompetencer, så det sikres, at kunderne får den bedste rådgivning, og at vores medarbejdere er trygge i arbejdssituationen. Et typisk certificeringsforløb i Nykredit indebærer, at medarbejderne skal gennemgå uddannelsesmoduler, opgaver og test samt bestå en afsluttende eksamen med ekstern bedømmelse.

Certificeringsforløbene er opbygget i "kompetencehuse" med verificerede kompetencekrav.

Udbredelsen af certificering i Nykredit er i tråd med de lov- og myndighedskrav, der kommer i forhold til f.eks. investeringsområdet, og ud over de eksterne minimumskrav bygger Nykredit oven på med intern certificering i forhold til faglig viden, produkt-håndtering og den personlige kvalitet i rådgivningen.

"Nykredit Certificering er en dokumentation af, at de rette kompetencer er til stede, og det sikrer kvalitet i vores kunderådgivning. Men vi oplever også, at certificering giver en større tryghed og gennemsigtighed for medarbejderne, både i forhold til de krav, der er i stillingen, men også i forhold til de muligheder, der er for at gøre karriere på tværs af Nykredit."

Afdelingsdirektør Danny Krasnik

16

Nykredit stillingsbånd



I figuren er de typiske indplaceringsniveauer markeret. De mørkere grå celler repræsenterer de stillingsniveauer, hvor der typisk vil findes mange medarbejdere indplaceret. De lysere grå celler illustrerer niveauer, hvor der forventes at være relativt få medarbejdere. I de højere og lavere liggende hvide stillingsbånd forventes der ikke at være medarbejdere indplaceret, men det kan i helt ekstraordinære tilfælde forekomme. Indplaceringer af konkrete stillinger i bånd G og opad skal godkendes af koncerndirektionen.

Intern mobilitet og karriereudvikling

Nykredit har fokus på intern mobilitet og karriere og lancerede i 2010 et internt karrieresite, hvor medarbejderne kan søge inspiration til deres videre karriere i Nykredit. Herudover er der lanceret



HHK Kronprinsesse Mary overrækker Integrationsministeriets Integrationspris til Nykredits Ismail Kaplan.

Tænk Nyt for medarbejdere

Tænk Nyt er en kerneværdi i Nykredit og udspringer af en ambition om at være innovativ og nytænkende. Tænk Nyt skal komme til udtryk gennem konkrete handlinger med det mål at skabe en mere innovativ og lærende virksomhedskultur.

I 2009 blev alle ledere trænet i at tænke nyt, og der blev afholdt Nykredit Academy for specialister. Nu gælder det alle medarbejdere. Hertil er der udviklet et interaktivt Tænk Nyt-site, hvor medarbejderne kan finde inspiration, viden og værktøjer til at tænke og handle mere innovativt. Samtidig lanceres også en "elektronisk idébank", hvor alle i Nykredit har mulighed for at dele viden og idéer på tværs af koncernen.

Mangfoldighed

I Nykredit betragter vi mangfoldighed – respekten og tolerancen for forskellighed – som en vigtig holdningsmæssig forudsætning for nytænkning og ønsker også gennem arbejdet for mangfoldighed at påtage os et samfundsmæssigt ansvar. I 2010 skiftede arbejdsgruppen 3K (karriere, køn og kultur) navn til Mangfoldighedsnetværket, primært for at understrege, at der arbejdes med initiativer inden for et bredt felt, herunder køn, alder, uddannelsesmæssig baggrund, seksualitet og etnicitet.

"Det var en stor anerkendelse at vinde Integrationsministeriets Integrationspris som årets "nydanske erhvervsleder". Jeg er berørt over, at man har lagt mærke til det arbejde, jeg har lagt herinde. Jeg vil gerne være rollemodel for andre, for i det lange løb tror jeg, at de gode eksempler er med til at løfte andre."

Funktionschef Ismail Kaplan

Operation Kædereaktion

Operation Kædereaktion – anbefalinger for flere kvinder i bestyrelser – er et nyt initiativ iværksat af ligestillingsministeren. Nykredit var blandt de første til at underskrive og forpligter sig dermed til i de kommende år at yde en særlig indsats for at udvikle og rekruttere flere kvindelige ledere til bestyrelser.

Charter for flere kvinder i ledelse

I forbindelse med at Nykredit i 2008 tiltrådte Charter for flere kvinder i ledelse, har der også i 2010 været fokus på initiativer for at øge antallet af kvindelige ledere i koncernen. Nykredit har indgået et samarbejde med IBM, Grundfos og VIA University College om afholdelse af netværksmøder for kvindelige ledere i Jylland.

Kvinder i ledelse

På Sjælland etablerede Nykredit i fællesskab med DR, TDC, Finansministeriet og DONG Energy et netværkssamarbejde målrettet kvindelige ledere og ledertalenter. Formålet med netværkssamarbejdet – kaldet KIL (kvinder i ledelse) – er at igangsætte tværgående netværksgrupper, hvor de kvindelige ledere udvikler deres kompetencer og opnår ekstern sparring på dilemmaer og udfordringer ved lederkarrieren. I alt 18 kvindelige ledere i Nykredit blev i 2010 inviteret til at tage del i netværket.

I forbindelse med koncernchef Peter Engberg Jensens rolle som ambassadør for flere kvinder i ledelse har Nykredit og Microsoft i initiativet Toplederdepechen byttet toplederaspiranter. Initiativet indebærer, at tre kvindelige ledere i Nykredit indgår i et sparringsforløb med tre direktører fra topledelsen i Microsoft og omvendt. Udviklingen i andelen af kvinder i ledelse i Nykredit går langsomt fremad, men der er en klar fremgang i at få flere kvindelige ledere på mellemste ledelsesniveau. Dermed opbygges langsomt en pipeline til det øverste ledelsesniveau, men grundlaget for at videreføre indsatserne mod flere kvinder i ledelse frem mod 2015 fortsætter.

Procentandel af ledere, der udgøres af kvinder

%	1996	2008	2009	2010	Mål 2015
Øvre ledelsesniveau ¹	3	10	12	13	25
Mellemste ledelsesniveau ²		18	20	25	30
Nedre ledelsesniveau ³	14	38	35	33	45

¹ Udgøres af koncerndirektionen og ledere, der har reference hertil. ² Udgøres af ledere, der refererer til øverste ledelsesniveau. ³ Udgøres af øvrige ledere.

Nykredit har en målsætning om at få flere kvinder i ledelse på alle niveauer og særligt på toplederniveau. I forbindelse med alle lederrekrutteringer skal begge køn være repræsenteret. For at styrke og udvide kandidatfeltet til lederstillinger er der samtidig indført mere systematiske interne søgeprocesser, parallelt med at stillingerne slås op internt.

Derudover kigger rekrutteringskonsulenterne også på kandidater fra gennemførte og igangværende "før leder"-forløb.

