



Til Københavns Fondsbørs  
og pressen

9. november 2006

Kvartalsrapport 2006  
Nykredit Bank og Nykredit Bank koncernen  
1. januar 2006 – 30. september 2006

**PERIODEN – KORT FORTALT**

- Resultat før skat på 591 mio. kr.
- Resultat før skat forrentede egenkapitalen med 20,6%
- Forretningsområdernes basisindtægter steg med 146 mio. kr. til godt 1 mia. kr.
- Nedskrivninger gav en positiv resultateffekt på 20 mio. kr.
- Efterstillede kapitalindskud øget med 500 mio. kr. til 1,3 mia. kr.
- Forventningerne til resultatet for hele 2006 opjusteres til niveauet 700-750 mio. kr. svarende til en stigning på 125 mio. kr. i forhold til udmeldingen i halvårsrapporten.

**Kontakt:**

Bestyrelsesformand Henning Kruse Petersen – tlf. 33 42 15 10

Bankdirektør Kim Duus – tlf. 33 42 10 25

Nykredit Bank koncernens kvartalsrapport kan fra i dag downloades  
i PDF-format på [www.nykredit.dk](http://www.nykredit.dk)

Nykredit Bank A/S  
Kalvebod Brygge 1-3  
1780 København V  
Tlf. 33 42 18 00  
CVR-nr. 10 51 96 08

Mio. kr.	1.-3. kv. 2006	1.-3. kv. 2005	Året 2005
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>			
Netto renteindtægter	581	632	794
Udbytter, gebyrer og provisioner, netto	190	159	213
<b>Netto rente- og gebyrindtægter i alt</b>	<b>771</b>	<b>791</b>	<b>1.007</b>
Kursreguleringer	294	131	177
Andre driftsindtægter	17	15	20
Udgifter til personale og administration og andre driftsudgifter	509	420	593
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2	2	3
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-20	-3	7
<b>Resultat før skat</b>	<b>591</b>	<b>518</b>	<b>601</b>
Skat	171	146	162
<b>Periodens resultat</b>	<b>420</b>	<b>372</b>	<b>439</b>
<b>BALANCE ULTIMO</b>			
<b>Aktiver</b>			
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	21.609	16.495	15.031
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	4.477	8.652	6.688
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	25.852	18.028	19.731
Obligationer til dagsværdi	45.794	36.591	35.885
Aktier	278	241	267
Investerings- og domicilejendomme	72	249	248
Andre aktiver og periodeafgrænsningsposter	8.301	6.982	6.612
<b>Aktiver i alt</b>	<b>106.383</b>	<b>87.238</b>	<b>84.462</b>
<b>Passiver</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	59.869	43.339	44.654
Indlån og anden gæld	21.041	25.288	22.103
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.702	629	654
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	11.025	6.724	6.484
Andre passiver og periodeafgrænsningsposter	7.356	6.879	6.094
<b>Gæld i alt</b>	<b>100.993</b>	<b>82.859</b>	<b>79.989</b>
Hensatte forpligtelser	56	32	59
Efterstillede kapitalindskud	1.300	800	800
Egenkapital	4.034	3.547	3.614
<b>Passiver i alt</b>	<b>106.383</b>	<b>87.238</b>	<b>84.462</b>
<b>Ikke-balanceførte poster</b>			
Garantier	7.492	11.048	10.399
Andre eventualforpligtelser	5.086	2.995	3.058
<b>Ikke-balanceførte poster i alt</b>	<b>12.578</b>	<b>14.043</b>	<b>13.457</b>
<b>NØGLETAL</b>			
Solvensprocent	10,9	9,8	10,3
Kernekapitalprocent	8,0	8,3	8,8
Egenkapitalforrentning før skat (p.a.)	20,6%	20,5%	17,8%
Egenkapitalforrentning efter skat (p.a.)	14,7%	14,8%	13,0%
Indtjening pr. omkostningskrone	2,21	2,24	2,00
Renterisiko	1,1%	2,9%	3,3%
Periodens nedskrivningsprocent	-0,1	-	0,0
Gns. antal heltidsansatte medarbejdere	484	422	426

## 1.-3. kvartal 2006

Nykredit Bank koncernens regnskab for 1.-3. kvartal 2006 blev et resultat før skat på 591 mio. kr. mod 518 mio. kr. i den tilsvarende periode af 2005. Resultat før skat forrentede egenkapitalen med 20,6% p.a. mod 20,5% i 1.-3. kvartal 2005.

