

Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S
og pressen

10. maj 2012

NYKREDIT BANK A/S – et datterselskab af Nykredit Realkredit A/S og indgår i Nykredit koncernens regnskab

KVARTALSRAPPORT – NYKREDIT BANK KONCERNEN

1. JANUAR 2012 – 31. MARTS 2012

- Resultat før skat udgjorde 152 mio. kr., svarende til et fald på 63 mio. kr. sammenlignet med 1. kvartal 2011
- Indtægter af forretningsdrift steg med 8% til 839 mio. kr., mens værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer var negativ med 170 mio. kr. mod en indtægt på 47 mio. kr. i 1. kvartal 2011
- Driftsomkostninger steg med 24 mio. kr. til 461 mio. kr. som følge af filialetableringen i Stockholm og it-omkostninger til ny bankplatform
- Nedskrivninger på udlån udgjorde 93 mio. kr., svarende til en fortsat lav nedskrivningsprocent på 0,1
- Særlige indbetalinger til Indskydergarantifonden udgjorde i 1. kvartal 2012 8 mio. kr. mod 70 mio. kr. i 1. kvartal 2011
- Beholdningsindtjeningen udgjorde 20 mio. kr. mod -111 mio. kr. i 1. kvartal 2011
- Omkostninger ekskl. nedskrivninger i procent af basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 55,9 mod 65,3 i 1. kvartal 2011
- Balancen udgjorde 247,2 mia. kr. mod 232,4 mia. kr. ultimo 2011
- Resultatet før skat forrentede egenkapitalen med 4,3% p.a. mod 6,2% p.a. for 1. kvartal 2011
- Banken har fortsat ingen direkte eksponeringer i statsobligationer udstedt af GIISP-landene

LIKVIDITET

- Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet udgjorde 209% mod 176% ultimo 2011. Niveauet anses for passende, bankens likviditetsrisici og -behov taget i betragtning
- Bankens indlånsoverskud udgjorde 0,8 mia. kr.

KAPITALGRUNDLAG

- Solvens- og kernekapitalprocenten udgjorde begge 21,2. Kernekapitalprocenten ekskl. hybrid kernekapital udgjorde 20,8
- Det individuelle solvensbehov udgjorde 10,2%, hvilket var uændret sammenlignet med ultimo 2011
- Egenkapitalen udgjorde 14,3 mia. kr. mod 14,2 mia. kr. ultimo 2011

INFORMATION OM NYKREDIT BANK KONCERNEN

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

Kontakt

Bestyrelsesformand Karsten Knudsen – tlf. 44 55 19 04

Bankdirektør Bjørn Mortensen – tlf. 44 55 18 95

Nykredit Bank A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V
Tlf. 44 55 18 00

HOVED- OG NØGLETAL FOR NYKREDIT BANK KONCERNEN

Mio. kr.	1. kv. 2012	1. kv. 2011	Året 2011
BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT			
Basisindtægter af			
- forretningsdrift	839	776	3.506
- værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer	-170	47	-632
- fonds	25	36	175
I alt	694	859	3.049
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler	461	437	1.814
Indbetaling til Indskydergarantifonden	8	70	100
Basisindtjening før nedskrivninger	225	352	1.135
Nedskrivninger på udlån og garantier mv.	93	26	388
Basisindtjening efter nedskrivninger	132	326	747
Beholdningsindtjening ¹	20	-111	-154
Resultat før skat	152	215	593
Skat	41	54	160
Periodens resultat	111	161	433
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO			
Aktiver			
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	43.008	28.515	50.244
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	32.830	13.451	22.007
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	56.050	60.517	55.901
Obligationer til dagsværdi og aktier	72.179	68.298	61.063
Andre aktivposter	43.161	27.802	43.153
Aktiver i alt	247.228	198.583	232.368
Passiver			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	67.967	40.888	63.093
Indlån og anden gæld	56.828	53.648	57.551
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	31.576	33.886	26.137
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	32.179	28.030	27.308
Øvrig gæld	43.917	27.184	43.594
Hensatte forpligtelser	198	282	233
Efterstillede kapitalindskud	250	735	250
Egenkapital	14.313	13.930	14.202
Passiver i alt	247.228	198.583	232.368
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
Eventualforpligtelser	11.040	12.175	10.142
Andre forpligtende aftaler	6.601	7.378	6.842
NØGLETAL			
Periodens resultat i procent af gennemsnitlig egenkapital p.a.	3,1	4,6	3,1
Periodens resultat før skat i procent af gennemsnitlig egenkapital p.a.	4,3	6,2	4,2
Basisindtjening før nedskrivninger i procent af gennemsnitlig egenkapital p.a.	6,3	10,2	8,1
Basisindtjening efter nedskrivninger i procent af gennemsnitlig egenkapital p.a.	3,7	9,4	5,3
Omkostninger ekskl. nedskrivninger i procent af basisindtægter af forretningsdrift	55,9	65,3	54,6
Nedskrivninger på udlån i mio. kr.	4.315	6.050	4.294
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,0	0,4
Solvensprocent	21,2	16,4	19,3
Kernekapitalprocent	21,2	15,9	19,3
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital	20,8	16,1	19,0
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	832	791	817

¹ Fra 1. januar 2011 indgår kursreguleringer fra beholdningen af efterstillede kapitalindskud i danske pengeinstitutter (Kalvebod-udstedelser) i beholdningsindtjeningen, og fra 1. januar 2012 indgår yderligere visse provisionsudgifter. Sammenligningstal er tilpasset.

NYKREDIT BANK KONCERNEN

NYKREDIT BANK KONCERNENS RESULTAT

Koncernens resultat før skat blev på 152 mio. kr. mod 215 mio. kr. i 1. kvartal 2011.

1. kvartal 2012 viste en stigning i basisindtægter af forretningsdrift på 63 mio. kr. (8%) sammenlignet med 1. kvartal 2011 og et fortsat lavt niveau for nedskrivninger og hensættelser. Samtidig var 1. kvartal 2012 kun i meget begrænset omfang påvirket af udgifter som følge af konkurer i danske banker. Endvidere var udviklingen i forhold til 1. kvartal 2011 påvirket af værdireguleringer på derivater mv. på -170 mio. kr. mod 47 mio. kr. i 1. kvartal 2011.

Ny organisation

Som følge af organisationsændringer i Nykredit koncernen er den regnskabsmæssige opgørelse og præsentation af forretningsområders indtjening ændret. Præsentationen omfatter herefter "Retail", "Storkunder" og "Koncernposter". Der henvises til afsnittet "Forretningsområder" for nærmere omtale.

Basisindtjening

Basisindtægter af forretningsdrift

Basisindtægter steg i alt med 63 mio. kr. til 839 mio. kr., heraf bidrog Retail med 47 mio. kr., mens Storkunder tegnede sig for en mindre reduktion på 10 mio. kr. sammenlignet med 1. kvartal 2011.

Koncernposter viste en forbedring på 26 mio. kr. Udviklingen skal blandt andet ses i lyset af, at 1. kvartal 2011 var påvirket af følgevirkninger af Amagerbankens konkurs.

Koncernens udlån til amortiseret kostpris udgjorde 56,0 mia. kr. hvilket var uændret sammenlignet med 55,9 mia. kr. ultimo 2011. Indlån blev reduceret fra 57,6 mia. kr. ultimo 2011 til 56,8 mia. kr. Der var således fortsat tale om en relativt afdæmpet efterspørgsel på udlån samt en betydelig konkurrence på indlånsmarkedet.

Værdireguleringer af derivater og erhvervsobligationer

En række kunder med variabelt forrentede realkreditlån har afdækket deres renterisiko gennem swapforretninger med en fast rente på typisk 4-5%.

Bankens renterisiko på disse forretninger er begrænset som følge af afdækningsforretninger med større internationale banker som modparter. De senere års rentefald har betydet, at banken skal stille sikkerhed over for sine modparter. På de kunder, der ikke stiller tilsvarende sikkerhed, har banken samtidig fået en øget kreditrisiko. Som følge heraf er der foretaget en justering af markedsværdien på derivater med -190 mio. kr. mod +21 mio. kr. i 1. kvartal 2011.

Endvidere er der i 1. kvartal 2012 foretaget kursreguleringer af erhvervsobligationer på 20 mio. kr. mod 26 mio. kr. i 1. kvartal 2011.

Basisindtægter af fonds

Basisindtægter af fonds faldt fra 36 mio. kr. i 1. kvartal 2011 til 25 mio. kr. i 1. kvartal 2012. Udviklingen var en effekt af såvel en øget beholdning som en ændring i den risikofri rente, der faldt fra 1,05% i 1. kvartal 2011 til 0,7% i 1. kvartal 2012. Den risikofri rente svarer til Nationalbankens udlånsrente.

Driftsudgifter og afskrivninger mv.

Udgifter til personale og administration steg med 24 mio. kr. (5,5%) til 457 mio. kr., heraf tegnede lønudgifter sig for en stigning på 6 mio. (+3,1%) kr., mens øvrige administrationsudgifter steg med 18 mio. kr. blandt andet som følge af it-udgifter tilknyttet etablering af en ny bankplatform.

Antal medarbejdere steg fra gennemsnitligt 791 i 1. kvartal 2011 til 832 (+5,2%). Udviklingen skal blandt andet ses i lyset af filialetableringen i Stockholm samt en generel udvidelse af medarbejderstaben gennem 2011. Sammenlignet med ultimo 2011, hvor antallet var 836, er der dog tale om en mindre reduktion som følge af de iværksatte

Nykredit Bank koncernen

Resultat før skat for 1. januar – 31. marts fordelt på forretningsområder

	Retail		Storkunder		Koncernposter		I alt	
Mio. kr.	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Basisindtægter af:								
kundeaktiviteter, brutto	299	266	599	595	-59	-85	839	776
aflønning for distribution mv.	198	184	-198	-184	0	0	0	0
Basisindtægter af forretningsdrift	497	450	401	411	-59	-85	839	776
Værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer	-211	15	41	32	-	-	-170	47
Basisindtægter af fonds	-	-	-	-	25	36	25	36
Basisindtægter i alt	286	465	442	443	-34	-49	694	859
Driftsomkostninger	214	199	185	185	62	53	461	437
Indbetaling til Indskydgarantifonden	-	-	-	-	8	70	8	70
Basisindtjening før nedskrivninger	72	266	257	258	-104	-172	225	352
Nedskrivninger på udlån	92	78	1	-48	0	-4	93	26
Basisindtjening efter nedskrivninger	-20	188	256	306	-104	-168	132	326
Beholdningsindtjening	-	-	-	-	20	-111	20	-111
Periodens resultat før skat	-20	188	256	306	-84	-279	152	215
Basisindtægter af forretningsdrift/omkostninger	1,6	1,6	2,2	3,0	-0,8	-0,7	1,5	1,5

tiltag med henblik på en tilpasning af organisationen til det nuværende lavere aktivitetsniveau.

Indskydergarantifonden

Udgiften udgjorde 8 mio. kr. mod 70 mio. kr. i 1. kvartal 2011. Udgiften i 2012 var en efterregulering af udgifter vedrørende nødlidende banker i 2011.

Nedskrivninger og hensættelser

Periodens nedskrivningsprocent på 0,1% af udlån og garantier lå fortsat på et meget lavt niveau, svarende til en udgift på 93 mio. kr.

I 1. kvartal 2011 var udgiften 26 mio. kr.

Udgiften i 1. kvartal 2012 kunne fortrinsvis henføres til mindre og mellemstore erhvervskunder i Retail med i alt 74 mio. kr. Aktivitetsomfanget taget i betragtning ligger nedskrivningerne fortsat på et relativt lavt niveau.