Nykredit Sund

I 2010 har Nykredit for alvor adresseret medarbejdernes sundhed og lancerede et sundhedskoncept, som betyder, at alle fastansatte medarbejdere i Nykredit blev tilbudt et sundhedstjek. Formålet med sundhedskonceptet er at skabe en virksomhed med sunde og tilfredse medarbejdere og understøtte Nykredits mål, værdier og idégrundlag.

Cirka 70% af Nykredits medarbejdere har sagt ja tak til tilbuddet om et sundhedstjek, og den første rapport viser, at Nykredits medarbejdere har en sundhedstilstand, der gennemsnitligt er lidt højere end SundhedsDoktors benchmark med andre virksomheder.

Sundhedstiltag i Nykredit

- Nykredit opfordrer medarbejderne til at cykle til og fra møder med Nykredits låncykler samt til deltagelse i "Vi cykler til arbejde" og "Arbejdspladsen motionerer".
- Nykredit tilbyder sine medarbejdere en fordelagtig kantineordning. I kantinerne i hovedsædet er der buffet med god mulighed for at spise sundt. 98% af de benyttede basisvarer er økologiske.
- Mulighed for løbetræning i Nykredits Idrætsklub med personlig vejledning i 2010 og deltagelse i Nykredit Copenhagen Marathon.
- Sundhedstjek og Sundhedstjek light.
- Katalog med fordelagtige tilbud på fitness, kostvejledning mv.

"Jeg tog imod tilbuddet om et sundhedstjek med forventning om, at jeg skulle bekræftes i, at jeg var overvægtig og ude af fysisk form. Det blev jeg i den grad bekræftet i, og jeg gik derfor straks i gang med en omlægning af min tilværelse med hensyn til mad og motion. Dette har indtil videre resulteret i et vægttab på ca. 40 kg. Summa summarum – sundhedstjekket har virkelig ændret mit liv til det bedre."

Områdedirektør Niels O. R. Rasmussen

Nykredit Trivsel

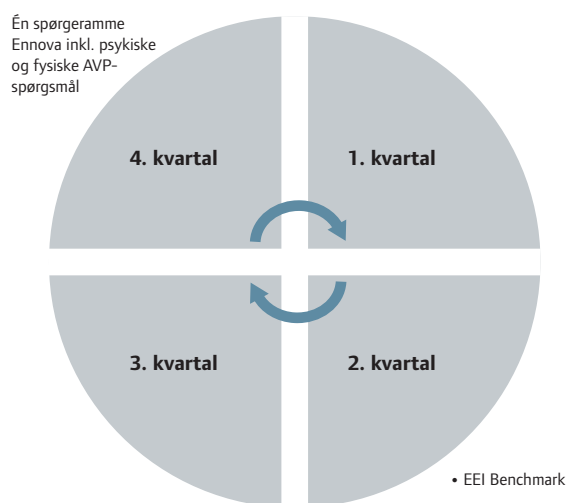
I Nykredit er medarbejdernes trivsel i fokus, og der arbejdes vedvarende på at forbedre løsninger og forhold, der styrker arbejdsmiljøet.

Med Nykredit Trivsel er der sat en ny ramme for Nykredits medarbejdermålinger. Det er et koncept, hvor medarbejdertilfredsheds- og arbejdspladsvurderingsmålingerne (APV) samles over for organisationen. Målingerne ses som en samlet proces, hvor der indsamles data to gange årligt. Første halvår måles medarbejdertilfredsheden via European Employee Index (EEI) benchmark, mens andet halvår også omfatter psykiske og fysiske APV-spørgsmål.

Data fra undersøgelserne anvendes bl.a. til forbedring og indretning af arbejdspladser samt optimering på den generelle trivsel blandt medarbejderne. Samtidig etableres en vigtig forbindelse til kundetilfredshedsmålinger, så Nykredit i langt højere grad kan følge sammenhængen mellem medarbejder- og kundetilfredshed.

Sygefraværet i Nykredit udgør 3,22% af mulige arbejdstimer til rådighed. Dette er en anelse højere end det gennemsnitlige sygefravær i sektoren, hvilket Nykredit ønsker at forandre ved at opnå større trivsel for medarbejdere, bl.a. via øget fokus på sundhed og trivsel hos medarbejderne.

Nykredit Trivsel-årshjul



Sygefravær

%	2007	2008	2009	2010
Sygdom	3,24	3,14	3,11	3,22
Barns sygdom	0,41	0,40	0,45	0,45

Medarbejderne i tal

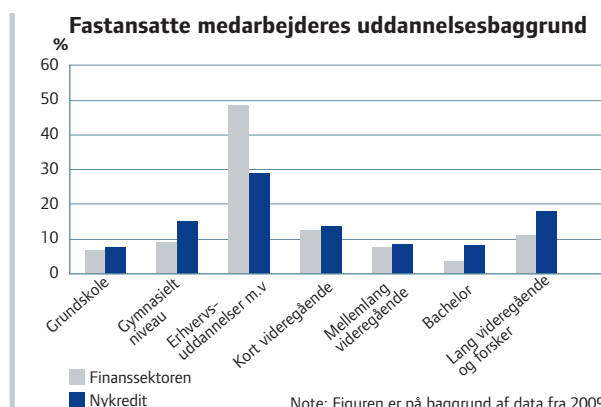
Det gennemsnitlige antal medarbejdere i Nykredit var 4.026 i 2010.

Fastansatte

	2008	2009	2010
Fastansatte, ultimo	3.531	4.061	3.826
- heraf deltidsansatte	367	490	479
Timelønnede	774	601	665
Nyansatte ¹	687	214	197
Afgang ²	349	220	287
Nyansatte i % af fastansatte	21,5	6,1	4,9
Afgang i % af fastansatte	10,9	6,2	7,1

¹ 2009 er tilgang ekskl. 536 medarbejdere i Forstædernes Bank. ² 2010 er afgang ekskl. 338 medarbejdere i Nykredit Forsikring.

Nykredits medarbejdere har et højt uddannelsesniveau. I 2010 havde 47% af Nykredits medarbejdere en kort eller mellemlang videregående uddannelse, mens 22% af medarbejderne havde en lang videregående uddannelse.



Nykredit har forholdsmæssigt flere yngre medarbejdere end finanssektoren som helhed. I Nykredit er gennemsnitsalderen 42 år mod 44 år i finanssektoren. Den gennemsnitlige anciennitet var 8,6 år i 2010 mod 13,6 år i sektoren som helhed.



