

Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S
og pressen

10. november 2011

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

KVARTALSRAPPORT – NYKREDIT BANK KONCERNEN

1. JANUAR 2011 – 30. SEPTEMBER 2011

- Resultat før skat udgjorde 748 mio. kr., svarende til en fremgang på 430 mio. kr. sammenlignet med 1.-3. kvartal 2010.
- Nedskrivninger på udlån udgjorde 138 mio. kr. mod 1.053 mio. kr. inkl. bankpakke I i 1.-3. kvartal 2010.
- Basisindtægter fra forretningsdrift udgjorde 2.610 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2011 mod 2.905 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010. Nedgangen på 295 mio. kr. kunne især henføres til færre indtægter fra Treasury og et lavere aktivitetsomfang på Markets-området. Modsat steg indtægter fra Erhverv med 147 mio. kr.
- Justering af markedsværdien på renteswaps mv. udgjorde i alt -345 mio. kr. mod -71 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010.
- Driftsomkostninger faldt med 101 mio. kr. til 1.301 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2011.
- Beholdningsindtjeningen faldt fra 219 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010 til -111 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2011. Udviklingen kunne blandt andet henføres til kurstab på efterstillede kapitalindskud i Amagerbanken og Fjordbank Mors via Kalvebod-udstedelserne på i alt 190 mio. kr. Hertil kom, at beholdningsindtjeningen var relativt høj i 1.-3. kvartal 2010.
- Banken har ingen direkte eksponeringer i statsobligationer udstedt af GIISP-landene.
- Amagerbanken, Fjordbank Mors og Max Bank har medført udgifter på samlet ca. 325 mio. kr.
- Indtægter pr. omkostningskrone udgjorde 1,5 mod 1,1 i 1.-3. kvartal 2010.
- Balancen udgjorde 202,7 mia. kr. mod 210,4 mia. kr. ultimo 2010.
- Resultatet før skat forrentede egenkapitalen med 7,1% p.a. mod 3,3% p.a. for 1.-3. kvartal 2010.

LIKVIDITET

- Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet udgjorde 184,6% mod 251,1% ultimo 2010. Niveaulet anses for passende, bankens likviditetsrisici og -behov taget i betragtning.

KAPITALGRUNDLAG

- Solvens- og kernekapitalprocenten udgjorde henholdsvis 18,0 og 17,2. Kernekapitalprocenten ekskl. hybrid kernekapital udgjorde 17,0.
- Det individuelle solvensbehov udgjorde 10,2%.
- Egenkapitalen udgjorde 14,3 mia. kr. mod 13,8 mia. kr. ultimo 2010.

FORVENTNINGER TIL 2011

På baggrund af udviklingen i 1.-3. kvartal og forventningen om et fortsat afdæmpet aktivitetsniveau i den resterende del af året forventer banken et resultat i niveauet 1,3 mia. kr. før skat og nedskrivninger for hele 2011 mod 1,7 mia. kr. oplyst i rapporten for 1. halvår.