Sammenlignet med 1. kvartal 2011 steg udgiften med ca. 67 mio. kr. Den bagvedliggende årsag var især, at særlige udlån under afvikling vedrørende tidligere storkunder i Forstædernes Bank bidrog med en indtægt på 75 mio. kr. i 1. kvartal 2011 mod en indtægt på 5 mio. kr. i 1. kvartal 2012.

Beholdningsindtjening

Beholdningsindtjeningen udgjorde 20 mio. kr. i 1. kvartal 2012 mod en udgift på -111 mio. kr. i 1. kvartal 2011, hvor posten i betydeligt omfang var påvirket af negative kursreguleringer på bankens beholdning af Kalvebod-udstedelser.

I 1. kvartal 2012 rummede beholdningsindtjeningen blandt andet provisionsudgifter til Nykredit Holding, som følge af en særlig garanti-stillelse, der styrker bankens solvens- og kernekapitalprocenter, samt positive kursreguleringer på aktiebeholdningen.

Beholdningsindtjeningen svarer til den merindtjening, der er opnået ud over den risikofrie rente på de beholdninger mv., der ikke er allokeret til forretningsområderne. Afkastet på finansielle instrumenter i forretningsområderne indgår i disses basisindtægter.

Skat

Periodens skat er beregnet til 41 mio. kr., svarende til 27,0% af periodens resultat før skat.

FORVENTNINGER TIL 2012

Banken forventer i den resterende del af 2012 at fastholde niveauet for basisindtægter fra forretningsdrift og et generelt uændret omkostningsniveau sammenlignet med 1. kvartal 2012.

Under forudsætning af nogenlunde uændrede markedsforhold forventer banken et positivt resultat for hele 2012 på niveau med resultatet for 2011.

BALANCE, EGENKAPITAL OG SOLVENS**Balance**

I forhold til ultimo 2011 steg balancen med 14,8 mia. kr. (+6,4%) til 247,2 mia. kr.

Mellemværender med kreditinstitutter og kassebeholdning mv. blev reduceret med 7,2 mia. kr. til 43,0 mia. kr., mens udlån til dagsværdi steg med 10,8 mia. kr. til 32,8 mia. kr., blandt andet som følge af øgede repo-aktiviteter i filialen i Stockholm.

Udlån til amortiseret kostpris udgjorde 56,0 mia. kr., hvilket var uændret sammenlignet med ultimo 2011, hvor udlånet udgjorde 55,9 mia. kr. Niveaueet afspejler fortsat en relativt begrænset låneefterspørgsel på såvel Retail- som Storkundesegmentet. I forhold til ultimo 2011 er udlån til Retail reduceret med ca. 0,7 mia. kr., mens Storkunder viser

Nykredit Bank koncernen
Udlån og indlån

Mio. kr.	31.03.12	31.12.11	31.03.11
Udlån			
Retail	28.394	29.130	29.825
Private	15.173	15.476	15.339
Erhverv	13.221	13.654	14.486
Storkunder	24.933	24.105	28.704
Udlån til dagsværdi (reverse udlån)	32.830	22.007	13.451
Koncernposter og andre udlån	2.723	2.666	1.988
Indlån			
Retail	34.121	35.013	34.194
Private	18.599	18.758	18.024
Erhverv	15.522	16.255	16.170
Storkunder	19.957	19.401	17.357
Indlån til dagsværdi (repo)	17.995	15.864	23.418
Koncernposter og andre indlån	2.750	3.137	2.097

Nykredit Bank koncernen
Egenkapital

Mio. kr.	31.03.12	31.12.11	31.03.11
Egenkapital primo	14.202	13.769	13.769
Periodens resultat efter skat	111	433	161
Egenkapital ultimo perioden	14.313	14.202	13.930

Nykredit Bank koncernen
Basiskapital og solvens

Mio. kr.	31.03.12	31.12.11	31.03.11
Aktiekapital	6.045	6.045	6.045
Overført over- eller underskud mv.	8.268	8.157	7.885
Kernekapital	14.313	14.202	13.930
Primære og andre fradrag i kernekapital	206	193	119
Supplerende kapital og hybrid kernekapital	250	250	735
Øvrige tillæg og fradrag i basiskapital	-	-	-40
Basiskapital efter fradrag	14.357	14.259	14.506
Vægtede poster	67.840	73.811	88.370
Solvensprocent	21,2	19,3	16,4
Kernekapitalprocent	21,2	19,3	15,9
Kernekapital ekskl. hybrid kernekapital	20,8	19,0	16,1
Individuelt solvensbehov	10,2	10,2	10,2

en stigning på 0,8 mia. kr.

Beholdningen af obligationer steg fra 60,6 mia. kr. ultimo 2011 til 71,8 mia. kr. Beholdningens størrelse og udvikling afspejlede bankens repo-aktiviteter og handelspositioner, herunder aktiviteter i Stockholm, samt udviklingen i og placeringen af bankens likviditet, hvoraf en betydelig del anbringes i værdipapirer. Beholdningen omfatter primært statsobligationer og realkreditobligationer med en høj rating. Banken har ikke positioner i statspapirer udstedt af GIISP-landene.

Andre aktiver udgjorde 42,9 mia. kr. mod 43,0 mia. kr. ultimo 2011. Pr. 31. marts 2012 kunne 36,3 mia. kr. henføres til positive markedsværdier af derivater mod 37,5 mia. kr. ultimo 2011. De positive markedsværdier er tilknyttet bankens kundeaktiviteter på derivatområdet og egne positioner indgået til brug for regnskabsmæssig sikring (afdækning af renterisiko). I betydeligt omfang er disse forretninger indgået på afdækket basis og skal derfor ses i sammenhæng med, at der i "Andre passiver" indgår negative markedsværdier på 35,7 mia. kr.

Herudover omfatter "Andre aktiver" tilgodehavende renter og provision.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker steg fra 63,1 mia. kr. ultimo 2011 til 68,0 mia. kr.

Indlån og anden gæld udgjorde 56,8 mia. kr., hvilket svarede til et fald på 0,7 mia. kr. i forhold til ultimo 2011, hvor indlånene udgjorde 57,6 mia. kr. I forhold til ultimo 1. kvartal 2011 var der tale om en stigning på 3,2 mia. kr. Indlån til Retail viste et fald på 0,9 mia. kr., mens Storkunder steg med 0,5 mia. kr.

I forhold til udlån til amortiseret kostpris udgjorde bankens indlånsoverskud 0,8 mia. kr.

Udstedte obligationer steg fra 26,1 mia. kr. ultimo 2011 til 31,6 mia. kr. pr. 31. marts 2012. Banken har i 1. kvartal 2012 foretaget udstedelser via ECP- og EMTN-programmerne med tilfredsstillende afsætnings- og renteniveauer.

Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi, der omfatter indlån mv. tilknyttet repo-transaktioner, udgjorde 32,2 mia. kr. mod 27,3 mia. kr. ultimo 2011.

Andre passiver udgjorde 43,8 mia. kr. mod 43,5 mia. kr. ultimo 2011. Posten bestod væsentligst af negativ markedsværdi af finansielle instrumenter samt skyldige renter og provision.

Egenkapital

Egenkapitalen udgjorde 14,3 mia. kr. pr. 31. marts 2012. I forhold til egenkapitalen pr. 31. december 2011 er der tale om en stigning på 111 mio. kr., svarende til periodens resultat efter skat. Egenkapitalen er ens i Nykredit Bank A/S og Nykredit Bank koncernen, idet der anvendes identiske principper for indregning og måling.

Basiskapital og solvens

Basiskapitalen udgjorde 14,4 mia. kr. pr. 31. marts 2012 mod 14,3 mia. kr. ultimo 2011.

Kapitalkravet udgjorde 5,4 mia. kr. pr. 31. marts 2012 mod 5,9 mia. kr. ultimo 2011.

Solvensprocenten udgjorde 21,2 mod 19,3 ved udgangen af 2011. Det individuelle solvensbehov udgjorde 10,2%, hvilket er uændret i forhold til ultimo 2011.

Det tilstræbes, at Nykredit Bank har en kernekapital på mindst 12%. Pr. 31. marts 2012 udgjorde procenten 21,2 mod 19,3 ultimo 2011. Eksklusive hybrid kernekapital udgør procenten 20,8.

For at understøtte bankens rating har Nykredit Holding ultimo 2011 etableret en tabsgaranti for den del af resultateffekten af bankens nedskrivninger og hensættelser, der i et regnskabsår overstiger 2% af udlån og garantier, dog maksimalt 2 mia. kr. i garantiens løbetid. Etableringen af garantien indebærer en reduktion af bankens kreditrisiko på ca. 1,8 mia. kr.

Vægtede aktiver faldt i forhold til ultimo 2011 med 6,0 mia. kr. Udviklingen var sammensat af et fald i poster med kreditrisiko mv. på 10,0 mia. kr., en stigning i poster med operationel risiko på 0,8 mia. kr. og en stigning i poster med markedsrisiko på 3,2 mia. kr.

Solvensbuffer

Nykredit Bank foretager en række stresstest, når det individuelle solvensbehov beregnes. Set i lyset af den konjunkturmæssige risiko for udsving i nedskrivninger på usikrede bankudlån og modpartsrisici samt risikoen for udsving i den generelle kreditbonitet er det besluttet at fastsætte det individuelle solvensbehov til minimum 10% af de risikovægtede aktiver, uanset at de modelmæssige beregninger måtte vise et lavere individuelt solvensbehov.

Ratings

Nykredit Bank er fra og med den 13. april 2012 alene ratet af Standard & Poor's. Standard & Poor's har ikke ændret Nykredit Banks ratings i 1. kvartal 2012.

Nykredit har pr. 13. april 2012 anmodet Moody's Investors Service om at ophøre med at rate Nykredit koncernen. Beslutningen er truffet ud fra en forretningsmæssig vurdering. Der henvises i øvrigt til den tidligere udsendte pressemeddelelse.

Nykredit Bank A/S Overblik over ratings

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

FORRETNINGSOMRÅDER

FORRETNINGSOMRÅDER

Som følge af organisationsændringer i Nykredit er præsentationen af bankens forretningsområder ændret.

Nykredit Bank koncernens forretningsområder er herefter bygget op omkring Retail, Storkunder og Koncernposter

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

Bruttoindtægter fra kundehandel forankres i de områder, der er produktleverandør (Nykredit Markets og Nykredit Asset Management). Fordelingen af indtægter til øvrige områder sker herefter i form af en 100% fordeling af de indtægter, der kan henføres til de respektive kundeområders salgs- og distributionsopgaver. Tilsvarende foretages en fordeling af produktleverandørens omkostninger til kundeområderne.

Ændringen påvirker ikke det samlede resultat eller egenkapitalen. Den tidligere anvendte opstillingsform og de dertil knyttede sammenligningstal er tilpasset den nye organisation.

Retail

Forretningsområdet omfatter bankforretninger med privatkunder samt mindre og mellemstore erhvervs-kunder.

Retail fik et resultat før skat på -20 mio. kr. mod et resultat på 188 mio. kr. i 1. kvartal 2011.

Den væsentligste forklaring på udviklingen var værdjusteringer af derivater, der gav en udgift på 211 mio. kr. i 1. kvartal 2012 mod en

indtægt på 15 mio. kr. i 1. kvartal 2011.

Modsat viste basisindtægter fra forretningsdrift en positiv udvikling på 47 mio. kr. til i alt 497 mio. kr.