Nykredits historie

- 1851** Dannelse af Kreditforeningen af Jydske Landejendomsbesiddere – den ældste af de kreditforeninger, som siden bliver til Nykredit
- 1985** Kreditforeningen Nykredit etableres gennem en fusion af Jyllands Kreditforening og Forenede Kreditforeninger
- 1989** Etablering af ejendomsmæglervirksomhed
- 1991** Kreditforeningen Nykredit omdannes til Nykredit A/S
- 1992** Fusion med Industrifinansiering A/S
- 1994** Nykredit Bank etableres
- 1998** Nykredit Forsikring etableres
- 2000** Overtagelse af Østifterne Forsikring, der fusioneres med Nykredit Forsikring
- 2003** Køb af Totalkredit
- 2008** Køb af Forstædernes Bank
- 2010** Salg af Nykredit Forsikring til Gjensidige
 - Indgåelse af distributionsaftale med Gjensidige
 - Fusion af Nykredit Bank og Forstædernes Bank

Nykredits ejerstruktur og kapitalpolitik

Ejerstruktur, governance og historie

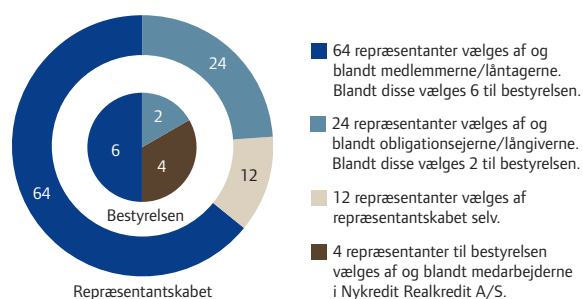
I 1991 blev Nykredit omdannet fra kreditforening til aktieselskab, og i den forbindelse blev den nuværende selskabsstruktur etableret. Nykredits virksomhed drives gennem Nykredit Realkredit A/S, der har til formål at drive realkreditvirksomhed og anden finansiell virksomhed. Selskabet ejes 100% af Nykredit Holding A/S, der har til formål at videreføre Nykredits virksomhed. Holdingselskabet ejes 88,18% af Foreningen Nykredit, hvis formål er at være aktionær i Nykredit koncernen og derigennem udøve realkreditvirksomhed og anden finansiell virksomhed.

Foreningen Nykredits øverste myndighed er et repræsentantskab, som består af 100 repræsentanter, der vælges af medlemmerne og obligationsejerne. Såvel låntagerne som obligations-ejerne er kerneinteressenter i Nykredit Realkredits virksomhed. Låntagerne er vores kunder - obligationsejerne er fundamentet for, at Nykredit kan yde lån til lav rente baseret på udstedelsen af realkreditobligationer mv. Repræsentantskabets opgave er bl.a. at vælge bestyrelsen i foreningen samt godkende årsrapporten og eventuelle ændringer til vedtægterne.

Nykredits selskabsstruktur indebærer, at Foreningen Nykredit, Nykredit Holding A/S og Nykredit Realkredit A/S har samme mål-

sætning og fælles interesser. Det er derfor naturligt, at samtlige repræsentantskabsvalgte medlemmer af Foreningen Nykredits bestyrelse tillige er medlemmer af bestyrelserne i Nykredit Holding og Nykredit Realkredit.

Repræsentantskabets og bestyrelsens sammensætning



Alle, der har et realkreditlån i Nykredit Realkredit A/S, er medlem af Foreningen Nykredit. Medlemskabet ophører automatisk den dag, man ikke længere har et realkreditlån i Nykredit.

Som medlem af foreningen har man stemmeret til repræsentantskabsvalget i de valgområder, hvor man ejer en ejendom.

Som medlem af foreningen kan man blive valgt ind i repræsentantskabet ved at stille op i det område, hvor man bor, eller i et af de områder, hvor man ejer en ejendom. For at kunne stille op til valg skal man foreslås af mindst 25 andre foreningsmedlemmer fra sit valgområde eller af bestyrelsen.

Som obligationsejer med en obligationsbeholdning på mere end 25.000 kr. har man stemmeret til repræsentantskabsvalget. Man kan kun stemme på opstillede obligationsejere. Landet er ikke opdelt i valgområder.

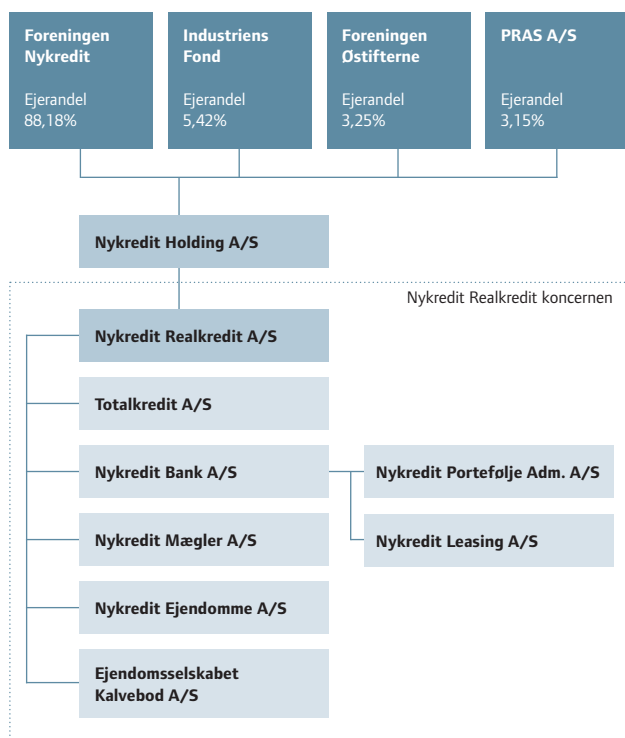
Valg annonceres sidst på året i dagspressen og på nykredit.dk.

Governance i Nykredit på vederlagsområdet

I løbet af 2010 er der blevet nedsat et vederlagsudvalg og en vederlagskomité i Nykredit, ligesom der er godkendt en vederlagspolitik for koncernen.

Vederlagsudvalget er nedsat af bestyrelsen og består af tre bestyrelsesmedlemmer. Udvalgets primære rolle er at forberede og indstille vederlagspolitikken gældende for Nykredits bestyrelse og koncerndirektion til beslutning i Nykredits bestyrelse, ligesom der indstilles honorar for repræsentantskabets medlemmer.

Vederlagskomitéen refererer til koncerndirektionen og består af



en række højtstående medarbejdere i Nykredit. Komitéens formål er overordnet at bistå koncerndirektionen med at sikre, at Nykredits aflønning – herunder bonus – er tilpasset Nykredits forretningsstrategi og målsætning, samt sikre overholdelse af lovgivning og regler på området.