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.-3. kv. 2011	1.-3. kv. 2010	Året 2010
BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT			
Basisindtægter af			
- forretningsdrift	2.610	2.905	3.830
- værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer	-345	-71	-47
- fonds	133	90	126
I alt	2.398	2.924	3.909
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler	1.301	1.402	1.781
Indbetaling til Indskydergarantifonden	100	-	-
Provision til statsgarantiordningen (bankpakke I)	-	370	370
Kursregulering af associeret virksomhed (indtægt)	-	-	30
Basisindtjening før nedskrivninger	997	1.152	1.788
Nedskrivninger på udlån og garantier mv.	138	774	1.215
Hensættelser på garantier tilknyttet statsgarantiordningen	-	279	279
Basisindtjening efter nedskrivninger	859	99	294
Beholdningsindtjening ¹	-111	219	223
Resultat før skat	748	318	517
Skat	191	108	122
Periodens resultat	557	210	395
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO			
Aktiver			
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	21.471	26.635	29.480
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	14.398	13.958	12.920
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	55.782	59.942	59.072
Obligationer til dagsværdi og aktier	68.655	70.133	75.266
Andre aktivposter	42.439	48.867	33.684
Aktiver i alt	202.745	219.535	210.422
Passiver			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	45.633	49.851	48.351
Indlån og anden gæld	53.659	54.745	55.699
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	27.207	25.830	32.848
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	18.590	26.891	25.679
Øvrig gæld	42.419	46.693	32.416
Hensatte forpligtelser	261	1.055	847
Efterstillede kapitalindskud	650	886	813
Egenkapital	14.326	13.584	13.769
Passiver i alt	202.745	219.535	210.422
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
Eventualforpligtelser	10.555	16.436	15.225
Andre forpligtende aftaler	7.050	7.349	7.012
NØGLETAL			
Periodens resultat i procent af gennemsnitlig egenkapital p.a.	5,3	2,2	3,0
Periodens resultat før skat i procent af gennemsnitlig egenkapital p.a.	7,1	3,3	4,0
Basisindtjening før nedskrivninger i procent af gennemsnitlig egenkapital p.a.	9,5	11,8	13,7
Basisindtjening efter nedskrivninger i procent af gennemsnitlig egenkapital p.a.	8,2	1,0	2,2
Omkostninger ekskl. nedskrivninger i procent af basisindtægter af forretningsdrift	53,7	61,0	56,2
Nedskrivninger på udlån i mio. kr.	5.137	7.170	6.143
Periodens nedskrivningsprocent	0,2	1,1	1,6
Solvensprocent	18,0	15,0	15,9
Kernekapitalprocent	17,2	14,0	15,2
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital	17,0	13,7	14,9
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	805	871	847
Hoved- og nøgletal baseret på koncernens opstilling af resultatopgørelse og balance mv. fremgår af note 32, hvortil der henvises.			

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

PERIODENS RESULTAT

NYKREDIT BANK KONCERNENS RESULTAT

Koncernens resultat før skat blev på 748 mio. kr. mod 318 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010, svarende til en fremgang på 430 mio. kr.

Fremgangen kunne især henføres til færre udgifter til nedskrivninger og bankpakke I med i alt 1,3 mia. kr. Modsat var 1.-3. kvartal 2011 negativt påvirket af udgifter som følge af afviklingen af tre indenlandske pengeinstitutter med ca. 325 mio. kr. og yderligere en justering af markedsværdien på renteswaps mv. med ca. -275 mio. kr. sammenlignet med 1.-3. kvartal 2010. Endelig lå beholdningsindtjeningen på et lavere niveau.

Basisindtjening

Basisindtægter af forretningsdrift

Basisindtægter fra Erhverv og Privat steg samlet med 85 mio. kr., mens indtægterne fra aktiviteter i Treasury og Markets viste et fald som følge af et afdæmpet markedsklima i 2011 sammenlignet med 2010, hvor indtjeningen var relativt høj.

Koncernens udlån viste et fald på 3,3 mia. kr. til 55,8 mia. kr., mens indlån faldt med 2,0 mia. kr. til 53,7 mia. kr. i forhold til ultimo 2010. Udviklingen skal ses i lyset af en generelt lav aktivitet på udlånsmarkedet og en skærpet konkurrence på indlånsmarkedet.

Værdireguleringer af derivater og erhvervsobligationer

Rentefaldet har medført en stigning i markedsværdien af renteswaps og i forlængelse heraf bidraget med en vis øget kreditrisiko på swaps med kunder i bankens laveste ratingklasser. Som følge heraf blev markedsværdien på derivater justeret med -350 mio. kr. i 2011 mod -121 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010. For erhvervsobligationer udgjorde reguleringen 5 mio. kr. i 2011 mod 50 mio. kr. i 2010.

Basisindtægter af fonds

Basisindtægter af fonds steg fra 90 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010 til 133 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2011. Udviklingen var en effekt af såvel en øget beholdning som en stigning i den risikofri rente.

Driftsudgifter og afskrivninger mv.