Driftsomkostninger viste en stigning på 15 mio. kr. til 214 mio. kr., hvilket svarede til forventningen.

Nedskrivninger mv. udgjorde 92 mio. kr. i 1. kvartal 2012 mod 78 mio. kr. i 1. kvartal 2011. Udgiften i 2012 kunne fortrinsvis henføres til individuelle nedskrivninger på udlån til erhvervs-kunder, mens gruppevis nedskrivninger under ét gav en udgift på 9 mio. kr.

Nedskrivningsprocenten var 0,2.

Basisindtægter af forretningsdrift i forhold til omkostninger var uændret 1,6, hvilket var uændret i forhold til 1. kvartal 2011.

Dattervirksomheden Nykredit Leasing bidrog til forretningsområdets resultat med knap 4,0 mio. kr. mod 0,2 mio. kr. i 1. kvartal 2011.

Udlån og indlån

Forretningsområdets udlånsaktiviteter faldt med 0,8 mia. kr. til 28,4 mia. kr., mens indlån faldt med 0,9 mia. kr. fra 35,0 mia. kr. til 34,1 mia. kr.

Niveauet var i 1. kvartal 2012 fortsat kendetegnet ved et ejendoms-marked med lav aktivitet på bankområdet og en generelt begrænset finansierings efterspørgsel.

Storkunder

Storkunder omfatter bankforretninger med bankens største og mest komplekse erhvervs-kunder (CIB), herunder kunder inden for alment boligbyggeri, bankens markets og asset management-aktiviteter samt Øvrige aktiviteter, der omfatter en særlig udlånsportefølje under afvikling.

Forretningsområdets resultat udgjorde 256 mio. kr. i 1. kvartal 2012. I forhold til 1. kvartal 2011, hvor resultatet udgjorde 306 mio. kr., var der tale om et fald på 50 mio. kr.

Områdets basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 401 mio. kr. i 1. kvartal 2012, hvilket stort set var uændret sammenholdt med 1. kvartal 2011. Generelt viste alle forretningsområder en behersket fremgang i forhold til 1. kvartal 2011, men forretningsområdet var dog påvirket af et tab på ca. 40 mio. kr. vedrørende aktiebeholdningen i det tidligere forretningsområde "Øvrige aktiviteter".

Områdets bruttoindtægter fra kundeaktiviteter udgjorde 599 mio. kr. ekskl. værdiregulering af derivater mv.

Nykredit Markets' bruttoindtægter udgjorde 278 mio. kr., svarende til en fremgang på 38 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2011. Ligeledes fik Nykredit Asset Management en fremgang i bruttoindtægter fra kundeaktiviteter på 10 mio. kr. til i alt 206 mio. kr.

På Nykredit Markets' forretningsområde var der tale om et øget aktivitetsniveau, og den aftagende markedsuro, kombineret med en positiv

Storkunder

Mio. kr.	1. kv. 2012	1. kv. 2011
Kundeaktivitet, brutto		
Nykredit Markets	278	240
Nykredit Asset Management	206	196
CIB	115	159
I alt	599	595
Aflønning for distribution mv.		
Nykredit Markets	-103	-86
Nykredit Asset Management	-116	-112
CIB	21	14
I alt	-198	-184
Basisindtægter		
Nykredit Markets	175	154
Nykredit Asset Management	90	84
CIB	136	173
I alt	401	411

udvikling på finansmarkederne, bidrog samtidig med en øget kundetilgang.

Indtjeningen i Nykredit Asset Management viste tilsvarende en positiv udvikling. Formue under forvaltning udgjorde 103 mia. kr., svarende til en stigning på 2 mia. kr. sammenlignet med ultimo 2011. Formue under administration udgjorde 407 mia. kr. mod 335 mia. kr. ultimo 2011.

Dattervirksomheden Nykredit Portefølje Administrations resultat før skat udgjorde ca. 22 mio. kr. mod 11 mio. kr. i 1. kvartal 2011.

Driftsomkostninger udgjorde 185 mio. kr., hvilket var uændret i forhold til 1. kvartal 2011.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 1 mio. kr. mod en indtægt på 48 mio. kr. i 1. kvartal 2011. Udgiften i 2012 dækker over en tilbageførsel vedrørende kundeporteføljen under afvikling på 5 mio. kr. og nedskrivninger på øvrige områder med 6 mio. kr.

Nedskrivningsprocenten udgjorde 0,3 mod 0,7 for hele 2011.

Basisindtægter af forretningsdrift i forhold til omkostninger udgjorde 2,2 mod 3,0 i 1. kvartal 2011.

Udlån og indlån

Udlån steg fra 24,1 mia. kr. ultimo 2011 til 24,9 mia. kr. pr. 31. marts 2012. Heraf tegnede udlånsporteføljen under afvikling sig for et forventet fald på 0,4 mia. kr.

Indlån udgjorde 20,0 mia. kr. mod 19,4 mia. kr. ultimo 2011.

Koncernposter

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

Resultatet udgjorde -84 mio. kr. mod -279 mio. kr. i 1. kvartal 2011.

Resultatet af Treasury-aktiviteter udgjorde ca. -70 mio. kr. i 1. kvartal 2012.

Basis- og beholdningsindtægter fra fonds tegnede sig for et positivt resultat på 45 mio. kr. mod et negativt resultat på 75 mio. kr. i 1. kvartal 2011, hvor indtægterne blandt andet var påvirket af uroen på det danske bankmarked, der medførte kurstab på efterstillede kapitalindskud mv. i danske pengeinstitutter.

Ikke-allokerede udgifter udgjorde 56 mio. kr. mod godt 100 mio. kr. i 1. kvartal 2011. 1. kvartal 2011 var påvirket af udgifter til Indskydergarantifonden på 70 mio. kr., mens udgiften i 1. kvartal 2012 alene har udgjort 8 mio. kr. It-udvikling udgjorde 48 mio. kr. i 1. kvartal 2012 mod 37 mio. kr. i 1. kvartal 2011.

NEDSKRIVNINGER OG UDLÅN

Periodens resultateffekt

Nedskrivninger gav en udgift på 93 mio. kr. mod 26 mio. kr. i 1. kvartal 2011. Udviklingen kunne i vid udstrækning henføres til, at 1. kvartal 2011 var påvirket af betydelige tilbageførsler (indtægt på 75 mio. kr.) vedrørende porteføljen af udlån under afvikling.

Af udgiften i 1. kvartal 2012 kunne 74 mio. kr. henføres til mindre og mellemstore erhverv. Generelt er udgiften pr. forretningsområde begrænset med relativt små udsving i forhold til de foregående kvartaler vurderet under ét. Storkunder gav alene en udgift på 1 mio. kr. og fortsætter således den positive tendens fra de foregående kvartaler.

Af den samlede udgift kunne 81 mio. kr. og 64 mio. kr. henføres til individuelle henholdsvis gruppevis nedskrivninger, mens tilbageførsler på hensættelser gav en indtægt på 45 mio. kr. Indtægter fra tidligere nedskrevne fordringer, der især vedrørte Storkunder, udgjorde 7 mio.

I forhold til de samlede udlån og garantier udgjorde udgiften 0,1% mod 0% i 1. kvartal 2011 og 0,4% for hele 2011. Procenten på mindre og mellemstore erhverv udgjorde 0,4, mens de øvrige forretningsområder gav et nøgletal tæt på 0.

Nedskrivninger og hensættelser pr. 31. marts 2012

Sammenlignet med nedskrivninger pr. 31. december 2011 på 4.294 mio. kr. viste kvartalet en svag stigning på 20 mio. kr. til 4.314 mio. kr. pr. 31. marts 2012.

Udviklingen var sammensat af faldende individuelle nedskrivninger med 44 mio. kr., mens gruppevis nedskrivninger blev øget med 64 mio. kr.

Samtlige delforretningsområder viste stort set uændrede niveauer sammenlignet med ultimo 2011 med en tendens til svagt faldende individuelle nedskrivninger og svagt øgede gruppevis nedskrivninger.

Udvikling i nedskrivninger i Nykredit Bank koncernen

Mio. kr.	Retail		Storkunder		Koncernposter		I alt	
	1. kv. 2012	1. kv. 2011	1. kv. 2012	1. kv. 2011	1. kv. 2012	1. kv. 2011	1. kv. 2012	1. kv. 2011
Nedskrivninger primo året	2.114	2.381	2.089	3.698	91	64	4.294	6.143
Periodens nedskrivninger og tilbageførsler mv.	-21	-38	39	-48	2	-7	20	-93
Nedskrivninger ultimo	2.093	2.343	2.128	3.650	93	57	4.314	6.050
Heraf individuelle	1.906	2.122	1.946	3.468	91	57	3.943	5.647
Heraf gruppevis	187	221	182	182	2	0	372	403
Hensættelser på garantier								
Hensat primo	62	332	52	265	0	147	114	744
Hensat ultimo	59	62	10	47	0	0	69	109
Hensættelser og nedskrivninger i alt	2.152	2.405	2.138	3.697	93	57	4.384	6.159
Driftspåvirkning								
Periodens nye nedskrivninger og tab, netto	95	64	48	-56	2	-5	145	3
Indgået på tidligere nedskrevne udlån	0	1	5	0	2	0	7	1
I alt	95	63	43	-56	0	-5	138	2
Hensættelser på garantier	-3	15	-42	8	0	1	-45	24
Driftspåvirkning i alt	92	78	1	-48	0	-4	93	26

Udlån og garantier fordelt på brancher pr. 31. marts 2012 og 31. december 2011

Mio. kr.	Udlån og garantier		Nedskrivninger og hensættelser	
	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	31.12.2011
Offentlige	516	542	0	0
Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri	2.121	2.448	119	120
Industri og råstofindvinding	6.595	5.652	117	105
Energiforsyning	1.268	1.306	28	33
Bygge og anlæg	1.692	1.687	261	254
Handel	2.452	2.472	262	287
Transport, hoteller og restauranter	1.889	2.308	92	90
Information og kommunikation	1.282	964	83	65
Finansiering og forsikring	39.435	28.656	929	935
Fast ejendom	15.331	14.613	1.335	1.312
Øvrige erhverv	7.944	7.767	517	530
I alt erhverv	80.009	67.873	3.743	3.731
Private	19.395	19.636	641	677
I alt	99.920	88.051	4.384	4.408

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

Hensættelser på garantier viste en nedgang på 45 mio. kr. til 69 mio. kr. Ændringen vedrørte væsentligst tilbageførsler på særlige engagementer under afvikling.

De samlede udlån under afvikling udgjorde 2,0 mia. kr. pr. 31. marts 2012 mod 2,3 mia. kr. ultimo 2011. Der er således fortsat tale om en kontrolleret afvikling af de omfattede udlån.

I forhold til de samlede udlån og garantier udgjorde nedskrivninger og hensættelser 4,2% mod 4,8% ultimo 2011.

Udlån og garantier mv. fordelt på brancher

Udlån og garantier udgjorde 99,9 mia. kr. pr. 31. marts 2012 mod 88,1 mia. kr. ultimo 2011. Udviklingen på 11,8 mia. kr. kunne især henføres til øgede reverse udlån, der steg med 10,8 mia. kr. til 32,8 mia. kr. Forøgelsen kunne blandt andet henføres til aktiviteter i filialen i Stockholm.

Herudover viste de enkelte sektorer ingen væsentlige udsving sammenlignet med ultimo 2011.

Tilsvarende gjorde sig gældende for de tilhørende korrektiver.