Unik dansk realkredit

Det danske realkreditsystem er unikt og er blevet fremhævet som et af verdens bedste realkreditsystemer. Systemet tager afsæt i:

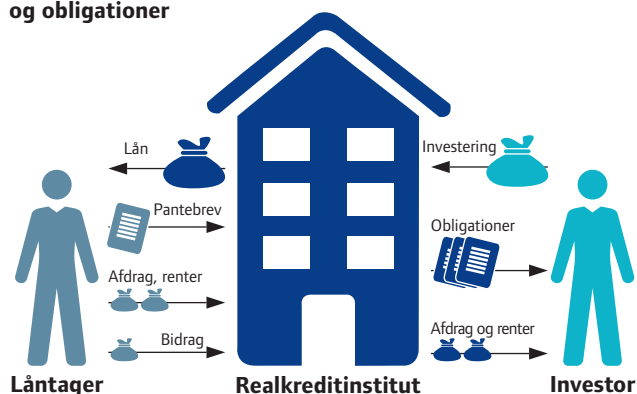
- en lav udlånsrente baseret på børsnoterede obligationer
- gennemsigtighed i priser og indfrielsesvilkår
- balanceprincippet, der giver en langsigtet finansiell stabilitet.

Stabiliteten i det danske realkreditsystem sikrer, at Nykredit til enhver tid kan yde realkreditlån til boligejerne og samtidig udbyde sikre obligationer til investorerne.

Balanceprincip og matchfunding

Balanceprincippet er en hjørnesten i det danske realkreditsystem.

Balanceprincippet med overensstemmelse mellem lån og obligationer



Stabiliteten i det danske realkreditmarked skyldes, at størsteparten af de danske realkreditlån matchfundes. Matchfunding betyder, at lån og funding virker som et spejl af hinanden, og de omkostninger, der knytter sig til at fremskaffe kapital, er synligt afspejlet i lånet. Med matchfunding elimineres rente-, valuta-, likviditets- og refinansieringsrisici for realkreditinstitutterne. Den væsentligste risiko er dermed kreditrisiko – at låntager ikke betaler til tiden eller undlader at betale.

Matchfunding giver kunderne mulighed for at opkøbe lånets bagvedliggende obligationer på fondsbørsen og dermed indfri deres lån. Det sikrer låntager finansiell mobilitet, mulighed for aktiv gældspleje og beskyttelse af friværdien i boligen.

Desuden har vi i Danmark personligt gældsansvar, hvilket typisk ikke er tilfældet i andre lande som f.eks. USA.

Sikkerhed

Sikkerheden ved at investere i danske realkreditobligationer er baseret på følgende faktorer:

- obligationerne har sikkerhed i tinglyst pant i fast ejendom
- der er lovbestemte belåningsgrænser for lån i forskellige ejendoms kategorier
- hvis ejendomspriserne falder, og belåningsgrænserne dermed overskrides, skal realkreditinstituttet stille ekstra sikkerhed ved særligt dækkede obligationer
- realkreditinstitutterne opfylder en række lovbestemte krav om bl.a. kapitaldækning
- realkreditinstitutterne anvender et balanceprincip, som begrænser muligheden for at tage finansielle risici på udlånsbalancer
- realkreditinstitutterne er under tilsyn af Finanstilsynet.

Ny regulering på vej

Et helt nyt sæt regler til indretningen af det finansielle marked er på vej. Baggrunden er erfaringerne fra finanskrisen, hvor store kredittab og manglende tillid mellem bankerne medførte likviditetsproblemer og bankkrak i de fleste lande. Den nye regulering søger at skabe en mere stabil finansiell sektor gennem større kapitalkrav og gennem en helt ny regulering for det teknisk komplicerede likviditetsområde.

Processen

Basel-komitéen har i december 2010 offentliggjort sit forslag til ny regulering af kapital og likviditet. Basel-komitéen består af de 20 største landes centralbankchefer og finansmyndigheder og er således et meget væsentligt organ, der dog ikke har lovgivningskompetence. I løbet af sommeren 2011 forventes EU-Kommissionen at komme med et direktivforslag på området, som efterfølgende skal vedtages i Europa-Parlamentet og Ministerrådet. Direktivforslaget forventes at tage udgangspunkt i Basel-komitéens forslag, men med tilpasninger til særlige europæiske forhold. Det endelige direktivforslag skal føres ud i konkret lovgivning af de enkelte medlemslande, hvilket i Danmark indebærer vedtagelse i Folketinget.

I Danmark samarbejder Økonomiministeriet, Nationalbanken, Finanstilsynet og Realkreditrådet om en koordineret indsats i forhold til de involverede organisationer i EU med henblik på at gøre opmærksom på de særlige danske problemstillinger, der udspringer af de nye forslag.

Gode forslag på kapitalområdet – men problematiske likviditetsforslag

Vi hilser generelt de lovgivningsmæssige initiativer i EU og Danmark velkomne.

Højere krav til egenkapital er nødvendige, for at banker på en sikker måde kan absorbere de konjunkturbestemte tab.

Stresstest af kapitalberedskabet i både sandsynlige og mindre sandsynlige konjunkturscenarier er ligeledes nødvendige for en bæredygtig langsigtet drift. Nykredit har siden indførelsen af Basel II været opmærksom herpå, og vi har allerede før de officielle stresstest begyndte selv udarbejdet stresstest og løbende offentliggjort resultaterne i beskrivelsen af vores kapitalstruktur.

Krav til likviditetsstyring er også naturlige. Men de forslag, som Basel-komiteén fremlagde i december 2010, og som skal danne grundlag for den europæiske lovgivning, synes at tage afsæt i behovene i USA og Storbritannien, der ikke har velfungerende realkreditsystemer som flere europæiske lande har. I disse lande har man derimod et indlånsbaseret udlånssystem suppleret med svært gennemskuelige obligationsudstedelser, der ofte har dårlig kreditkvalitet. Basel-komiteén har på den baggrund foreslået, at statsobligationer skal udgøre min. 60% af kreditinstitutternes samlede likviditet. Realkreditobligationer kan kun i begrænset omfang medregnes som god likviditet.

Forslaget skaber utilsigtet store udfordringer i Danmark. For det første fordi det kan dokumenteres, at realkreditobligationer i Danmark er lige så likvide som statsobligationer. For det andet fordi danske realkreditobligationer er meget sikre værdipapirer som følge af udlånsregler og balanceprincippet. For det tredje fordi Danmark er et land med relativt få statsobligationer. Faktisk udgør realkreditobligationer fire gange mængden af danske statsobligationer. Det betyder, at der ikke er nok statsobligationer til den likviditet, der fremover forventes i banker og realkreditinstitutter. Det vil indebære risiko for finansiell ustabilitet, hvis realkreditobligationerne ikke kan medregnes i likviditeten ud fra objektive kvalitetskriterier.

Basel-komiteéns forslag vil også betyde en afskaffelse af de variabelt forrentede såkaldte F1-lån i Danmark.

Prisbillige realkreditudlån – både fastforrentede og variabelt forrentede – er et betydeligt samfundsmæssigt gode, som vi bør værne om. Det gælder også F1-lån, hvor renten justeres én gang årligt.