Udgifter til personale og administration faldt med 101 mio. kr. fra 1.402 mio. kr. til 1.301 mio. kr., hvor færre personaleudgifter udgjorde 71 mio. kr. (-11,8%), og administrationsudgifter faldt med 30 mio. kr. (-3,1%).

Udviklingen skal ses i lyset af synergier fra organisationsændringer, justering af intern afregning for brug af koncernens fællesfunktioner og fusionen med Forstædernes Bank i 2010. Yderligere var udgiften i 1.-3. kvartal 2011 reduceret med en indtægt på 15 mio. kr. vedrørende tilbagebetaling af moms og lønsumsafgift fra tidligere år.

Antal medarbejdere blev reduceret fra 871 (gns.) i 1.-3. kvartal 2010 til 805 (-7,6%) blandt andet som følge af overførsel af medarbejdere til koncernens fællesfunktioner.

Provision til bankpakke I og Indskydergarantifonden

For 1.-3. kvartal 2011 udgjorde udgiften 100 mio. kr., svarende til den forventede udgift til Indskydergarantifonden vedrørende afviklingen af Amagerbanken, Fjordbank Mors og Max Bank.

I 1.-3. kvartal 2010 udgjorde udgiften 370 mio. kr., svarende til bankens provisionsbetaling til bankpakke I, der ophørte i 2010.

Nedskrivninger og hensættelser

Nedskrivninger og hensættelser udviklede sig positivt med en reduktion på 636 mio. kr. fra 774 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010 til 138 mio. kr. i

Nykredit Bank koncernen

Resultat før skat for 1. januar – 30. september fordelt på forretningsområder

Mio. kr.	Privat		Erhverv		Markets & Asset Management		Øvrige aktiviteter		Koncernposter		I alt	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Basisindtægter af forretningsdrift	553	615	1.068	921	941	1.297	46	72	2		2.610	2.905
Værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer			-171	-10	-175	-61	1				-345	-71
Basisindtægter af fonds									133	90	133	90
Basisindtægter i alt	553	615	897	911	766	1.236	47	72	135	90	2.398	2.924
Driftsomkostninger	288	358	410	405	599	613	19	26	-15	-	1.301	1.402
Provision til statsgarantiordningen (bankpakke I)		55		187		91		37			-	370
Indbetaling til Indskydergarantifonden									100	-	100	-
Basisindtjening før nedskrivninger	265	202	487	319	167	532	28	9	50	90	997	1.152
Nedskrivninger på udlån	27	213	157	192	10	6	-56	363			138	774
Hensættelser vedrørende bankpakke I		38		124		62		55			-	279
Basisindtjening efter nedskrivninger	238	-49	330	3	157	464	84	-409	50	90	859	99
Beholdningsindtjening									-111	219	-111	219
Periodens resultat før skat	238	-49	330	3	157	464	84	-409	-61	309	748	318
Indtægter/omkostninger	1,8	0,9	1,6	1,0	1,3	1,7	-	0,1	-	-	1,5	1,1
Gennemsnitligt allokert forretningskapital	1.274	1.385	3.324	6.044	1.901	1.493	245	692	1.808	153	8.552	9.767
Basisindtjening efter tab i % af allokert forretningskapital (p.a.)	24,9	-4,7	13,2	0,1	11,0	46,2	45,7	-78,8	-	-	13,4	2,1

Forretningsområderegnskabet er yderligere beskrevet i note 2, hvortil der henvises.

1.-3. kvartal 2011.

Udviklingen kunne især henføres til forretningsområdet Øvrige aktiviteter, hvor 1.-3. kvartal 2011 viste en indtægt på 56 mio. kr. mod en udgift på 363 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010. Ligeledes viste Privat en reduktion fra 213 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010 til 27 mio. kr.

Endelig blev der i 2011 ikke afholdt hensættelser vedrørende bankpakke I. For 1.-3. kvartal 2010 udgjorde udgiften 279 mio. kr.

Periodens nedskrivningsprocent udgjorde 0,2 mod 1,1 i 1.-3. kvartal 2010.