Den største eksponering var fortsat udlån til "Finansiering og forsikring" med 39,4 mia. kr. mod 28,7 mia. kr. ved udgangen af 2011. Stigningen kunne i al væsentlighed henføres til øgede reverse udlån, idet en betydelig del af udlånet til denne sektor traditionelt er baseret på udlån med sikkerhed i obligationer.

I forhold til de samlede udlån og garantier tegnede "Finansiering og forsikring" sig for en andel på 39% (ultimo 2011: 32%), "Fast ejendom" udgjorde knap 16% (ultimo 2011: 17%), mens "Private" tegnede sig for en andel på 20% (ultimo 2011: 20%).

Opgjort i henhold til Finanstilsynets "tilsynsdiamant" udgjorde bankens udlånsvækst 14,1%. Tilsynsdiamantens grænseværdier er et udtryk for, hvornår et pengeinstitut statistisk set påtager sig en forøget risiko. For udlån viser grænseværdien, at en vækst på 20% og derved kan være udtryk for en øget risikotagning. Udviklingen i bankens udlån ligger således under grænseværdien. Opgjort eksklusive reverse udlån udgjorde procenten 0,2.

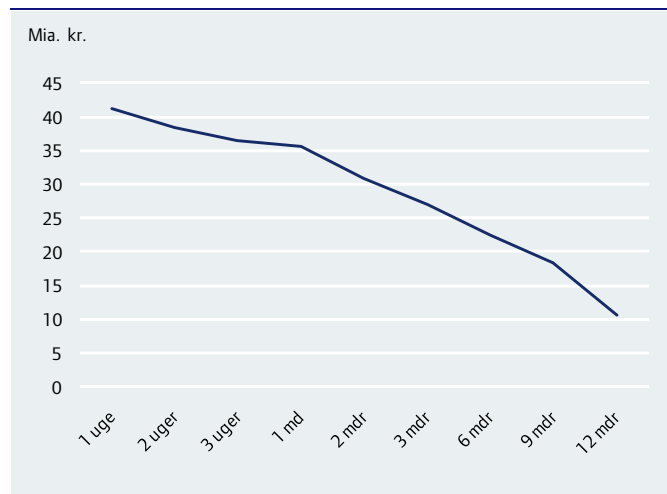
Sektorerne "Fast Ejendom" og "Bygge og anlæg" blev samlet øget fra 16,3 mia. kr. ultimo 2011 til 17,0 mia. kr. Af de samlede udlån pr. 31. marts 2012 kunne 13,5 mia. kr. henføres til kategorien "Udlejning af fast ejendom" (ultimo 2011: 13,0 mia. kr.). Der var pr. 31. marts 2012 foretaget nedskrivninger (korrektiver) på udlån til ejendomssektoren for 1,6 mia. kr., svarende til 8,6% af de samlede udlån. Ultimo 2011 udgjorde procenten 8,8.

I henhold til "tilsynsdiamanten" udgjorde bankens ejendomseksponering 15,5%. Finanstilsynets vejledende grænse udgør 25%.

LIKVIDITET OG FINANSIELLE RISICI

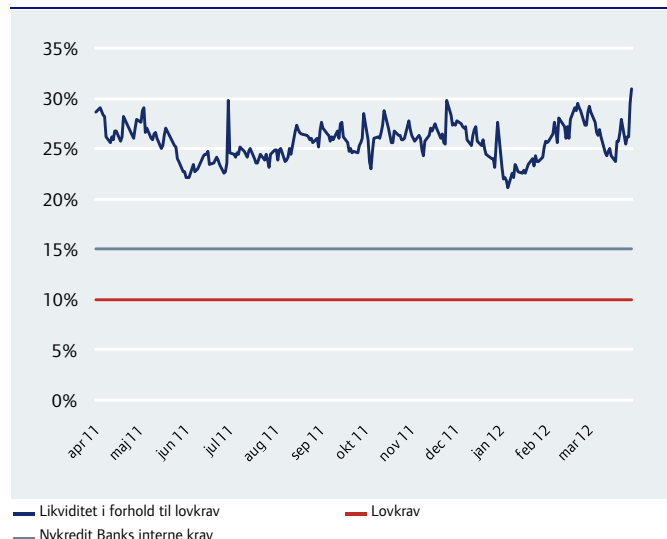
Nykredit Bank A/S

Stresstest af likviditet (Moody's Global Methodology)



Nykredit Bank A/S

Likviditet i % af gælds- og garantiforpligtelser



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

Likviditet

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

Banken har tilpasset sin styring af likviditetsrisikoen som følge af bankens forretningsmæssige udvikling og bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter (§ 71). Den nye lovgivning stiller bl.a. detaljerede krav til bankens likviditetspolitik med likviditetsprofil og bestyrelsens instruks på likviditetsområdet, herunder bl.a. krav til likviditetsstresstest og likviditetsbuffer.

Som en del af Nykredit Banks likviditetsrisikostyring sker der en daglig overvågning af bankens balance og likviditet. Styringen af bankens strukturelle likviditetsrisiko tager udgangspunkt i en internt udviklet model vedrørende aktivernes og passivernes likviditetsgrad.

Ubelånte værdipapirer i handelsbeholdningen udgør på kort sigt en likviditetsbuffer, der kan benyttes i tilfælde af uforudsete træk på bankens likviditet. Disse består primært af likvide danske og europæiske stats- og realkreditobligationer (covered bonds), der kan belånes i Nationalbanken eller i øvrige europæiske centralbanker.

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

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

Pr. 31. marts 2012 udgjorde overdækningen 209% mod 176% ultimo 2011, svarende til en likviditetsreserve på 52,4 mia. kr. mod 41,2 mia. kr. ultimo 2011. I 1. kvartal 2012 udgjorde likviditetsreserven i gennemsnit 35,4 mia. kr. mod et gennemsnit på 31,3 mia. kr. for 2011.

Stresstest efter principperne i Moody's Investors Services "Bank Financial Strength Ratings: Global Methodology" viser, at banken har positiv likviditet uden adgang til fundingmarkederne 12 måneder frem.

Bankens langsigtede fundingaktiviteter forløber som planlagt med EMTN udstedelser på i alt 17,8 mia. kr. pr. 31. marts 2012.

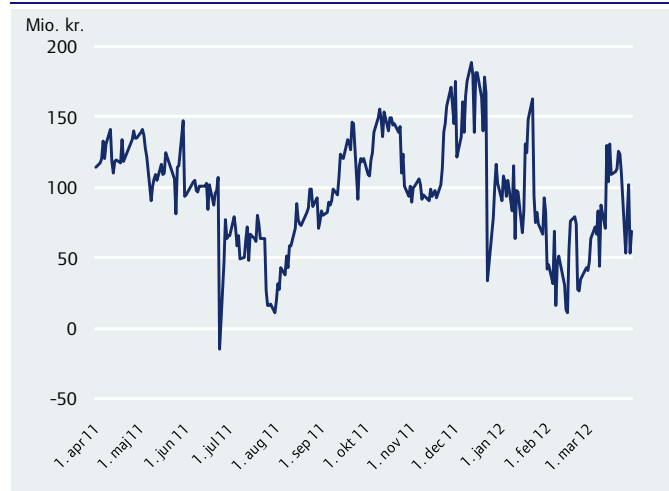
Herudover har banken fortsat den løbende refinansiering af korte ECP-udstedelser, hvor banken samlet har udstedt for 14,7 mia. kr. pr. 31. marts 2012.

De samlede obligationsudstedelser gennem ECP- og EMTN-programmerne mv. udgjorde således 32,5 mia. kr. pr. 31. marts 2012 mod 26,4 mia. kr. ultimo 2011.

Danmarks Nationalbank introducerede i 2011 et nyt likviditetstiltag for pengeinstitutter i form af udvidelse af belåningsgrundlaget med udlån med god bonitet. Bankens ser positivt på dette tiltag, men har dog givet bankens likviditetssituation ikke planlagt at udnytte faciliteten.

Nykredit Bank koncernen
Risikonøgletal

Mio. kr.	1. kv. 12	1. kv. 11	2011
Value-at-Risk			
ultimo	28	20	29
gennemsnit	30	23	22
Renterisiko			
ultimo	79	137	103
Valutaposition			
EUR	11	114	73
ekskl. EUR og DKK	14	12	17

Nykredit Bank A/S
Nettorenterisiko

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


— Value-at-Risk med 99%

Finansielle risici:

Value-at-Risk udgjorde 28 mio. kr. pr. 31. marts 2012 mod 20 mio. kr. pr. 31. marts 2011. Det gennemsnitlige Value-at-Risk udgjorde 30 mio. kr. i 1. kvartal 2012 mod 23 mio. kr. i 1. kvartal 2011.

Bankens Value-at-Risk og herunder gennemsnitlige Value-at-Risk har været påvirket af etableringen af kontor i Stockholm til handel med kunder samt market making i svenske værdipapirer. Det har medført en stigning i bankens samlede Value-at-Risk som en naturlig konsekvens af denne aktivitet. Samtidig har banken som følge af øget kundehandel haft en øget OAS-risiko og dermed et forøget Value-at-Risk nøgletal.

Renterisikoen udgjorde 79 mio. kr. pr. 31. marts 2012 mod 137 mio. kr. pr. 31. marts 2011. Tilstedeværelsen i Stockholm reducerer i store dele af første kvartal bankens samlede nettorenterisiko, idet beholdningen af hovedsageligt obligationer og rentederivater således afdækker beholdningerne i den resterende del af banken.

Bankens valutaposition i EUR udgjorde 11 mio. kr. pr. 31. marts 2012 mod -114 mio. kr. pr. 31. marts 2011. Desuden udgjorde bankens valutaposition i alle valutaer, undtaget EUR og DKK, 14 mio. kr. pr. 31. marts 2012, mod 12 mio. kr. pr. 31. marts 2011.

BEGIVENHEDER EFTER 31. MARTS 2012
Sparekassen Østjylland og Spar Salling

Nykredit Bank har ikke haft tabsgivende mellemværender med de nævnte pengeinstitutter.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

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

De områder, som indebærer antagelser og skøn, der er væsentlige for regnskabet, omfatter nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, unoterede finansielle instrumenter samt noterede finansielle instrumenter, der i lyset af den finansielle uro er fastsat på markeder med lav omsætning og hensatte forpligtelser, hvor fastsættelsen er påvirket af en række skøn.

Usikkerhed ved indregning og måling er nærmere omtalt i bankens regnskabspraksis (note 1 i årsrapporten for 2011), hvortil der henvises.

PÅTEGNING

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for 1. januar – 31. marts 2012 for Nykredit Bank A/S og Nykredit Bank koncernen.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" som godkendt af EU. Kvartalsregnskabet for moderselskabet, Nykredit Bank A/S, aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

Det er vores opfattelse, at kvartalsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2012 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar – 31. marts 2012.