Vi er enige i, at den nuværende refinansieringsmodel med et stort obligationssalg koncentreret på ganske få dage er uhen-sigtsmæssigt og giver en unødigt potentiel risiko for låntagerne. F1-lånene er en god låntype, der blot skal justeres således, at refinansieringen spredes over de fleste af årets dage. Dermed sikres forbrugerne imod tilfældige renteudsving i forbindelse med potentielle valutakriser. De seneste år har vist, at den finansielle sektor skal være godt forberedt til selv relativt usandsynlige hændelser – som eksempelvis en valutakrise.

Konsekvenser af ny regulering

Basel-komiteéns forslag kan paradoksalt nok forøge risiciene i det danske finansielle system i stedet for at reducere dem. Konsekvensen vil være reducerede og dyrere lånemuligheder for både forbrugere og virksomheder.

Det er baggrunden for, at den finansielle sektor og de danske myndigheder arbejder aktivt for en EU-lovgivning, der tager højde for de sikre og stabile realkreditsystemer, der kendes i bl.a. Danmark, Tyskland og Sverige. Dialogen med EU er positiv og konstruktiv. Vi forventer derfor et forslag til et EU-direktiv, der tager højde for det danske realkreditsystems karakteristika.

"For os er det vigtigt, at de kommende stramninger af lovkrav ikke gøres unødvendigt hårde af hensyn til at sikre en bæredygtig samfundsøkonomi. I Nykredit arbejder vi sideløbende med lovarbejdet på at forberede forretningen til de nye rammevilkår. Uanset udfaldet af de endelige regler vil vi derfor fortsat have attraktive produkter og en bæredygtig forretningsmodel, når de træder i kraft."

Koncernchef Peter Engberg Jensen

Bæredygtig kapitalpolitik

Kapitalgrundlaget er et vigtigt element i Nykredits finansielle bæredygtighed. Nykredits ejerforhold gør det vanskeligt at hente ny kapital på aktiemarkedet. Derfor tænker Nykredit langsigtet og fører en konservativ kapitalpolitik, der er med til at sikre koncernens finansielle bæredygtighed.

Nykredit har en målsætning om at kunne fortsætte sin udlåns- virksomhed i uændret omfang uanset konjunkturforholdene og samtidig opretholde en konkurrencedygtig rating.

Lovgivningen fastsætter, hvor stor en økonomisk reserve Nykredit som minimum skal holde for at kunne leve op til sine forpligtelser som udlånsvirksomhed. Lovgivningen er indrettet på den måde, at kravet til, hvor stor reserven skal være, stiger med den risiko, Nykredit har. Risikoen beregnes ved hjælp af statistiske modeller baseret på kundernes betalingsevne og de efterfølgende tab og restancer.

Tab og restancer påvirker Nykredits bundlinje direkte, hvilket efterlader mindre overskud, der kan overføres til reserven. Samtidig medfører stigende tab og restancer, at det lovpligtige krav til størrelsen af den økonomiske reserve stiger. Tab og restancer stiger generelt i en økonomisk lavkonjunktur.

Da Nykredit typisk yder realkreditlån med 20-30 års løbetid, er det sandsynligt, at der vil komme en eller flere perioder med lavkonjunktur i lånenes løbetid. Nykredit har valgt at indrette sin kapitalpolitik sådan, at uanset om vi befinder os i en lavkonjunktur eller i en højkonjunktur, så er reservens størrelse tilpasset en situation med hård lavkonjunktur. Det betyder, at Nykredit til enhver tid vil være i stand til at fortsætte sit udlån.

Kapitalberedskabet koncentrerer i videst muligt omfang i moderselskabet for at sikre strategisk fleksibilitet og handlefrihed. Det er en central del af koncernens kapitalpolitik, at selskaberne kan tilføres kapital efter behov.

Kapitalpolitikken er sammen med en solid forretningsdrift og kreditpolitik grundlaget for Nykredits ratings hos de internationale ratingbureauer. Nykredits særligt dækkede obligationer har den højest mulige rating fra Moody's (Aaa) og Standard & Poor's (AAA).

Nykredit er forberedt på større kapitalkrav

Basel-komiteens forslag til ny regulering lægger op til, at det bliver lovpligtigt at holde konjunkturbuffer i form af en permanent stødpude og en makrostoppude. Som komiteens forslag ser ud på nuværende tidspunkt, vil Nykredit kunne opfylde de nye og strengere kapitalkrav.

Ingen statslig kapital

Nykredit har ikke gjort brug af mulighederne for statslige kapitalindskud i kølvandet på finanskrisen. Nykredit har udelukkende optaget kapital på det frie marked.

Positiv indtjening er nødvendig for fremtidige udlån

For en finansiell virksomhed som Nykredit er det nødvendigt at have positiv indtjening, så egenkapitalen kan vokse gennem overført overskud. Kapitalgrundlaget er nødt til at være støt voksende,

for at man kan fortsætte med at yde lån og samtidig overholde lovkravene. Da bidragsindtægterne er de eneste stabile indtægter fra realkreditdrift, er det således essentielt at have muligheden for at justere bidragssatsen, når omkostningerne til tab eller kapital ændrer sig. Af samme årsag har Nykredit indbragt en sag for domstolene omkring retten til at hæve bidragssatserne.

Nykredits ratings for nye udstedelser

	Moody's	S&P
Særligt dækkede obligationer	Aaa	AAA
Langsigtet rating af almindelig gæld	A1	A+

Nykredits kapitalstruktur

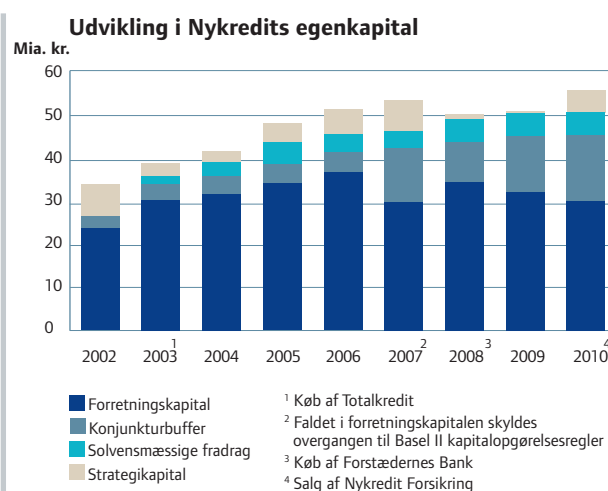
Mia. kr.	2010
Forretningskapital – Søjle I	23,7
Lovpligtigt kapitalkrav under gode konjunkturer	
Forretningskapital – Søjle II	7,0
Ekstra lovpligtigt kapitalkrav under mild lavkonjunktur	
Konjunkturbuffer	15,3
Ekstra kapitalkrav under hård lavkonjunktur	
Solvensmæssige fradrag	4,7
Strategikapital	4,3
Egenkapital i alt efter udbetalt udbytte	55,0

Forretningskapitalen er den kapital, Nykredit ifølge loven skal have lagt til side. Forretningskapitalen udgjorde 30,7 mia. kr. ultimo 2010.