Resultat efter skat steg fra 372 mio. kr. til 420 mio. kr., hvilket anses for tilfredsstillende.

Indtægter fra netto renter, gebyrer og kursreguleringer udgjorde i årets 3 første kvartaler 1,1 mia. kr. svarende til en stigning på 143 mio. kr. (+16%) sammenlignet med 1.-3. kvartal 2005. Heraf tegnede Markets & Asset Management og Erhverv sig for forøgede basisindtægter på hhv. 107 mio. kr. og 36 mio. kr., mens indtægter fra Privat og Koncernposter lå stort set uændrede sammenlignet med 1.-3. kvartal 2005.

Nettorenter viste et fald på 51 mio. kr. til 581 mio. kr. Forretningsområderne Erhverv og Privat bidrog med øgede nettorenteindtægter på hhv. 21 og 7 mio. kr., mens Markets & Asset Management viste et fald på ca. 80 mio. kr. Sidstnævnte udvikling skal dog ses under ét med indtægter fra forretningsrådets kursreguleringer af værdipapirer og valuta, der sammenlignet med 1.-3. kvartal 2005 steg med 137 mio. kr. til 259 mio. kr.

Udbytter og gebyrer, netto, androg 190 mio. kr. mod 159 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2005. Fremgangen kunne især henføres til øgede indtægter fra formuepleje- og kapitalforvaltningsaktiviteter.

Kursreguleringer steg fra 131 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2005 til 294 mio. kr. Ud over det øgede aktivitetsniveau i Markets & Asset Management er udviklingen især påvirket af øget pantebrevshandel i Privat og kursregulering af kreditobligationer i Erhverv.

Udgifter til personale og administration steg med 89 mio. kr. (+21%) til 511 mio. kr. som følge af det øgede aktivitetsniveau. Det gennemsnitlige antal medarbejdere steg således fra 422 i 1.-3. kvartal 2005 til 484, hvilket sammen med øgede hensættelser til bonus forklarer stigningen i udgifter til personale på 64 mio. kr. til i alt 299 mio. kr. Yderligere medførte periodens aktiviteter en stigning i IT-relaterede omkostninger.

Nedskrivninger viste en indtægt på 20 mio. kr. mod en indtægt på 3 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2005. Bankens nedskrivningsbehov reflekterer fortsat stabiliteten i den

danske økonomi. Yderligere blev niveauet påvirket af en justering af de principper, der hidtil har været anvendt i forbindelse med opgørelse af individuelle nedskrivninger på udlån til privatkunder.

### 3. kvartal 2006

Ligesom året som helhed viste 3. kvartal en positiv udvikling. Resultatet på 230 mio. kr. før skat lå således 39 mio. kr. over resultatet i 3. kvartal 2005 og hhv. 31 mio. kr. og 68 mio. kr. over resultaterne i 2. og 1. kvartal 2006.

Netto renter, gebyrer og kursreguleringer udgjorde 387 mio. kr., hvilket var nogenlunde uændret sammenlignet med 2. kvartal 2006 (375 mio. kr.).

Sammenlignet med 2. kvartal 2006 viste Erhverv en betydelig fremgang, der blev opnået på basis af såvel øgede indtægter som reducerede nedskrivninger.

I forhold til 3. kvartal 2005 (326 mio. kr.) var der tale om en stigning på 61 mio. kr. Stigningen kan henføres til øgede basisindtægter i Markets & Asset Management med 28 mio. kr. som følge af udviklingen i handels-, kapitalmarks- og porteføljeaktiviteterne.

Samtidig viste indtægter fra egen trading en betydelig stigning ved udgangen af perioden. Indtægter fra Erhverv steg med 24 mio. kr. som følge af især større udlånsaktivitet og indtægter ved afståelse af en leasing ejendom.

Basisindtægter fra Privat lå på niveau med 3. kvartal 2005 og 2. kvartal 2006.