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

København, 10. maj 2012

Direktion

Bjørn Mortensen

Georg Andersen

Lars Bo Bertram

Bestyrelse

Karsten Knudsen, formand

Søren Holm, næstformand

Henrik K. Asmussen, medarbejdervalgt

Olav Brusen Barsøe, medarbejdervalgt

Kim Duus

Allan Kristiansen, medarbejdervalgt

Per Ladegaard

Bente Overgaard

Resultatopgørelse for 1. januar – 31. marts

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S				Nykredit Bank koncernen	
1. kv. 2011	1. kv. 2012		note	1. kv. 2012	1. kv. 2011
1.017	1.063	Renteindtægter	3	1.081	1.034
406	482	Renteudgifter	4	478	405
611	581	NETTO RENTEINDTÆGTER		603	629
0	0	Udbytte af aktier mv.		0	0
262	290	Gebyrer og provisionsindtægter		334	312
108	175	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		178	126
765	696	NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		759	815
-73	-52	Kursreguleringer	5	-52	-74
2	1	Andre driftsindtægter		7	7
401	423	Udgifter til personale og administration	6	457	433
1	1	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		2	1
71	8	Andre driftsudgifter		10	73
18	88	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7	93	26
9	20	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	8	-	-
212	145	RESULTAT FØR SKAT		152	215
51	34	Skat	9	41	54
161	111	PERIODENS RESULTAT		111	161
		TOTALINDKOMSTOPGØRELSE 1. januar - 31. marts			
161	111	PERIODENS RESULTAT		111	161
-	-	Anden til- og afgang		-	-
-	-	ANDEN TOTALINDKOMST		-	-
161	111	PERIODENS TOTALINDKOMST		111	161

Balance pr. 31. marts

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank koncernen			
31.12.2011	31.03.2012		note	31.03.2012	31.12.2011
		AKTIVER			
2.544	659	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		659	2.544
47.700	42.348	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	42.349	47.700
22.007	32.830	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	11	32.830	22.007
55.606	55.760	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12	56.050	55.901
60.501	71.619	Obligationer til dagsværdi	13	71.787	60.648
414	391	Aktier mv.	14	392	415
0	0	Kapitalandele i associerede virksomheder		-	-
354	374	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-	-
27	27	Immaterielle aktiver		27	27
18	18	Øvrige materielle aktiver		19	19
115	114	Udskudte skatteaktiver		60	61
55	64	Aktiver i midlertidig besiddelse	15	64	55
42.963	42.865	Andre aktiver	16	42.904	42.972
12	83	Periodeafgrænsningsposter		87	19
232.316	247.152	AKTIVER I ALT		247.228	232.368

Balance pr. 31. marts

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S				Nykredit Bank koncernen	
31.12.2011	31.03.2012		note	31.03.2012	31.12.2011
		PASSIVER			
63.093	67.966	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	17	67.967	63.093
57.660	56.895	Indlån og anden gæld	18	56.828	57.551
26.137	31.576	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	19	31.576	26.137
27.308	32.179	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	20	32.179	27.308
77	109	Aktuelle skatteforpligtelser		109	70
22	14	Midlertidigt overtagne forpligtelser		14	22
43.333	43.651	Andre passiver	21	43.790	43.497
1	1	Periodeafgrænsningsposter		4	5
217.631	232.391	GÆLD I ALT		232.467	217.683
		Hensatte forpligtelser			
114	69	Hensættelser til tab på garantier	22	69	114
119	129	Andre hensatte forpligtelser	22	129	119
233	198	HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT		198	233
250	250	Efterstillede kapitalindskud	23	250	250
		Egenkapital			
6.045	6.045	Aktiekapital		6.045	6.045
-	-	Opskrivningshenslæggelser		-	-
		Andre reserver			
70	70	Lovpligtige reserver		-	-
8.087	8.198	Overført overskud eller underskud		8.268	8.157
14.202	14.313	EGENKAPITAL I ALT		14.313	14.202
232.316	247.152	PASSIVER I ALT		247.228	232.368
		Ikke-balanceførte poster			
10.142	11.040	Eventualforpligtelser	24	11.040	10.142
6.672	6.467	Andre forpligtende aftaler	25	6.601	6.842
		Anvendt regnskabspraksis	1		
		Forretningsområder	2		
		Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	26		
		Udlån og garantier	27		
		Valuta- og renterisici	28		
		Afdækning af renterisici mv.	29		
		Koncernoversigt	30		
		Nykredit Bank koncernen i 5 kvartaler	31		
		Hovedtal for Nykredit Bank koncernen	32		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S

	Aktiekapital	Lovpligtige reserver	Opskrivningshænlæggelser	Overført resultat	I alt
EGENKAPITAL 31. MARTS 2012					
Ultimo foregående regnskabsår	6.045	70		8.087	14.202
I ALT	6.045	70	-	8.087	14.202
Totalindkomst					
Periodens resultat				111	111
Totalindkomst i alt	-	-	-	111	111
Egenkapitalbevægelse i alt	-	-	-	111	111
Egenkapital pr. 31. marts 2012	6.045	70	-	8.198	14.313
EGENKAPITAL 31. MARTS 2011					
Ultimo foregående regnskabsår	6.045	34		7.690	13.769
I ALT	6.045	34	-	7.690	13.769
Totalindkomst					
Periodens resultat				161	161
Totalindkomst i alt	-	-	-	161	161
Egenkapitalbevægelse i alt	-	-	-	161	161
Egenkapital pr. 31. marts 2011	6.045	34	-	7.851	13.930

Egenkapitalopgørelse

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank koncernen

	Aktiekapital	Lovpligtige reserver og opskrivningshenlæggelser	Overført resultat	I alt
EGENKAPITAL 31. MARTS 2012				
Ultimo foregående regnskabsår	6.045	-	8.157	14.202
I ALT	6.045	-	8.157	14.202
Totalindkomst				
Periodens resultat			111	111
Totalindkomst i alt	-	-	111	111
Egenkapitalbevægelse i alt	-	-	111	111
Egenkapital pr. 31. marts 2012	6.045	-	8.268	14.313
EGENKAPITAL 31. MARTS 2011				
Ultimo foregående regnskabsår	6.045	-	7.724	13.769
I ALT	6.045	-	7.724	13.769
Totalindkomst				
Periodens resultat			161	161
Totalindkomst i alt	-	-	161	161
Egenkapitalbevægelse i alt	-	-	161	161
Egenkapital pr. 31. marts 2011	6.045	-	7.885	13.930
Aktiekapitalen består af 18 aktier i multipla af 1 mio. kr. Aktiekapitalen er 100% ejet af Nykredit Realkredit A/S, København. Nykredit Bank indgår i dette selskabs koncernregnskab og i koncernregnskabet for Foreningen Nykredit, Kalvebod Brygge 1-3 København, der ejer 89,51% af Nykredit Realkredit A/S. Regnskabet for Foreningen Nykredit kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.				

Solvens- og kernekapital

Beløb i mio. kr.

	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Nykredit Bank A/S			
Solvens- og kernekapital			
Aktiekapital	6.045	6.045	6.045
Reserver	70	70	34
Overført overskud eller underskud	8.198	8.087	7.851
I alt kernekapital	14.313	14.202	13.930
Hybrid kernekapital	250	250	239
Primære og andre fradrag i kernekapital	269	255	159
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag	14.294	14.197	14.010
Supplerende kapital, ansvarlig lånekapital	-	-	496
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger mv. (tillæg til supplerende kapital)	-	-	40
Primære og andre fradrag	-	-	85
Basiskapital efter fradrag	14.294	14.197	14.461
Vægtede poster med kredit-, modparts- og leveringsrisiko mv.	48.861	58.558	75.752
Vægtede poster med markedsrisiko	13.584	10.337	7.856
Vægtede poster med operationel risiko mv.	5.927	5.261	5.263
I alt vægtede poster	68.372	74.156	88.871
Solvensprocent	20,9	19,1	16,3
Kernekapitalprocent	20,9	19,1	15,8
Nykredit Bank koncernen			
Solvens- og kernekapital			
Aktiekapital	6.045	6.045	6.045
Overført overskud eller underskud	8.268	8.157	7.885
I alt kernekapital	14.313	14.202	13.930
Hybrid kernekapital	250	250	239
Primære og andre fradrag i kernekapital	206	193	119
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag	14.357	14.259	14.050
Supplerende kapital, ansvarlig lånekapital	-	-	496
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger mv. (tillæg til supplerende kapital)	-	-	40
Primære og andre fradrag	-	-	80
Basiskapital efter fradrag	14.357	14.259	14.506
Vægtede poster med kredit-, modparts- og leveringsrisiko mv.	47.966	57.940	74.978
Vægtede poster med markedsrisiko	13.584	10.338	7.858
Vægtede poster med operationel risiko mv.	6.290	5.533	5.534
I alt vægtede poster	67.840	73.811	88.370
Solvensprocent	21,2	19,3	16,4
Kernekapitalprocent	21,2	19,3	15,9

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. marts

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank koncernen		
	1. kv. 2012	1. kv. 2011
Periodens resultat efter skat	111	161
Regulering for ikke-kontante driftsposter, afskrivninger, nedskrivninger og hensættelser		
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	2	1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	100	27
Beregnet skat af periodens resultat	41	54
I alt	143	82
Periodens resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter	254	243
Ændring af driftskapital		
Udlån og andre tilgodehavender	-11.166	-2.166
Indlån og anden gæld	-3.566	-1.862
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	8.301	-6.695
Obligationer til dagsværdi	-11.039	6.750
Aktier mv.	23	-45
Anden driftskapital	5.155	2.370
I alt	-12.292	-1.648
Betalt selskabsskat, netto	0	-12
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-12.038	-1.417
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Materielle anlægsaktiver	-2	-1
I alt	-2	-1
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Efterstillede kapitalindskud	0	-78
Udstedte obligationer	5.471	1.544
I alt	5.471	1.466
Pengestrømme i alt	-6.569	48
Likvider primo	50.244	29.480
Valutakursregulering af likvide beholdninger	-667	-1.013
Likvider ultimo	43.008	28.515
Likvider ultimo		
Likvider ultimo kan specificeres således:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	659	95
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	42.349	28.420
Likvider ultimo	43.008	28.515

Basis- og beholdningsindtjening

Beløb i mio. kr.

1. januar til 31. marts	1. kvartal 2012			Nykredit Bank koncernen 1. kvartal 2011		
	Basis- indtjening	Behold- nings- indtjening	I alt	Basis- indtjening	Behold- nings- indtjening	I alt
Netto renteindtægter	568	35	603	574	55	629
Udbytte af aktier mv.	0	-	0	0	-	0
Gebyr- og provisionsindtægter, netto	177	-21	156	187	-1	186
Nettorente- og gebyrindtægter	745	14	759	761	54	815
Kursreguleringer	-58	6	-52	91	-165	-74
Andre driftsindtægter	7	-	7	7	-	7
Udgifter til personale og administration	457	-	457	433	-	433
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2	-	2	1	-	1
Andre driftsudgifter	10	-	10	73	-	73
Nedskrivninger på udlån mv.	93	-	93	26	-	26
Resultat før skat	132	20	152	326	-111	215

Noter

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernens kvartalsrapport er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34 "Interim Financial Reporting" som godkendt af EU og yderligere danske regnskabs- og oplysningskrav til delårsrapporter. Anvendelse af IAS 34 medfører, at indregnings- og målingsprincipper i de internationale regnskabsstandarder er fulgt, og at præsentationen er mere begrænset end ved aflæggelse af årsrapporten.

Moderselskabets kvartalsrapport er, for så vidt angår indregning og måling, udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber mfl.

Anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som Nykredit Bank A/S er uændret sammenlignet med årsrapporten for 2011. Der henvises derfor til beskrivelsen af bankens og bankkoncernens regnskabspraksis i årsrapporten for 2011, der er tilgængelig på nykredit.dk.

Sammenlignet med rapporten for 1. kvartal 2011 og årsrapporten for 2011 er der i 1. kvartal 2012 foretaget en ændring af præsentationen af bankens forretningsområder. Ændringen er en følgevirkning af organisationsændringen i Nykredit koncernen, herunder ændringer i afregninger internt i banken.