Konjunkturbufferen skal dække den forventede stigning, som af loven kræves holdt i tilfælde af en hård lavkonjunktur. Nykredit har valgt til alle tider at holde konjunkturbufferen. Den udgjorde 15,3 mia. kr. ultimo 2010.

Solvensmæssige fradrag er dels tidsbegrænsede rettigheder i samarbejdsaftalen med pengeinstitutterne i Totalkreditsamarbejdet, dels goodwill fra købet af Totalkredit og Forstædernes Bank. De udgjorde 4,7 mia. kr. ultimo 2010.

Strategikapitalen er den del af egenkapitalen, som kan anvendes til forretningsvækst. Den udgjorde 4,3 mia. kr. ultimo 2010.





Nykredit i tal

Investorer i Nykredits papirer

Nykredit er den største realkreditudbyder i Danmark og en af de største private obligationsudstedere i Europa.

Nykredits obligationsudstedelser er domineret af særligt dækkede obligationer og realkreditobligationer. Nykredit har herudover udstedt hybrid kernekapital og ansvarlig lånekapital. Endvidere har Nykredit Bank udstedt obligationer som en del af bankens internationale fundingprogram.

Målet er en bred og diversificeret sammensætning af investorer og et velfungerende marked for obligationerne. Et velfungerende marked for Nykredits obligationer sikrer Nykredits kunder og Nykredit gode rentevilkår.

Størrelsen af det danske marked for obligationer til finansiering af realkreditlån bevirker, at realkreditsektoren er en helt central del af kreditformidlingen i Danmark.

Nykredits obligationer

Der var ved udgangen af 2010 udstedt for nominelt 1.047 mia. kr. realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer.

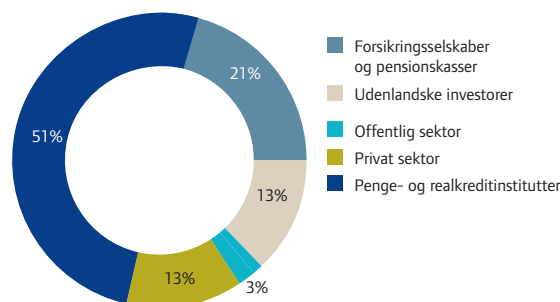
Hovedparten af Nykredits udstedte obligationer anvendes til finansiering af ejerboliger.

Størstedelen af sikkerheden bag Nykredits obligationer ligger inden for 40% af ejendommens værdi.

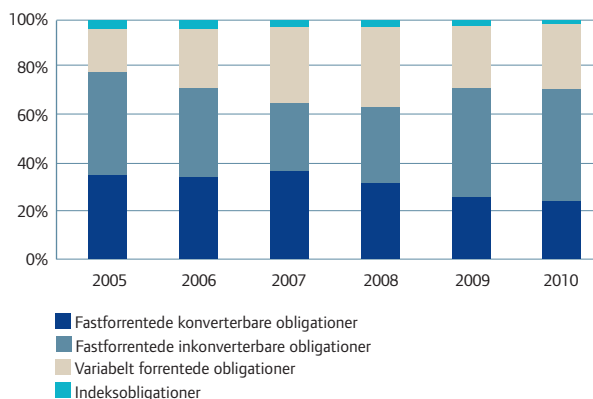
Obligationsrestgæld fordelt på belåningsinterval ultimo 2010

%	0-40	40-60	60-80	80-90	90-100	over 100
Ejerbolig	64	22	12	1	0	0
Privat udlejning	67	21	11	1	1	0
Industri og håndværk	82	16	2	0	0	0
Kontor og forretning	74	21	5	0	0	0
Landbrug	74	18	6	1	1	0
Alment byggeri	-	-	-	-	-	-
Øvrige	81	14	4	0	0	0
I alt 2010	67	21	10	1	0	0

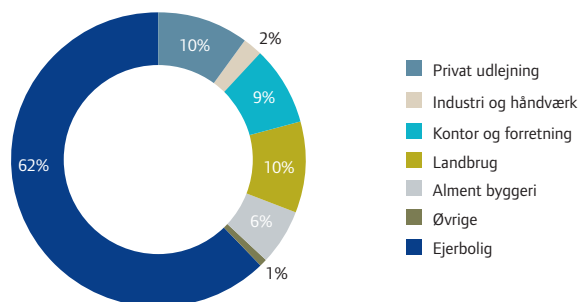
Investorsammensætning af Nykredits udstedte særligt dækkede obligationer og realkreditobligationer 2010



Fordeling af udstedt mængde realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer på obligationstyper



Obligationsrestgæld fordelt på ejendomsstyper ult. 2010



Finansielle nøgletal

Nykredit Realkredit koncernen Basisindtjening og årets resultat

Mio. kr.	2009	2010
Basisindtægter af		
- forretningsdrift	8.640	9.522
- Junior Covered Bonds	-67	-120
- Kalvebod-udstedelser	139	57
- fonds	829	470
I alt	9.541	9.929
Driftsomkostninger og afskrivninger	5.791	5.628
Provision – statsgarantiordningen	500	371
Basisindtjening før nedskrivninger	3.250	3.930
Nedskrivninger på udlån mv. – realkredit mv.	1.755	888
Nedskrivninger på udlån mv. – bank	5.847	1.215
Nedskrivninger på udlån mv. – statsgarantiordningen	318	279
Basisindtjening efter nedskrivninger	-4.670	1.548
Beholdningsindtjening	4.620	2.003
Resultat før kapitalomkostninger	-50	3.551
Nettorente mv. af hybrid kernekapital	-95	-461
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter	-145	3.090
Skat	-29	785
Resultat af ophørende forsikringsvirksomhed	245	1.511
Årets resultat	129	3.816
Årets resultat er ekskl. værdireg. og reklassifikation af strategiske aktier over egenkapitalen ¹	751	261

¹ Nykredits beholdning af strategiske aktier udgjorde 3,3 mia. kr. ultimo 2010.