Beholdningsindtjening

Beholdningsindtjeningen faldt fra en indtægt på 219 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010 til en udgift på 111 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2011.

Udgiften på 111 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2011 var især påvirket af kursreguleringer på Kalvebod-udstedelser med -190 mio. kr. i 1. halvår 2011, svarende til en udvikling på -243 mio. kr. sammenlignet med 1.-3. kvartal 2010, hvor Kalvebod-udstedelserne bidrog med en indtægt på 53 mio. kr. Beholdningen blev solgt til moderselskabet, Nykredit Realkredit, i 1. halvår 2011.

Udviklingen sammenlignet med 1.-3. kvartal 2010 skal endvidere ses i lyset af, at indtægten i 2010 lå på et højt niveau.

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

Skat

Periodens skat er beregnet til 191 mio. kr., svarende til 25,5% af periodens resultat før skat.

Resultat efter skat

Koncernens resultat efter skat udgjorde 557 mio. kr. mod 210 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010. Resultatet forrentede egenkapitalen med 5,3% p.a.

RESULTAT I 3. KVARTAL 2011

Resultat før skat for 3. kvartal udgjorde 303 mio. kr. mod 230 mio. kr. i 2. kvartal 2011 og 215 mio. kr. i 1. kvartal 2011.

Sammenlignet med 2. kvartal 2011 steg resultatet således med 73 mio. kr.

Ændringen kunne især henføres til nedskrivninger på udlån, der viste en positiv udvikling på 238 mio. kr., og beholdningsindtjeningen, der var positiv med 50 mio. kr., svarende til en fremgang på 100 mio. kr. sammenlignet med 2. kvartal 2011.

Modsat gav kursreguleringer på visse renteswaps mv. en øget udgift på 320 mio. kr. i forhold til 2. kvartal 2011.

Eksklusive nævnte kursreguleringer steg basisindtægter fra forretningsdrift med 9 mio. kr. i forhold til 2. kvartal 2011. Heraf steg Markets & Asset Management og Privat med henholdsvis 50 mio. kr. og 12 mio. kr., mens Erhverv og Øvrige aktiviteter viste et fald på i alt 53 mio. kr.

Udgifter til personale og administration faldt med 37 mio. kr. til 410 mio. kr. Det lavere niveau kunne blandt andet henføres til tilbagebetalt moms og lønsumsafgift på 15 mio. kr.

Udviklingen i basisindtægter fra forretningsdrift og omkostninger afspejler de normalt forekommende kvartalsvise udsving og er ikke udtryk for en strukturel ændring i bankens forretningsomfang mv.

FORVENTNINGER TIL 2011

Resultatudviklingen i 1.-3. kvartal 2011, herunder tab i forbindelse med afviklingen af tre indenlandske pengeinstitutter, har medført en indtjening, der ligger en del under det forventede.

Ligeledes har udlånsaktiviteten og værdipapirhandelen i den forløbne del af året ligget på et relativt lavt niveau. Det forventes ikke, at niveauet vil stige væsentligt i 4. kvartal.

Udviklingen i nedskrivninger har modsat været særdeles positiv, og der forventes ikke i 4. kvartal et nedskrivningsbehov, der vil afvige væsentligt fra årets tre første kvartaler.

På den baggrund forventes resultat før nedskrivninger og skat at ligge i niveauet 1,3 mia. kr. Ved halvåret forventedes et resultat på 1,7 mia. kr.

FORRETNINGSOMRÅDER

FORRETNINGSOMRÅDER

Nykredit Bank koncernens forretningsområder er bygget op omkring Privat, Erhverv og Markets & Asset Management samt Øvrige aktiviteter, der omfatter en afviklingsportefølje af udlån til storkunder fra tidligere Forstædernes Bank.

Privat

Forretningsområdet omfatter husstande og mindre landbrug, der typisk benytter sig af samme produktudbud som privatkunder.

Privat fik et resultat før skat på 238 mio. kr., svarende til en fremgang på 287 mio. kr. i forhold til -49 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010.