De væsentlige ændringer i forhold til tidligere rapportering på forretningsområder er, at aktiviteter med privat- og erhvervskunder indgår i forretningsområdet "Retail". Koncernens største og komplekse erhvervskunder er udskilt fra det tidligere forretningsområde "Erhverv" og indgår sammen med Nykredit Markets og Nykredit Asset Management i "Storkunder". Afviklingsporteføljen af lån til tidligere storkunder i Forstædernes Bank indgår ligeledes i "Storkunder". Yderligere er bankens Treasury-funktion udskilt fra tidligere Markets & Asset Management og indgår nu i "Koncernposter".

Tilpasningen af sammenligningstal er til dels baseret på en række skøn. Ændringen påvirker ikke Nykredit Banks eller Nykredit Bank koncernens resultat, balance eller egenkapital.

I forhold til oplysningerne i regnskabspraksis i årsrapporten for 2011 (note 1) er der ikke udstedt eller godkendt nye regnskabsstandarder eller fortolkningsbidrag, der har indflydelse på Nykredit Banks og bankkoncernens kvartalsrapport. Der pågår i øjeblikket et projekt i IASB-regi, som på sigt skal erstatte reglerne i IAS 39. Den reviderede standard – IFRS 9 – er inddelt i tre hovedfaser omfattende klassifikation og måling af finansielle aktiver og forpligtelser, nedskrivninger og regnskabsmæssig sikring. mv.

EU har valgt ikke at godkende IFRS 9, før resultatet af samtlige faser forligger. Det forventes, at standarden vil blive implementeret i januar 2015. Påvirkningen af bankens og bankkoncernens resultat som følge af implementeringen af IFRS9 er endnu ikke analyseret, da standarden endnu ikke foreligger i en form, der muliggør en samlet vurdering.

Finanstilsynet har i 2012 udstedt en ny regnskabsbekendtgørelse, der har virkning fra og med halvårsregnskabet for 2012. Ændringerne omfatter primært en række præciseringer i forbindelse med opgørelse af nedskrivningsbehovet, herunder konstatering af OIV (objektiv indikation for værdiforringelse), vurdering af sikkerheder og nedskrivningsberegninger mv. Det forventes ikke, at implementeringen af den ændrede bekendtgørelse vil påvirke bankens resultat, balance eller egenkapital i væsentligt omfang.

Alle tal i kvartalsrapporten er præsenteret i hele mio. DKK. De anførte totaler er udregnet på baggrund af faktiske tal. Som følge af afrundinger til hele mio. kr. kan der være mindre forskelle mellem summen af de enkelte tal og de anførte totaler.

Kvartalsrapporten er ikke revideret og har ikke været genstand for review.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank koncernen

2. FORRETNINGSOMRÅDER

1. kvartal 2012

	Retail	Storkunder	Koncern- poster ¹	I alt
Basisindtægter af				
kundeaktivitet, brutto	299	599	-59	838
aflønning for distribution	198	-198	0	0
I alt	497	401	-59	839
Værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer	-211	41	0	-170
Basisindtægter af fonds	0		25	25
Basisindtægter i alt *	286	442	-34	694
Driftsomkostninger	214	185	62	461
Indbetaling til Indskydergarantifonden ⁴			8	8
Basisindtjening før nedskrivninger	72	257	-104	225
Nedskrivninger på udlån	92	1	0	93
Basisindtjening efter nedskrivninger	-20	256	-104	132
Beholdningsindtjening ²			20	20
Periodens resultat før skat	-20	256	-84	152
* Heraf transaktioner mellem forretningsområderne	167	-229	62	0
Basisindtægter af forretningsdrift/omkostninger	1,6	2,2	-0,8	1,5
Gennemsnitlig allokeret forretningskapital ³	3.323	3.641	2.421	9.385
Basisindtjening efter nedskrivninger i % af allokeret kapital (p.a.)	-2,4	28,1	-	5,6

1. kvartal 2011

	Retail	Storkunder	Koncern- poster ¹	I alt
Basisindtægter af				
kundeaktivitet, brutto	266	595	-85	776
aflønning for distribution	184	-184	0	0
I alt	450	411	-85	776
Værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer	15	32	0	47
Basisindtægter af fonds			36	36
Basisindtægter i alt *	465	443	-49	859
Driftsomkostninger	199	185	53	437
Indbetaling til indskydergarantifonden ⁴			70	70
Basisindtjening før nedskrivninger	266	258	-172	352
Nedskrivninger på udlån	78	-48	-4	26
Basisindtjening efter nedskrivninger	188	306	-168	326
Beholdningsindtjening ²			-111	-111
Periodens resultat før skat	188	306	-279	215
* Heraf transaktioner mellem forretningsområderne	21,0	19,0	-40,0	0,0
Basisindtægter af forretningsdrift/omkostninger	1,6	3,0	-0,7	1,5
Gennemsnitlig allokeret forretningskapital ³	3.444	3.249	2.291	8.984
Basisindtjening efter nedskrivninger i % af allokeret kapital (p.a.)	21,8	37,7	-	9,6

¹ Omfatter indtægter fra fonds, der ikke er allokeret til de enkelte forretningsområder, og som indgår i bankens egenbeholdning, samt ikke-allokerede omkostninger. Endvidere indgår bankens Treasury-område fra og med 2012 i koncernposter. Sammenligningstal er tilpasset.

² Beholdningsindtjening svarer til afkastet fra egenbeholdningen ud over den risikofri rente. Fra og med 2011 indgår Kalvebod-udstedelser i Koncernposter og endvidere visse udgifter til Nykredit-koncernintern garanti.

³ Forretningskapitalen er opgjort efter Basel II-principperne og er baseret på den metode, der anvendes ved opgørelse af den "tilstrækkelige basiskapital".

⁴ Omfatter udgifter som følge af konkurser i den danske banksektor.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank koncernen	
1. kv. 2011	1. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv. 2011
3. RENTEINDTÆGTER			
26	58	58	26
638	753	770	653
417	291	292	418
-64	-40	-40	-64
	Heraf		
-11	-16	-16	-11
-52	-18	-18	-52
-1	-5	-5	-1
0	-1	-1	0
0	1	1	1
1.017	1.063	1.081	1.034
I alt			
Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgssforretninger ført under			
12	45	45	12
32	80	80	32
4. RENTEUDGIFTER			
43	139	139	43
220	192	188	219
135	152	152	135
8	-1	-1	8
406	482	478	405
I alt			
Heraf udgør renteudgifter til ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under			
13	81	81	13
43	18	18	43
5. KURSREGULERINGER			
0	-2	-2	0
-278	170	170	-279
19	21	21	19
12	12	12	12
174	-253	-253	174
-73	-52	-52	-74
I alt			
Kursreguleringer vedrører fortrinsvis finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter, der indgår i bankens/koncernens handelsaktiviteter, samt kursreguleringer fra investeringsejendomme. Der er ikke foretaget kursreguleringer for egen kreditrisiko på udstedte obligationer eller andre finansielle forpligtelser.			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank koncernen	
1. kv. 2011	1. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv. 2011
6. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION			
2	2	2	2
171	176	196	190
228	245	259	241
401	423	457	433
Aflønning af bestyrelse og direktion specificeres således Bestyrelse Honorar mv. Medarbejdervalgte bestyrelsesrepræsentanter modtager hver et årligt honorar på 60.000 kr. Der udbetales ikke herudover vederlag til bestyrelsen.			
Direktion			
2	2	2	2
2	2	2	2
Direktionens aflønnings- og pensionsforhold er uændrede i forhold til omtalen i årsrapporten for 2011, hvortil der henvises.			
Personaleudgifter			
142	146	163	158
12	13	15	14
17	17	18	18
171	176	196	190
678	710	832	791
7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.			
Specifikation af nedskrivninger			
5.615	3.897	3.943	5.647
402	371	372	403
6.017	4.268	4.315	6.050
Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender			
5.694	3.942	3.986	5.721
208	326	334	217
203	271	276	207
84	100	101	84
5.615	3.897	3.943	5.647
Gruppevise nedskrivninger			
421	307	308	422
-19	64	64	-19
402	371	372	403

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank koncernen	
1. kv. 2011	1. kv. 2012	1. kv. 2012	1. kv. 2011
7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV. fortsat			
Resultatpåvirkning			
-14	119	Forskydning i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	122 -9
9	21	Periodens konstaterede tab, netto	23 12
1	7	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	7 1
-6	133	I alt nedskrivninger	138 2
24	-45	Hensættelser på garantier	-45 24
18	88	I alt	93 26
37	24	Heraf individuelle nedskrivninger	29 45
-19	64	Heraf gruppevisse nedskrivninger	64 -19
Specifikation af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse			
8.029	6.098	Udlån til amortiseret kostpris, hvor der nedskrives individuelt	6.201 8.112
5.615	3.897	Nedskrivning	3.943 5.647
2.414	2.201	Regnskabsmæssig værdi	2.258 2.465
58.249	53.930	Udlån til amortiseret kostpris, hvor der nedskrives gruppevist	54.164 58.454
402	371	Nedskrivning	372 403
53.192	53.559	Regnskabsmæssig værdi	53.792 53.436
8. RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER			
9	20	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	- -
9	20	I alt	- -
9. SKAT			
51	34	Skat af periodens resultat	41 54
51	34	I alt	41 54
24,0	23,4	Skat i % af periodens resultat	27,0 25,0
Skatten er beregnet med udgangspunkt i en skatteprocent på 25. Periodens beregnede skat er ikke påvirket af særlige forhold, hvorfor skatten for året som helhed forventes at udgøre knap 25%.			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S			Nykredit Bank koncernen	
31.12.2011	31.03.2012		31.03.2012	31.12.2011
		10. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
16.788	12.345	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	12.345	16.788
30.912	30.003	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	30.004	30.912
47.700	42.348	I alt	42.349	47.700
13.863	14.640	Heraf udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	14.640	13.863
		11. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL DAGSVÆRDI		
22.007	32.830	Ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	32.830	22.007
22.007	32.830	I alt	32.830	22.007
		12. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS		
55.606	55.760	Udlån til amortiseret kostpris	56.050	55.901
55.606	55.760	I alt	56.050	55.901
		Foretagne nedskrivninger ultimo (31. december 2011 og 31. marts 2012)		
3.942	3.897	Individuelle	3.943	3.986
307	371	Gruppevis	372	308
		13. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
50.092	59.486	Realkreditobligationer	59.654	50.239
5.444	5.286	Statsobligationer	5.286	5.444
5.646	7.852	Andre obligationer mv.	7.852	5.646
61.182	72.624	I alt	72.792	61.329
681	1.005	Egne obligationer modregnet i udstedte obligationer	1.005	681
60.501	71.619	I alt	71.787	60.648
		Effekten af dagsværdiregulering føres over resultatopgørelsen.		
2.218	413	Heraf udtrukne obligationer	413	2.218
30.039	37.745	Aktiver solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	37.745	30.039
18.371	17.748	Over for Danmarks Nationalbank og udenlandske clearingscentraler mfl. er til sikkerhed deponeret obligationer til en samlet kursværdi af	17.748	18.371
		Sikkerhedsstillelsen er sket på branche- og markedsvilkår.		