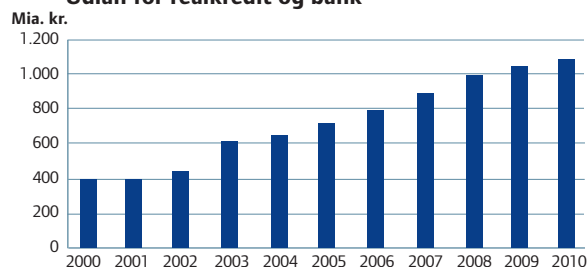
Nedskrivningsprocenter 2010

Nykredit Realkredit	0,13
Totalkredit	0,03
Nykredit Bank koncernen	1,31
Nykredit Realkredit koncernen	0,19

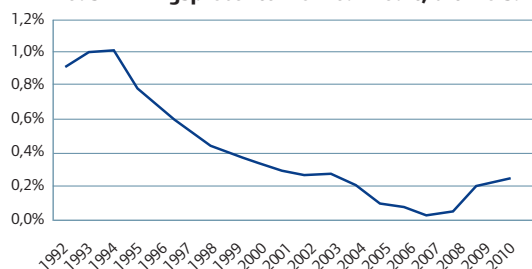
Nøgletal 2010

Basisindtjening før nedskrivninger i procent af gnsn. egenkapital p.a.	7,4
Basisindtjening efter nedskrivninger i procent af gnsn. egenkapital p.a.	2,9
Kernekapitalprocent	18,5
Solvensprocent	18,5
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	4.026

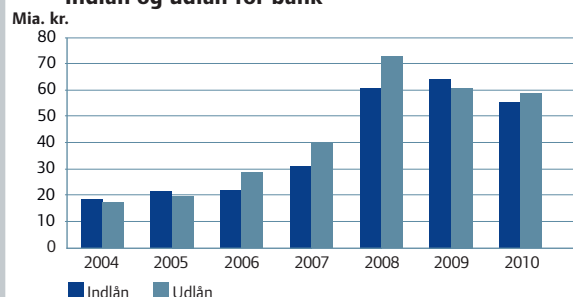
Udlån for realkredit og bank



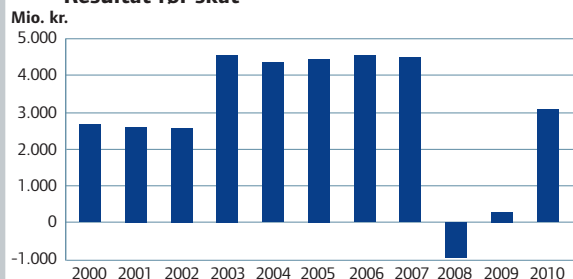
Nedskrivningsprocenter for realkredit, ultimo saldo



Indlån og udlån for bank



Resultat før skat



Rapporteringsprincipper

Denne rapport omhandler som udgangspunkt hele Nykredit Realkredit koncernens virke inkl. datterselskaber. Nykredit Realkredit koncernen betegnes Nykredit eller Nykredit koncernen i rapporten. Rapporteringsprincipperne dækker de data, som Nykredit finder væsentlige. Der anvendes som hovedprincip senest tilgængelige data. Rapporten er omfattet af den revision, der er af ledelsesberetningen i Årsrapport 2010. I rapportens tabeller kan summer afvige fra summen af de opstillede tal på grund af afrundinger.

Nykredit og kunderne

Bank- og realkreditudlån er opgjort ud fra Nationalbankens balance- og strømstatistik for MFI-sektoren til nominel værdi.

Markedsandelen for formue under administration er opgjort på baggrund af InvesteringsForeningsRådets officielle markedsstatistik.

Markedsandelen på Nykredits beholdning af detailinvesteringsbeviser angiver, hvor stor en del af de samlede detailinvesteringsbeviser, der ligger i depot i Nykredit Bank (dvs. både egne og eksterne forvalteres beviser).

Obligationshandel er beregnet ud fra et 12 måneders gennemsnit af Nykredit Realkredit koncernens andel af den samlede obligationshandel (ekskl. repoforretninger) opgjort til markeds-værdi på både det regulerede marked og OTC.

Nykredits placering som femtestørste bank i Danmark er ud fra andelen af både bankudlån samt bankindlån. Begge er et beregnet gennemsnit af hhv. 2. kvartal 2010 og 4. kvartal 2009.

I figuren Nykredits indtægter fra forretningsdrift er der udelukkende medtaget indtægter fra kundevedte forretninger. Forretningsbasisindtægterne er fordelt på produkter.

I figuren Stabil udlånsvækst i Nykredit er udlånet fra MFI-statistikken. Det er ekskl. udlån til MFI'er, men inkl. reverseforretninger. 2009 er inkl. Forstædernes Bank.

I det samlede antal kunder tæller kunder, der er kunder flere steder i koncernen kun én gang.

Kundeklager er opgjort ekskl. klager fra kunder i de lokale og regionale pengeinstitutter i Totalkreditsamarbejdet. Opgørelsesprincippet er antallet af modtagne klager det pågældende år, ankenævns-sager er antal afgjorte sager.

I figuren Nykredits restanceprocent på realkreditudlån er restanceprocenten for 75 dages restancer sat i forhold til de samlede ydelser i terminen. Kurven indeholder fire årlige terminer. Sidste termin er september 2010.

Nykredit og samfundet

Miljø- og klimaregnskabet dækker selskaber i Danmark, som Nykredit har ejet 100% i hele regnskabsåret. Delvist ejede datterselskaber og aktiviteter i udlandet indgår ikke, dog med undtagelse af JN Data, der ud fra en væsentlighedsbetragtning er medregnet, svarende til Nykredits ejerandel. Dog er transportopgørelsen ekskl. JN Data og Nykredit Leasing.

I Nykredits politik om at reducere vores CO₂-udledning med 10% fra 2008 til og med 2011 indgår, at udgangsåret 2008 korrigeres for ændringer som følge af tilkøb eller frasalg i perioden. Da reduktionsforpligtelsen også gælder for det tilkøbte, er det nødvendigt at lægge det tilkøbtes 2008-udledning til Nykredits samlede udledning i 2008. Forstædernes Bank indgår således i datagrundlaget fra og med 2008.

Emissionsfaktorer

	Emissionsfaktor	Kilde
Elforbrug i Østdanmark (Sjælland og øer)*	539 g CO ₂ /kWh (2009)	energinet.dk
Elforbrug i Vestdanmark (Jylland og Fyn)*	516 g CO ₂ /kWh (2009)	energinet.dk
Fjernvarme*	133,1 g CO ₂ /kWh (2009)	Energistyrelsens energistatistik
Naturgas	205,9 g CO ₂ /kWh	Key2Green.dk
Fyringsolie	266,4 g CO ₂ /kWh	Key2Green.dk
Flyrejser under 600 km	150 g CO ₂ /pers. km	Det britiske miljøministerium, Defra
Flyrejser over 600 km	110 g CO ₂ /pers. km	Det britiske miljøministerium, Defra
Togrejser	27 g CO ₂ /pers. km	DSB
Bil – firmabiler og bruttokontraktbiler	Diesel: 2,65 kg CO ₂ /liter Benzin: 2,40 kg CO ₂ /liter	Energistyrelsens standard faktorer for brændværdi og CO ₂ -emissioner
Arbejdskørsel i egen bil	175 g CO ₂ /km	Key2Green.dk
Taxa	148 g CO ₂ /km	Key2Green.dk

* Emissionsfaktorer for 2010 offentliggøres i april 2011.