Endelig steg indtægter fra fonds, der ikke er allokeret til forretningsområderne, med 13 mio. kr. til 37 mio. kr. i 3. kvartal 2006, mens beholdningsindtjeningen lå 4 mio. kr. under niveauet i 3. kvartal 2005.

Driftsomkostninger steg med 29 mio. kr., fra 140 mio. kr. i 3. kvartal 2005 til 169 mio. kr. i 3. kvartal 2006. Som i 1. og 2. kvartal 2006 er udviklingen en følge af den generelle aktivitetsudvikling, der har medført øgede omkostninger til især personale og IT-drift.

Nedskrivninger viste en indtægt på 8 mio. kr. i 3. kvartal 2006 mod 0 mio. kr. i 3. kvartal 2005. Indtægten kan henføres til justering af principper for nedskrivninger af udlån til private og den fortsatte stabilitet i den danske økonomi. Nedskrivningen i 3. kvartal 2006 lå på niveau med de tidligere kvartaler i 2006.

**Resultat af forretningsområder**

Mio. kr.	Privat		Erhverv		Markets & Asset Management		Koncernposter <sup>1</sup>		I alt	
	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Basisindtægter	216	213	210	174	577	470	77	52	1.080	909
Driftsomkostninger	117	98	84	79	308	245	2	-	511	422
<b>Basisindtjening før tab</b>	<b>99</b>	<b>115</b>	<b>126</b>	<b>95</b>	<b>269</b>	<b>225</b>	<b>75</b>	<b>52</b>	<b>569</b>	<b>487</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	34	-6	-14	9	0	0	-	-	20	3
<b>Basisindtjening efter tab</b>	<b>133</b>	<b>109</b>	<b>112</b>	<b>104</b>	<b>269</b>	<b>225</b>	<b>75</b>	<b>52</b>	<b>589</b>	<b>490</b>
Beholdningsindtjening <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-	2	28	2	28
<b>Resultat før skat</b>	<b>133</b>	<b>109</b>	<b>112</b>	<b>104</b>	<b>269</b>	<b>225</b>	<b>77</b>	<b>80</b>	<b>591</b>	<b>518</b>
Indtægter/omkostninger	2,60	2,05	2,14	2,49	1,87	1,92	-	-	2,21	2,24
Gns. allokert forretningskapital <sup>3</sup>	786	854	1.709	1.531	783	626	23	22	3.301	3.033
Basisindtjening efter tab i % af allokert forretningskapital	22,6	17,0	8,7	9,1	45,8	47,9	-	-	23,8	21,5

1) Omfatter indtægter fra fonds, der ikke er allokert til de enkelte forretningsområder, og som indgår i bankens egenbeholdning samt ikke-allokerede udgifter.  
 2) Beholdningsindtjening svarer til afkastet fra egenbeholdningen ud over den risikofri rente.  
 3) 8% af de risikovægtede gennemsnitlige aktiver, der er allokert til forretningsområderne.

**Balance, egenkapital og solvens**

Balancen udgjorde 106 mia. kr. svarende til en stigning på 22 mia. kr. i forhold til ultimo 2005. Tilgodehavender hos kreditinstitutter steg med 6 mia. kr., mens udlån steg med 4 mia. kr. som følge af øgede udlån til private og erhverv med hhv. 1 mia. kr. og 7 mia. kr., mens reverse-forretninger tilknyttet Markets blev reduceret med 4 mia. kr. Obligationer steg med 10 mia. kr. til 46 mia. kr. sammenlignet med ultimo 2005.

Indlån udgjorde 21 mia. kr. og lå på niveau med ultimo 2005.

Egenkapitalen udgjorde 4.034 mio. kr. pr. 30. september 2006. Sammenlignet med egenkapitalen ved årets begyndelse er denne forøget med periodens resultat efter skat på 420 mio. kr.

Nykredit Bank koncernens supplerende kapital steg i 3. kvartal 2006 med 500 mio. kr. til 1.300 mio. kr. Den supplerende kapital er fuldt ud indbetalt af moderselskabet Nykredit Realkredit A/S. Solvensprocenten udgjorde herefter 10,9 mod 10,3 ultimo 2005. Tilsvarende udgjorde kernekapitalprocenten 8,0 respektive 8,8.