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S			Nykredit Bank koncernen	
31.12.2011	31.03.2012		31.03.2012	31.12.2011
		14. AKTIER MV.		
181	178	Noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S	178	181
9	9	Noteret på andre børser	9	9
224	204	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	205	225
414	391	I alt	392	415
		15. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE		
91	55	Aktiver primo året	55	91
39	13	Tilgang	13	39
75	4	Afgang	4	75
55	64	I alt	64	55
		Pr. 31. december 2011 og 31. marts 2012 består posten udelukkende af overtagne ejendomme.		
		Nykredit Bank koncernen modtager pant i fast ejendom som sikkerhed for lån. I en række tilfælde overtager banken ejendommene i forbindelse med låntagers manglende overholdelse af låneaftaler mv.		
		Værdiansættelsen af ejendommene er baseret på forventede salgsværdier ved en afståelse inden for en periode på 12 måneder.		
		16. ANDRE AKTIVER		
5.160	6.275	Tilgodehavende renter og provision	6.308	5.160
37.494	36.324	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	36.324	37.494
309	266	Øvrige aktiver	272	318
42.963	42.865	I alt	42.904	42.972
		17. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
5.144	507	Gæld til centralbanker	507	5.144
54.949	68.514	Gæld til kreditinstitutter	68.514	57.949
60.093	69.021	I alt	69.021	63.093
14.251	17.871	Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	17.871	14.251
		18. INDLÅN OG ANDEN GÆLD		
29.651	30.597	På anfordring	30.570	29.572
6.313	6.697	Med opsigelsesvarsel	6.697	6.313
18.842	16.941	Tidsindskud	16.901	18.812
2.854	2.660	Særlige indlånsformer	2.660	2.854
57.660	56.895	I alt	56.828	57.551

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank koncernen	
31.12.2011	31.03.2012	31.03.2012	31.12.2011
19. USTEDTE OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS			
Udstedelser			
14.535	17.828	EMTN udstedelser *	17.828 14.535
11.914	14.665	ECP udstedelser *	14.665 11.914
29	29	Medarbejderobligationer	29 29
340	59	Øvrige udstedelser *	59 340
26.818	32.581	I alt	32.581 26.818
681	1.005	Egenbeholdning	1.005 681
26.137	31.576	I alt	31.576 26.137
Der er ikke foretaget værdireguleringer, der kan henføres til ændring i egen kreditrisiko. * Noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S eller Luxembourgs fondsbørs.			
20. ØVRIGE IKKE-AFLEDTE FINANSIELLE FORPLIGTELSE TIL DAGSVÆRDI			
15.864	17.995	Indlån til dagsværdi	17.995 15.864
11.444	14.184	Negative værdipapirbeholdninger	14.184 11.444
27.308	32.179	I alt	32.179 27.308
15.864	17.995	Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	17.995 15.864
21. ANDRE PASSIVER			
6.026	7.223	Skyldige renter og provision	7.223 6.026
36.728	35.770	Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	35.770 36.728
579	658	Anden gæld	782 713
43.333	43.651	I alt	43.790 43.497

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank koncernen	
31.12.2011	31.03.2012	31.03.2012	31.12.2011
22. HENSATTE FORPLIGTELSE			
Hensættelser til tab på garantier			
745	114	114	745
92	2	2	92
723	47	47	723
114	69	69	114
Andre hensatte forpligtelser			
102	119	119	102
88	10	10	88
71	0	0	71
119	129	129	119
I alt hensættelser til tab på garantier og andre hensatte forpligtelser			
847	233	233	847
180	12	12	180
794	47	47	794
233	198	198	233
Bankens drift medfører løbende, at banken indgår kontrakter, hvor det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på bankens økonomiske ressourcer, og at forpligtelsens størrelse kan skønnes pålideligt. De i regnskabet anførte balanceposter repræsenterer bankens bedste skøn over de omkostninger, som de hensatte forpligtelser forventeligt vil afstedkomme. Hensættelserne vedrører typisk kontraktlige forpligtelser tilknyttet udlåns- og andre bankforretninger, herunder i 2011 hensættelser og endelig afregning vedrørende bankpakke I. I 2011 hensatte banken i alt 85 mio. kr. vedrørende bankens udgifter til Indskydergarantifonden som følge af konkurserne i Amagerbanken A/S og Max Bank A/S. Heraf blev 70 mio. kr. afregnet i 2011. Det skønnes, at de hensatte forpligtelser for størstedelens vedkommende afvikles inden for 1 til 2 år.			

Nykredit Bank A/S

Nykredit Bank koncernen

31.12.2011 31.03.2012

31.03.2012 31.12.2011

1. kvartalsrapport 2012 – Nykredit Bank koncernen

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank koncernen	
31.12.2011	31.03.2012	31.03.2012	31.12.2011
25. ANDRE FORPLIGTENDE AFTALER			
6.493	6.288		
179	179	6.288	6.493
		313	349
6.672	6.467	6.601	6.842
26. TRANSAKTIONER OG MELLEMLÆRENDER MED NÆRTSTÅENDE PARTER			
Som nærtstående parter anses moderselskabet Nykredit Realkredit, dette selskabs moderselskab samt tilknyttede og associerede virksomheder. Endvidere indgår Nykredit Banks tilknyttede og associerede virksomheder som anført i koncernoversigten, samt bankens bestyrelse, direktion og disses nærtstående. I 2011 og 1. kvartal 2012 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter. Mellem selskaberne er der indgået forskellige aftaler som en naturlig del af koncernens daglige forretning. Aftalerne omfatter typisk finansiering, garantistillelse, forsikring, provision for henviste forretninger, opgaver tilknyttet it-driftssupport og it-udviklingsprojekter, løn- og personaleadministration samt øvrige administrative opgaver. Salg af varer og tjenesteydelser mellem koncernselskaberne er sket på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis. Af væsentlige transaktioner med nærtstående parter, som har været gældende/indgået i 2011 eller 2012 skal følgende nævnes: Aftaler mellem Nykredit Realkredit A/S og Nykredit Bank A/S Hovedaftale om vilkår for finansielle transaktioner vedrørende ud- og indlånsforretninger på fonds- og pengemarkedsområderne mv. Banken har i 1. halvår 2011 solgt porteføljen af Kalvebod-udstedelser til Nykredit Realkredit. Dagsværdien af porteføljen udgjorde ved overdragelsen ca. 1,1 mia. kr. Aftaler mellem Nykredit Bank A/S og Nykredit Holding A/S Nykredit Holding har i konkrete tilfælde afgivet garanti eller støtteerklæring over for tredjemand. Nykredit Holding A/S har etableret en tabsgaranti for den del af bankens nedskrivninger og hensættelser (årets resultatpåvirkning), der overstiger 2% af udlån og garantier, dog maksimeret til 2 mia. kr. i garantiens løbetid. Garantien løber, indtil denne opsiges af bankens ledelse.			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank koncernen

27. UDLÅN OG GARANTIER

Udlån og garantier med nedskrivninger fordelt på brancher og sektorer

31. marts 2012

	Regnskabsmæssig værdi			Nedskrivninger og hensættelser			
	Udlån	Garantier	I alt udlån og garantier	Andel i procent	Individ. nedskrivn. og hensættelser	Gruppevis nedskrivninger	I alt
Offentlige myndigheder	228	288	516	0,5	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.912	209	2.121	2,1	109	10	119
Industri og råstofindvinding	5.851	744	6.595	6,6	90	27	117
Energiforsyning	1.224	44	1.268	1,3	26	2	28
Bygge og anlæg	1.385	307	1.692	1,7	246	15	261
Handel	2.230	222	2.452	2,5	254	8	262
Transport, hoteller og restauranter	1.772	117	1.889	1,9	84	8	92
Information og kommunikation	1.211	71	1.282	1,3	81	2	83
Finansiering og forsikring	38.547	888	39.435	39,5	897	32	929
Fast ejendom	12.256	3.075	15.331	15,3	1.161	174	1.335
Øvrige erhverv	7.081	863	7.944	8,0	485	32	517
I alt erhverv	73.469	6.540	80.009	80,1	3.433	310	3.743
Privat	15.183	4.212	19.395	19,4	579	62	641
I alt	88.880	11.040	99.920	100,0	4.012	372	4.384
Heraf reverse udlån	32.830	-	32.830	32,9	-	-	-

31. december 2011

	Regnskabsmæssig værdi			Nedskrivninger og hensættelser			
	Udlån	Garantier	I alt udlån og garantier	Andel i procent	Individ. nedskrivn. og hensættelser	Gruppevis nedskrivninger	I alt
Offentlige myndigheder	237	305	542	0,6	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.102	346	2.448	2,8	107	13	120
Industri og råstofindvinding	5.214	438	5.652	6,4	87	18	105
Energiforsyning	1.253	53	1.306	1,5	29	4	33
Bygge og anlæg	1.373	314	1.687	1,9	245	9	254
Handel	2.224	248	2.472	2,8	281	6	287
Transport, hoteller og restauranter	1.782	526	2.308	2,6	83	7	90
Information og kommunikation	896	68	964	1,1	63	2	65
Finansiering og forsikring	27.867	789	28.656	32,5	909	26	935
Fast ejendom	12.423	2.190	14.613	16,6	1.172	140	1.312
Øvrige erhverv	7.079	688	7.767	8,8	508	22	530
I alt erhverv	62.213	5.660	67.873	77,1	3.484	247	3.731
Privat	15.459	4.177	19.636	22,3	616	61	677
I alt bogført værdi	77.909	10.142	88.051	100,0	4.100	308	4.408
Heraf reverse-udlån	22.007	-	22.007	25,0	-	-	-

NEDSKRIVNINGSPROCENT

	1. kvrt. 2012	4. kvrt. 2011	3. kvrt. 2011	2. kvrt. 2011	1. kvrt. 2011
Koncern	2012	2011	2011	2011	2011
Udlån i alt	88.880	77.908	70.180	73.950	73.968
Garantier i alt	11.040	10.142	10.555	9.229	12.175
Nedskrivninger	4.315	4.294	5.137	5.354	6.050
Hensættelser på garantier	69	114	144	153	109
Udlån, garantier og nedskrivninger i alt	104.304	92.458	86.016	88.686	92.302
Nedskrivningsprocent	4,2	4,8	6,1	6,2	6,7
Nedskrivningsprocent ekskl. garantier	4,6	5,2	6,8	6,8	7,6

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank koncernen	
31.03.2011	31.03.2012	31.03.2012	31.03.2011
28. VALUTA- & RENTERISIKO			
Valutarisiko			
121	25	25	121
0,9	0,2	0,2	0,9
0	0	0	0
0	0	0	0
Renterisiko fordelt på valutaer med størst renterisiko			
187	203	204	188
-55	-133	-133	-55
1	10	10	1
5	1	1	5
-3	-5	-5	-3
1	0	0	1
0	2	2	0
136	78	79	137
29. AFDÆKNING AF RENTERISICI MV.			
Markedsrisiko er risikoen for tab af markedsværdi som følge af bevægelser på de finansielle markeder (rente-, valuta- og aktierisici mm.).			
Nykredit Bank koncernen foretager løbende afdækning af renterisikoen på fastforrentede aktiver og forpligtelser, bl.a. ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter.			
Herved styres niveauet for koncernens samlede rentefølsomhed under hensyntagen til den forventede renteutvikling.			
Ifølge regnskabsbestemmelserne skal udlån og indlån som udgangspunkt måles til amortiseret kostpris, mens afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. For at opnå en regnskabsmæssig symmetri mellem de afdækkende og de afdækkede forretninger tillades regnskabsmæssig regulering af de finansielle aktiver og forpligtelser, der indgår i en effektiv regnskabsmæssig sikring. Dagsværdireguleringen vedrører alene den sikrede del (renterisikoen).			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank koncernen	
31.03.2011	31.03.2012	31.03.2012	31.03.2011
29. AFDÆKNING AF RENTERISICI MV., fortsat			
DÆKKEDE FASTFORRENTEDE AKTIVER			
1.555	1.150	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.150 1.555
1.555	1.150	I alt nominel værdi	1.150 1.555
Markedsværdi af dækkede fastforrentede aktiver			
1.585	1.204	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.204 1.585
1.585	1.204	I alt regnskabsmæssig værdi ultimo	1.204 1.585
Regnskabsmæssig dagsværdiregulering			
30	54	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	54 30
30	54	I alt regnskabsmæssig dagsværdiregulering	54 30
4.303	4.293	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	4.293 4.303
4.303	4.293	I alt nominel værdi	4.293 4.303
Markedsværdi af dækkede fastforrentede finansielle forpligtelser			
4.303	4.424	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	4.424 4.303
4.303	4.424	I alt regnskabsmæssig værdi ultimo	4.424 4.303
Regnskabsmæssig dagsværdiregulering			
186	-131	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-131 186
186	-131	I alt regnskabsmæssig dagsværdiregulering	-131 186
AFDÆKKENDE AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER			
6.099	5.348	Nominel værdi (syntetisk hovedstol)	5.348 6.099
-217	76	Markedsværdiregulering (negativ markedsværdi)	76 -217
FORSKEL I DAGSVÆRDIREGULERING			
-1	-1	I alt	-1 -1
For regnskabsperioden udgør de resultatførte beløb			
77	-40	Afdækkede forretninger	-40 77
-77	41	Afdækkende forretninger	41 -77

Noter

Beløb i mio. kr.