Ressourceforbrugsdata omfatter også lejede bygninger. Elforbrug er opgjort på baggrund af måleraflæsninger.

I beregning af CO₂-udledning i 2010 anvendes graddagekorrigeret CO₂-udledning fra varmemeforbruget, hvilket gør sammenligning fra år til år mulig.

Varmeforbrug er opgjort på baggrund af måleraflæsning for ejede ejendomme. For lejede lokaler er forbruget opgjort ud fra ejendommens varmeregnskab og Nykredits andel af forbruget

(normalt fordelt ud fra arealandel). Varmeforbruget i MWh har tidligere været beregnet ved hjælp af en forkert faktor på en række af Nykredits centre. Historikken er derfor rettet tilbage til 2008. Opvarmingskilder er fjernvarme, naturgas og fyringsolie.

Transport via fly er opgjort fra Nykredits benyttede rejsebu-reauer.

Biltransport dækker arbejdsrelateret transport i firmabiler (50% arbejdsrelateret kørsel), taxa og egne biler. Medarbejdernes transport til og fra arbejde er ikke indregnet.

Togtransport er opgjort efter en udledning på 27 g CO₂ pr. person pr. km., samt en gennemsnitlig pris på 0,77 kr. pr. togkilometer.

CO₂-udledning er beregnet ud fra forbrug og nedenstående emissionsfaktorer. Emissionsfaktorer for el og fjernvarme er opgjort med 200% varmevirkningsgrad og tillagt 5% nettotab.

Se i øvrigt Nykredits Miljø- og klimaregnskab for detaljer om beregningsgrundlaget.

Nykredit og medarbejderne

Antal beskæftigede medarbejdere er et gennemsnit for 2010 beregnet ud fra koncernens samlede ATP-indbetalinger i året sat i forhold til ATP-indbetaling for én fuldtidsmedarbejder. Medarbej-

dere i selskaber, hvor Nykredit har bestemmende indflydelse, er indregnet i forhold til de respektive ejerandele.

Antallet af fastansatte er ekskl. kantine, rengøring og øvrige samt selskabet Nykredit Leasing og medarbejdere i Polen.

Medarbejderne i Forstædernes Bank er indregnet fra 2009 (571 primo/536 ultimo). Fastansatte kan ikke afstemmes år til år, da medarbejdere kan skifte status. En medarbejder kan skifte til at være fastansat fra f.eks. timelønnet, vikar eller elev. Ligesom en medarbejder på orlov uden løn ikke medregnes som fastansat, men ej heller indgår under afgang.

Deltidsansatte er opgjort som antallet af fastansatte medarbejdere, der arbejder mindre end det i overenskomsten fastsatte antal timer for en fuldtidsmedarbejder.

Tilgang og afgang af fastansatte medarbejdere vedrører fastansatte medarbejdere, der kommer til koncernen eller forlader koncernens fuldt ejede selskaber. Procentandelen beregnes ud fra fastansatte primo året.

Antallet af ledere i Nykredit opgøres som antallet af ledere med personaleansvar.

Sygdom er målt som fastansattes sygdomsfravær sat i forhold til den mulige arbejdstid, dvs. aftalt arbejdstid inkl. ferie mv.



Nykredits ejerstruktur og kapitalpolitik

PRAS A/S, pengeinstitutternes realkreditsamarbejde, ejes af pengeinstitutterne bag Totalkreditsamarbejdet. Selskabet blev stiftet i forbindelse med Nykredits køb af Totalkredit i 2003.

Nykredits koncerndiagram er ultimo 2010, efter frasalg af Nykredit Forsikring og fusion af Nykredit Bank og Forstædernes Bank.

Unik dansk realkredit

Basel-komiteéns forslag til ny regulering for den finansielle sektor er ikke vedtaget ved udgivelsen af denne rapport, og derfor kan de endelige regler komme til at se anderledes ud end de forslag, der kommenteres på i denne rapport.

Nykredit i tal

Data over ejerfordelingen af Nykredits investorer er til og med november 2010.

Obligationsrestgælden fordelt på ejendomskategori er opgjort til nominel værdi.

Realkreditudlån til beregning af nedskrivningsprocent på Nykredit Realkredit og Totalkredit er udlån til nominel værdi samt restancer og udlæg til dagsværdi. Nedskrivninger er årets resultat-effekt.

Bankudlånet til beregning af nedskrivningsprocent på Nykredit Bank er udlån til dagsværdi, udlån til amortiseret kostpris, garantier ekskl. statsgarantiordning samt individuelle og gruppevise nedskrivninger. Nedskrivninger er årets resultat-effekt og er ekskl. statsgarantiordningen.

Nykredits samlede realkreditudlån er opgjort til nominel værdi, og bankudlån er opgjort til amortiseret kostpris ekskl. reverseforretninger. Udlånet er inkl. udlån i udlandet. Udlånstal fra og med 2006 er aflagt i henhold til IFRS.

Nedskrivningsprocenter for realkredit er nedskrivninger i alt ultimo året i forhold til den samlede obligationsrestgæld ultimo året. Nedskrivninger på overtagne ejendomme indgår.

Bankind- og udlån er ultimoopgørelser. Udlån er opgjort ekskl. reverseforretninger og garantier.

Resultat før skat er Nykredit koncernens samlede resultat før skat. Resultat af ophørende forsikringsvirksomhed indgår ikke i 2010.

Rapportoversigt

På nykredit.dk kan du læse meget mere om Nykredit koncernen. Det er også her, at du finder rapporterne:

Årsrapport 2010

- Årsregnskab for Nykredit Realkredit A/S
- Ledelsesberetning
- Corporate governance
- Medlemmer af Nykredits bestyrelse og direktion

Risiko- og kapitalstyring 2010

- Risikostyring
- Kapitalkrav
- Kapitalstyring
- Likviditet og funding
- Kreditrisiko og markedsrisiko

Miljø- og klimaregnskab 2009

- Klimapolitik
- Tiltag på området
- Ressourceforbrug
- CO₂-regnskab

Om Nykredit 2010

- Kunderne
- Samfundet
- Medarbejderne

Nykredits internetsider:

Nykredit Privat – nykredit.dk

- Bank
- Boliglån og realkredit
- Forsikring
- Investering
- Pension

Nykredit Erhverv – nykredit.dk/erhverv

- Bank
- Realkredit
- Investering
- Forsikring
- Rådgivning
- International
- Ejendomme

Nykredit Investor Relations – nykredit.com/investorcom

- Nykredit Investor Relations
- Funding
- Loan portfolio
- Danish mortgage finance
- Library

Om Nykredit – nykredit.dk/omnykredit

- Nykredits virksomhed
- Bæredygtighed
- GRI-indeks
- Presse/IR/analyser
- Sociale medier
- Kundeambassadørens univers
- og meget mere ...

Nykredit
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V

nykredit.dk

Nykredit