Aktivitetsniveauet i 1.-3. kvartal 2011 var præget af et ejendomsmarked med meget lav aktivitet, en begrænset finansieringsefterspørgsel og en skærpet konkurrence om indlån fra private.

Basisindtægter fra forretningsdrift faldt fra 615 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010 til 553 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2011. Nettorenteindtægter steg som i de foregående kvartaler moderat, mens nettoebyer lå under niveauet i 1.-3. kvartal 2010 som følge af det afdæmpede aktivitetsniveau på især ejendomsmarkedet.

Driftsomkostningerne udgjorde 288 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2011 mod 358 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010. Niveauet var nogenlunde som forventet. Provisioner til bankpakke I udgjorde 55 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010.

Nedskrivninger mv. udgjorde 27 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2011 mod 251 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010 inkl. bankpakke I. Udgiften i 2011 kunne fortrinsvis henføres til individuelle nedskrivninger og hensættelser med 76 mio. kr., mens gruppevis nedskrivninger gav en indtægt på 49 mio. kr.

Nedskrivningsprocenten udgjorde 0,1 mod 1,1 for hele 2010.

Indtægt pr. omkostningskrone udgjorde 1,8 mod 0,9 i 1.-3. kvartal 2010.

Udlån udgjorde 15,8 mia. kr. pr. 30. september 2011, svarende til en behersket stigning sammenlignet med ultimo 2010, hvor udlånene udgjorde 15,5 mia. kr. Indlån udgjorde 18,8 mia. kr., hvilket var uændret sammenlignet med ultimo 2010.

Erhverv

Forretningsområdet omfatter erhvervsvirksomheder, landbrug, offentlige virksomheder og boligudlejning, herunder andelsboliger og alment byggeri.

Erhverv fik et resultat på 330 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2011 mod 3 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010, svarende til en fremgang på 327 mio. kr.

Basisindtægter fra forretningsdrift steg med 147 mio. kr. til 1.068 mio. kr.

Nettoerter og øvrige driftsindtægter viste en stigning på ca. 100 mio. kr., mens gebyrindtægter var nogenlunde uændret sammenlignet med 1.-3. kvartal 2010. Stigningen i renteindtjeningen kunne blandt andet henføres til de i 2010 gennemførte prisjusteringer.

Justering af markedsværdien på renteswaps mv. gav en udgift på 171 mio. kr. i forhold til en udgift på 10 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010.

Konjunkturafmatningen betød, at indenlandske virksomheders låneefterspørgsel lå på et relativt lavt niveau, hvilket sammen med et lavere investeringsniveau medførte en reduktion af udlån til erhvervs- og koncernkunder.

Dattervirksomheden Nykredit Leasing bidrog til forretningsrådets resultat med ca. 2 mio. kr. mod -2 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010.

Driftsomkostninger udgjorde 410 mio. kr., hvilket stor set var uændret i forhold til 1.-3. kvartal 2010. Provisioner til bankpakke I gav en mindre udgift på 187 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån mv. faldt fra 192 mio. kr. til 157 mio. kr. Gruppevis nedskrivninger medførte en udgift på 37 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2011, mens resultateffekten af individuelle nedskrivninger og hensættelser bidrog med en udgift på 120 mio. kr. Ophøret af bankpakke I medførte færre hensættelser på 124 mio. kr. sammenlignet med 1.-3. kvartal 2010.

Nedskrivningsprocenten udgjorde 0,3 mod 0,7 for hele 2010.

Indtægt pr. omkostningskrone udgjorde 1,6 mod 1,0 i 1.-3. kvartal 2010.

Udlån viste et fald fra 40,8 mia. kr. ultimo 2010 til 37,5 mia. kr. pr. 30. september 2011, mens indlån udgjorde 28,7 mia. kr. mod 32,3 mia. kr. ultimo 2010. Sammenlignet med indlån pr. 30. juni 2011 viste 3. kvartal 2011 dog en stigning på 2,8 mia. kr.

Markets & Asset Management

Forretningsområdet varetager Nykredit koncernens aktiviteter inden for værdipapirhandel, handel med derivater, kapitalforvaltning og porteføljeadministration. Yderligere indgår bankens Treasury-funktion i området.