Moderselskabet Nykredit Bank A/S' solvens- og kernekapitalprocent udgjorde ligeledes 10,9 og 8,0 pr. 30. september 2006.

**Forretningsområder**

Nykredit koncernen er organiseret omkring tre concern-tværgående forretningsområder: Privat, Erhverv og Markets & Asset Management.

Den samlede basisindtjening efter tab udgjorde 589 mio. kr. for 1.-3. kvartal 2006 mod 490 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2005.

*Privat* fik et resultat på 133 mio. kr. mod 109 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2005. Indtægterne var nogenlunde uændrede, mens omkostningerne steg som følge af flere medarbejdere.

Nedskrivninger gav en indtægt på 34 mio. kr. mod en udgift på 6 mio. kr. i 2005. De betydelige tilbageførsler i 2006 skyldtes især justeringen af bankens metoder for opgørelse af individuelle nedskrivninger på udlån til private.

Udlån til private udgjorde 6 mia. kr. mod 5 mia. kr. ultimo 2005. Indlån udgjorde 9,3 mia. kr., hvilket var nogenlunde uændret sammenlignet med ultimo 2005.

*Erhverv* fik et resultat på 112 mio. kr. svarende til en stigning på 8 mio. kr. i forhold til 1.-3. kvartal 2005. Indtægterne steg med 36 mio. kr. (+20,7%) som følge af især øgede udlånsaktiviteter, positive kursreguleringer af kreditobligationer og avance ved afståelse af en investeringsejendom.

Omkostningerne steg med 5 mio. kr. til 84 mio. kr., hvilket primært var en effekt af stigende udgifter til lønninger og pensioner mv.

Nedskrivninger gav en udgift på 14 mio. kr. mod en indtægt på 9 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2005.

Sammenlignet med 31. december 2005 steg udlånene med 5,2 mia. kr. til 19,9 mia. kr. pr. 30. september 2006. Indlån udgjorde 11,7 mia. kr. mod 11,2 mia. kr. ultimo 2005.

*Markets & Asset Management* fik et resultat på 269 mio. kr. mod 225 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2005. Indtægterne steg med 107 mio. kr. til 577 mio. kr., og perioden viste generelt en tilfredsstillende vækst i områdets handels-, kapitalmarkeds- og porteføljeaktiviteter. Indtægter fra egen trading lå lavere end i 1.-3. kvartal 2005, men med en positiv udvikling mod slutningen af perioden.

Omkostninger udgjorde 308 mio. kr. mod 245 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2005. Forøgelsen på 63 mio. kr. er en effekt af det høje aktivitetsniveau og vedrører primært øgede personaleudgifter, herunder hensættelser til bonus.

#### Øvrige forhold

Nykredit Realkredit A/S har i 3. kvartal 2006 indskudt ansvarlig lånekapital for 500 mio. kr. Bankens ansvarlige lånekapital udgør herefter 1,3 mia. kr. Indskuddet er

sket med henblik på at understøtte bankens positive udvikling og forbedre bankens muligheder for at betjene flere og større erhvervs kunder.

#### Forventninger til 2006

Den positive udvikling på alle forretningsområder, der blev omtalt i halvårsrapporten, er fortsat i 3. kvartal 2006. Banken forventer, at denne trend fortsætter i 4. kvartal, omend på et noget lavere niveau end i den forløbne del af 2006.

Resultatet for hele 2006 forventes derfor at ligge i niveauet 700-750 mio. kr. svarende til en opjustering på 125 mio. kr. sammenholdt med forventningerne, jf. halvårsrapporten for 2006. Sammenlignet med udmeldingen i årsrapporten for 2005 er der tale om en opjustering på i alt 225 mio. kr.

#### Begivenheder indtruffet efter 30. september 2006

I perioden frem til offentliggørelse af rapporten for 1.-3. kvartal 2006 er der ikke indtruffet væsentlige begivenheder.