30. KONCERNOVERSIGT

Navn og hjemsted	Omsætning *	Aktiver	Passiver ekskl. egenkapital	Selskabskapital 31.03.12	Egenkapital 31.12.11	Ejerandel i % 31.03.12	Periodens resultat	Nykredit Banks andel af periodens resultat	Egenkapital 31.03.12	Bogført værdi
Nykredit Bank A/S (moderselskab) a)	645	247.152	232.839	6.045	14.202	-	111	-	14.313	-
Dattervirksomheder, der konsolideres										
Nykredit Portefølje Administration A/S, København e)	45	261	50	25	194	100	17	17	211	211
Nykredit Pantebrevsinvestering A/S, København b)	0	12	0	5	12	100	0	0	12	12
Nykredit Leasing A/S, Gladsaxe c)	25	2.718	2.571	46	144	100	3	3	147	147
FB Ejendomme A/S, København d)	0	5	1	3	4	100	0	0	4	4
Associerede virksomheder										
Dansk Pantebrevsbørs A/S, København b)	-	-	-	-	-	50	0	-	0	-
Selskabet er under konkursbehandling.										

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

Nykredit Pantebrevsinvestering A/S har kun haft få aktiviteter i 2011 og 2012.

a) Bankvirksomhed

b) Pantebrevsaktivitet

c) Leasingvirksomhed

d) Ejendomsbesiddelse

e) Forvaltningsaktiviteter, herunder kapitalforvaltning og investeringsrådgivning

Noter

Beløb i mio. kr.

	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011
31. NYKREDIT BANK KONCERNEN I 5 KVARTALER					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	603	653	639	662	629
Udbytter, gebyrer og provisionsindtægter (netto)	156	155	150	183	186
Netto rente- og gebyrindtægter	759	808	789	845	815
Kursreguleringer	-52	-211	-128	18	-74
Netto renter, gebyrer og kursreguleringer	707	597	661	863	741
Andre driftsindtægter	7	12	8	7	7
Udgifter til personale og administration	457	510	410	447	433
Andre driftsudgifter og afskrivninger	12	4	19	18	74
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	93	250	-63	175	26
Resultat af kapitalandele i associerede og tilkn. virksomheder	-	-	-	-	-
Resultat før skat	152	-155	303	230	215
Skat	41	-31	76	61	54
Resultat	111	-124	227	169	161
BALANCE ULTIMO I SAMMENDRAG					
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	43.008	50.244	21.471	25.418	28.515
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	32.830	22.007	14.398	16.409	13.451
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	56.050	55.901	55.782	57.541	60.517
Obligationer til dagsværdi	71.787	60.648	68.219	56.388	67.921
Aktier	392	415	436	448	377
Grunde og bygninger	-	-	67	67	68
Andre aktivposter	43.161	43.153	42.372	25.818	27.734
I alt aktiver	247.228	232.368	202.745	182.089	198.583
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	67.967	63.093	45.633	37.647	40.888
Indlån og anden gæld	56.828	57.551	53.659	52.107	53.648
Udstedte obligationer	31.576	26.137	27.207	26.113	33.886
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	32.179	27.308	18.590	25.336	28.030
Øvrig gæld	43.917	43.594	42.419	25.766	27.184
I alt gæld	232.467	217.683	187.508	166.969	183.636
Hensatte forpligtelser	198	233	261	255	282
Efterstillede kapitalindskud	250	250	650	766	735
Egenkapital	14.313	14.202	14.326	14.099	13.930
I alt passiver	247.228	232.368	202.745	182.089	198.583
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
Eventualforpligtelser	11.040	10.142	10.555	9.229	12.175
Andre forpligtende aftaler	6.601	6.842	7.050	6.617	7.378
NØGLETAL					
Solvensprocent	21,2	19,3	18,0	18,5	16,4
Kernekapitalprocent	21,2	19,3	17,2	17,9	15,9
Egenkapitalforrentning i % før skat (p.a.)	4,3	-4,3	8,5	6,6	6,2
Egenkapitalforrentning i % efter skat (p.a.)	3,1	-3,5	6,4	4,8	4,6
Indtjening pr. omkostningskrone	1,27	0,80	1,83	1,36	1,40
Renterisiko i %	0,6	0,7	0,8	0,5	1,0

Noter

beløb i mio. kr.

	1. kv. 2012	Året 2011	1. kv. 2011	1. kv. 2010	1. kv. 2009	1. kv. 2008
32. HOVEDTAL FOR NYKREDIT BANK KONCERNEN						
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG						
Netto rente- og gebyrindtægter	759	3.257	815	891	920	640
Kursreguleringer	-52	-395	-74	193	-39	-6
Andre driftsindtægter	7	34	7	11	12	8
Udgifter til personale og administration	457	1.800	433	510	471	393
Andre driftsudgifter og afskrivninger	12	115	74	130	147	13
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	93	388	26	381	892	24
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	-	-	-	-	-
RESULTAT FØR SKAT	152	593	215	74	-617	212
Skat	41	160	54	53	-147	54
PERIODENS RESULTAT	111	433	161	21	-470	158
BALANCE ULTIMO						
Aktiver						
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	43.008	50.244	28.515	45.103	28.297	25.548
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	32.830	22.007	13.451	13.314	25.749	8.171
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	56.050	55.901	60.517	59.871	67.961	67.831
Obligationer til dagsværdi og aktier	72.179	61.063	68.298	74.394	74.857	66.248
Andre aktivposter	43.161	43.153	27.802	36.136	35.665	14.734
AKTIVER I ALT	247.228	232.368	198.583	228.818	232.529	182.532
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	67.967	63.093	40.888	66.382	77.336	96.366
Indlån og anden gæld	56.828	57.551	53.648	59.762	59.270	48.486
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	31.576	26.137	33.886	40.365	42.207	5.970
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	32.179	27.308	28.030	14.327	4.728	7.041
Øvrig gæld	43.917	43.594	27.184	33.490	34.485	12.411
GÆLD I ALT	232.467	217.683	183.636	214.326	218.026	170.274
Hensatte forpligtelser	198	233	282	948	150	27
Efterstillede kapitalindskud	250	250	735	1.149	4.161	3.808
Egenkapital	14.313	14.202	13.930	12.395	10.192	8.423
PASSIVER I ALT	247.228	232.368	198.583	228.818	232.529	182.532
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER						
Eventualforpligtelser	11.040	10.142	12.175	20.131	15.860	17.804
Andre forpligtende aftaler	6.601	6.842	7.378	8.476	8.570	8.365
NØGLETAL						
Solvensprocent	21,2	19,3	16,4	12,4	11,6	9,8
Kernekapitalprocent	21,2	19,3	15,9	12,4	8,7	7,2
Egenkapitalforrentning i % før skat*	1,1	4,2	1,6	0,6	-6,1	2,5
Egenkapitalforrentning i % efter skat*	0,8	3,1	1,2	0,2	-4,6	1,9
Indtjening pr. omkostningskrone *	1,27	1,26	1,40	1,07	0,59	1,49
Renterisiko i %	0,6	0,7	1,0	0,7	0,9	2,4
Valutaposition i %	0,1	0,6	0,9	2,5	1,5	11,7
Valutarisiko i %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Udlån i forhold til indlån *	1,7	1,5	1,5	1,4	1,6	1,6
Udlån i forhold til egenkapital *	6,2	5,5	5,3	5,9	9,2	9,0
Periodens udlånsvækst i % *	14,1	8,2	2,7	0,4	-4,3	7,1
Overdækning i % i forhold til lovkrav om likviditet	209,5	176,4	212,8	243,8	165,0	64,9
Summen af store engagementer	0,0	0,0	11,7	70,7	75,9	130,2
Periodens nedskrivningsprocent *	0,1	0,4	0,0	0,4	0,8	0,0
Gennemsnitligt antal medarbejdere omregnet til heltid	832	817	791	1.082	1.331	1.215
Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner.						
* Tilpasset fusionen med Forstædernes Bank for perioden 2008 til 2009.						
Nøgletal vedrørende Solvens- og kernekapitalprocenter mfl. påvirkes ikke af fusionen med Forstædernes Bank. Sammenligningstal svarer derfor til Nykredit Banks oprindelige oplysninger.						

Definitioner på nøgletal

Solvensprocent	Basiskapital/risikovægtede aktiver
Kernekapitalprocent	Kernekapital efter fradrag/risikovægtede aktiver
Egenkapitalforrentning i % før skat	Resultat før skat i procent af gennemsnitlig egenkapital
Egenkapitalforrentning i % efter skat	Resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital
Indtjening pr. omkostningskrone	Indtægter inkl. resultat af associerede og tilknyttede virksomheder/omkostninger ekskl. skat
Renterisiko i %	Renterisiko/kernekapital efter fradrag
Valutaposition i %	Valutakursindikator 1/kernekapital efter fradrag
Valutarisiko i %	Valutakursindikator 2/kernekapital efter fradrag
Udlån i forhold til indlån	Udlån + nedskrivninger/indlån Udlån: Omfatter udlån til dagsværdi samt udlån til amortiseret kostpris
Udlån i forhold til egenkapital	Udlån/egenkapital (ultimo) Udlån: Omfatter udlån til dagsværdi samt udlån til amortiseret kostpris
Årets/periodens udlånsvækst i %	Vækst i udlån fra primo året til ultimo året/perioden (udlån primo året/udlån ultimo året/perioden) Udlån: Omfatter udlån til dagsværdi samt udlån til amortiseret kostpris
Overdækning i % i forhold til lovkrav om likviditet	Overdækning i forhold til 10%-kravet, jf. lov om finansiel virksomhed §152. (Overskydende likviditet til rådighed i forhold til 10% af reducerede gældsforpligtelser) (Reducerede gældsforpligtelser: Balancesum + garantier mv. – egenkapital – efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelse af basiskapitalen)
Summen af store engagementer	Summen af store engagementer/basiskapital
Årets/periodens nedskrivningsprocent	Årets/periodens nedskrivninger/udlån + garantier + nedskrivninger

Nøgletallene, jf. note 32, er beregnet i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning til indberetning af nøgletal.