Handels- og kapitalmarkedsaktiviteter varetages af Nykredit Markets og Debt Capital Markets, mens kapitalforvaltning, porteføljeadministration og langsigtet opsparing sker gennem Nykredit Asset Management og Nykredit Portefølje Administration A/S.

Resultatet udgjorde 157 mio. kr. mod 464 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010, svarende til et fald på 307 mio. kr.

Basisindtægter fra forretningsdrift blev reduceret med 356 mio. kr. fra 1.297 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010 til 941 mio. kr.

Justering af markedsværdien på renteswaps udgjorde -175 mio. kr. mod -61 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010.

Indtjeningen fra Nykredit Markets' aktiviteter lå noget under 1.-3. kvartal 2010. Udviklingen afspejler et marked i 2011, hvor blandt andet gældssituationen i en række EU-lande lagde en dæmper på markedsaktiviteten. På markedet for basisprodukter på OMX opnåede Nykredit Markets en øget markedsandel.

Treasury-områdets basisindtægter lå betydeligt lavere end i 1.-3. kvartal 2010, hvilket skal ses i lyset af et højt indtægtsniveau i 2010 og et faldende niveau i 2011 som følge af blandt andet uroen på bankmarkedet.

Nykredit Asset Management fik i 1.-3. kvartal 2011 en indtjening, der lå over niveauet i 1.-3. kvartal 2010.

Formue under forvaltning udgjorde 97,2 mia. kr., hvilket var uændret sammenlignet med 30. september 2010. Formue under administration udgjorde 305,0 mia. kr., hvilket ligeledes var på niveau med 2010.

Driftsomkostninger udgjorde 599 mio. kr. mod 613 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010. Udgifter til bankpakke I udgjorde i samme periode 91 mio. kr.

Periodens nedskrivninger udgjorde 10 mio. kr., der var sammensat af nedskrivninger på tilgodehavender i Fjordbank Mors med 18 mio. kr. og tilbageførte nedskrivninger, netto, med 8 mio. kr. I 1.-3. kvartal 2010 udgjorde udgiften 68 mio. kr., heraf bankpakke I med 62 mio. kr.

Indtægt pr. omkostningskrone udgjorde 1,3 mod 1,7 i 1.-3. kvartal 2010.

Øvrige aktiviteter

Øvrige aktiviteter omfatter en afviklingsportefølje af lån til storkunder fra Forstædernes Bank. Forretningsområdets resultatudvikling er derfor primært påvirket af udviklingen i nedskrivningsbehovet på de underliggende udlån og garantier.

Resultatet for 1.-3. kvartal 2011 var et overskud på 84 mio. kr. mod et underskud i 1.-3. kvartal 2010 på 409 mio. kr.

Udviklingen kunne i al væsentlighed henføres til indtægtsførsel af tidligere nedskrivninger, netto, på 56 mio. kr. mod en udgift på 363 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010. Endvidere var 2010 påvirket af udgifter og hensættelser til bankpakke I med 55 mio. kr.

Bruttoudlån var 4,8 mia. kr. pr. 30. september 2011. Efter nedskrivninger på 2,4 mia. udgjorde den regnskabsmæssige værdi 2,4 mia. kr. Ultimo 2010 udgjorde den regnskabsmæssige værdi knap 2,8 mia. kr.

NYKREDIT BANK KONCERNEN

BALANCE, EGENKAPITAL OG SOLVENS

Balance

Sammenlignet med ultimo 2010 faldt balancen med 7,7 mia. kr. (3,6%) fra 210,4 mia. kr. til 202,7 mia. kr. pr. 30. september 2011.

Udlån til kreditinstitutter mv. faldt med 8,1 mia. kr. til 21,2 mia. kr., mens udlån til dagsværdi (reverse udlån) steg fra 12,9 mia. kr. til 14,4 mia. kr.