#### Anvendt regnskabspraksis

Nykredit Bank koncernens regnskab for 1.-3. kvartal 2006 er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34 "Interim Financial Reporting", som er godkendt af EU, samt yderligere danske oplysningskrav til halvårsrapporter. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at indregning og målingsprincipperne i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt, og at præsentationen er mere begrænset end ved aflæggelse af en fuldstændig årsrapport.

Anvendt regnskabspraksis er uændret sammenlignet med årsrapporten for 2005. Der henvises derfor til beskrivelsen af koncernens og moderselskabets regnskabspraksis i årsrapporten for 2005, der er tilgængelig på [www.nykredit.dk](http://www.nykredit.dk).

Kvartalsrapporten for 1.-3. kvartal 2006 er ikke revideret.

#### Nykredit Bank koncernen Egenkapitaludvikling

Mio. kr.	30. sept. 2006	30. sept. 2005	31. dec. 2005
<b>Egenkapital 1. januar</b>	<b>3.614</b>	<b>3.148</b>	<b>3.148</b>
Effekt af ændringer i regnskabspraksis	-	27	27
<b>Korrigeret egenkapital 1. januar</b>	<b>3.614</b>	<b>3.175</b>	<b>3.175</b>
Periodens resultat	420	372	439
<b>Egenkapital ultimo perioden</b>	<b>4.034</b>	<b>3.547</b>	<b>3.614</b>

#### Nykredit Bank koncernen Solvens- og kernekapital

Mio. kr.	30. sept. 2006	30. sept. 2005	31. dec. 2005
Kernekapital	3.614	3.175	3.614
Supplerende kapital	1.300	800	800
Fradrag i kernekapital og supplerende kapital	0	192	194
<b>I alt ultimo perioden</b>	<b>4.914</b>	<b>3.783</b>	<b>4.220</b>
Vægtede poster uden for handelsbeholdningen	35.308	30.070	30.932
Vægtede poster med markedsrisiko	9.715	8.155	9.829
<b>I alt vægtede poster</b>	<b>45.023</b>	<b>38.225</b>	<b>40.761</b>
Kernekapitalprocent	8,0	8,3	8,8
Solvensprocent	10,9	9,8	10,3

## Nykredit Bank koncernen - Hovedtal i 7 kvartaler

BELØB I MIO. KR.

	3. kv. 2006	2. kv. 2006	1. kv. 2006	4. kv. 2005	3. kv. 2005	2. kv. 2005	1. kv. 2005
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>							
Netto renteindtægter	235	229	117	162	184	212	236
Udbytter, gebyrer og provisioner, netto	59	65	66	54	63	49	47
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>294</b>	<b>294</b>	<b>183</b>	<b>216</b>	<b>247</b>	<b>261</b>	<b>283</b>
Kursreguleringer	93	81	120	46	79	47	5
Andre driftsindtægter	4	5	8	5	5	5	5
Udgifter til personale og administration og andre driftsudgifter	168	187	154	172	138	148	132
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1	0	1	2	2	2	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-8	-6	-6	10	0	-6	3
<b>Resultat før skat</b>	<b>230</b>	<b>199</b>	<b>162</b>	<b>83</b>	<b>191</b>	<b>169</b>	<b>158</b>
Skat	64	62	45	16	55	44	47
<b>Periodens resultat</b>	<b>166</b>	<b>137</b>	<b>117</b>	<b>67</b>	<b>136</b>	<b>125</b>	<b>111</b>
<b>BALANCE ULTIMO</b>							
<b>Aktiver</b>							
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	21.609	16.700	15.365	15.031	16.495	15.493	15.106
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	4.477	9.698	5.014	6.688	8.652	7.807	6.709
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	25.852	25.020	21.950	19.731	18.028	18.353	18.495
Obligationer til dagsværdi	45.794	43.340	45.946	35.885	36.591	36.364	34.412
Aktier	278	330	280	267	241	232	246
Investerings- og domicilejendomme	72	247	247	248	249	250	250
Andre aktiver og periodeafgrænsningsposter	8.301	8.086	7.384	6.612	6.982	7.292	5.924
<b>Aktiver i alt</b>	<b>106.383</b>	<b>103.421</b>	<b>96.186</b>	<b>84.462</b>	<b>87.238</b>	<b>85.791</b>	<b>81.142</b>
<b>Passiver</b>							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	59.869	59.271	49.402	44.654	43.339	43.977	46.647
Indlån og anden gæld	21.041	22.181	24.329	22.103	25.288	22.326	20.240
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.702	1.750	1.741	654	629	669	576
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	11.025	8.410	9.954	6.484	6.724	7.386	3.580
Andre passiver og periodeafgrænsningsposter	7.356	7.085	6.173	6.094	6.879	7.183	5.981
<b>Gæld i alt</b>	<b>100.993</b>	<b>98.697</b>	<b>91.599</b>	<b>79.989</b>	<b>82.859</b>	<b>81.541</b>	<b>77.024</b>
Hensatte forpligtelser	56	56	56	59	32	39	32
Efterstillede kapitalindskud	1.300	800	800	800	800	800	800
Egenkapital	4.034	3.868	3.731	3.614	3.547	3.411	3.286
<b>Passiver i alt</b>	<b>106.383</b>	<b>103.421</b>	<b>96.186</b>	<b>84.462</b>	<b>87.238</b>	<b>85.791</b>	<b>81.142</b>
<b>Ikke-balanceførte poster</b>							
Garantier	7.492	7.963	8.493	10.399	11.048	11.917	11.320
Andre eventualforpligtelser	5.086	4.131	3.600	3.058	2.995	2.377	2.307
<b>Ikke-balanceførte poster i alt</b>	<b>12.578</b>	<b>12.094</b>	<b>12.093</b>	<b>13.457</b>	<b>14.043</b>	<b>14.294</b>	<b>13.627</b>
<b>NØGLETAL</b>							
Solvensprocent	10,9	9,4	9,8	10,3	9,8	9,7	9,4
Kernekapitalprocent	8,0	7,9	8,4	8,8	8,3	8,1	7,9
Egenkapitalforrentning før skat (p.a.)	23,3%	21,0%	17,7%	9,3%	22,0%	20,2%	19,6%
Egenkapitalforrentning efter skat (p.a.)	16,8%	14,4%	12,7%	7,5%	15,7%	15,0%	13,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	2,43	2,09	2,09	1,45	2,36	2,18	2,17
Renterisiko	1,1%	3,7%	3,0%	3,3%	2,9%	3,4%	2,6%
Periodens nedskrivningsprocent	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

## Pengestrømsopgørelse 1.-3. kvartal 2006

BELØB I MIO. KR.

 NYKREDIT BANK  
KONCERNEN

	2006 1.-3. kvartal	2005 1.-3. kvartal
Periodens resultat efter skat	420	372
<b>Regulering for ikke-kontante driftsposter, afskrivninger og hensættelser</b>		
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	2	2
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-15	-1
Beregnet skat af periodens resultat	171	146
<b>I alt</b>	<b>158</b>	<b>147</b>
<b>Periodens resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter</b>	<b>578</b>	<b>519</b>
<b>Ændring af driftskapital</b>		
Udlån og andre tilgodehavender	-3.925	-4.008
Indlån og anden gæld	-1.040	6.185
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15.138	3.606
Obligationer til dagsværdi	-9.765	-5.002
Aktier mv.	-11	-167
Anden driftskapital	3.961	2.108
<b>I alt</b>	<b>4.358</b>	<b>2.722</b>
Betalt selskabsskat, netto	-21	-108
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>4.915</b>	<b>3.133</b>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		
Efterstillet kapitalindskud	500	0
Materielle anlægsaktiver	174	6
<b>I alt</b>	<b>674</b>	<b>6</b>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		
Udstedte obligationer	1.048	314
<b>I alt</b>	<b>1.048</b>	<b>314</b>
<b>I alt pengestrømme</b>	<b>6.637</b>	<b>3.453</b>
Likvider primo	15.031	13.093
Valutakursregulering af likvide beholdninger	-59	-51
<b>Likvider ultimo</b>	<b>21.609</b>	<b>16.495</b>
Likvider ultimo kan specificeres således:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	27	40
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	21.582	16.455
<b>Likvider ultimo</b>	<b>21.609</b>	<b>16.495</b>