Udlån til amortiseret kostpris faldt med 3,3 mia. kr. til 55,8 mia. kr. Udviklingen kunne henføres til færre udlån i Erhverv, mens udlån i Privat og Øvrige aktiviteter lå nogenlunde på niveau med ultimo 2010.

Beholdningen af obligationer blev reduceret fra 74,9 mia. kr. ultimo 2010 til 68,2 mia. kr. Beholdningens størrelse og udvikling afspejlede bankens repoaktiviteter, handelspositioner 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 i juni 2011 solgt beholdningen af efterstillede kapitalindskud i danske pengeinstitutter (Kalvebod-udstedelser) til Nykredit Realkredit. Værdien udgjorde ca. 1,1 mia. kr.

Andre aktiver udgjorde 42,2 mia. kr. mod 33,3 mia. kr. ultimo 2010. Pr. 30. september 2011 kunne 35,6 mia. kr. henføres til positive markedsværdier af afledte finansielle instrumenter tilknyttet bankens handel med derivater og egne positioner indgået til regnskabsmæssig sikring mv. Pr. 31. december 2010 udgjorde værdien 25,9 mia. kr. I betydeligt omfang er disse forretninger indgået på afdækket basis og skal ses i sammenhæng med, at der i regnskabsposten Andre passiver

indgår negative markedsværdier af afledte finansielle instrumenter med 34,7 mia. kr.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker faldt fra 48,4 mia. kr. ultimo 2010 til 45,6 mia. kr.

Indlån udgjorde 53,7 mia. kr. mod 55,7 mia. kr. ultimo 2010. Reduktionen på 2,0 mia. kr. kunne henføres til færre indlån på erhvervsområdet på 3,6 mia. kr. Modsat steg indlån i Markets & Asset Management med ca. 1,7 mia. kr.

Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi, der omfatter indlån mv. tilknyttet repotransaktioner, udgjorde 18,6 mia. kr. mod 25,7 mia. kr. ultimo 2010.

Andre passiver udgjorde 42,4 mia. kr. mod 32,4 mia. kr. ultimo 2010, svarende til en stigning på 10,0 mia. kr. Negativ markedsværdi af finansielle instrumenter udgjorde 34,7 mia. kr. mod 24,1 mia. kr. ultimo 2010.

Egenkapital

Egenkapitalen udgjorde 14,3 mia. kr. pr. 30. september 2011. Sammenlignet med ultimo 2010, hvor kapitalen udgjorde 13,8 mia. kr., er der tale om en forøgelse på 0,5 mia. 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 15,1 mia. kr. pr. 30. september 2011, hvilket svarer til en stigning på 0,6 mia. kr. sammenlignet med ultimo 2010, hvor kapitalen udgjorde 14,5 mia. kr. Banken har i 2011 indfriet supplerende kapital for henholdsvis 75 mio. kr. og 125 mio. norske kroner.

Kapitalkravet udgjorde 6,7 mia. kr. pr. 30. september 2011 mod 7,3 mia. kr. ultimo 2010 og 6,4 mia. kr. pr. 30. juni 2011.

Solvensprocenten udgjorde 18,0 mod 15,9 ved udgangen af 2010. Det individuelle solvensbehov udgjorde 10,2%, hvilket er uændret i forhold til 1. halvår 2011, mod 8,9% ultimo 2010.

Vægtede aktiver faldt i forhold til ultimo 2010 med 7,4 mia. kr. Udviklingen var sammensat af et fald i poster med kreditrisiko mv. på 6,7 mia. kr., en stigning i poster med operationel risiko på 1,4 mia. kr. og et fald i poster med markedsrisiko på 2,1 mia. kr. I forhold til 1. halvår 2011 er vægtede poster øget med 4,7 mia. kr. fordelt med 4,6 mia. kr. vedrørende poster med kreditrisiko og 0,1 mia. kr. vedrørende poster med operationel risiko.

Nykredit Bank koncernen

Egenkapital

Mio. kr.	30.09.11	30.09.10	31.12.10
Egenkapital primo	13.769	12.374	12.374
Periodens resultat efter skat	557	210	395
Kapitaludvidelse og overkurs	-	1.000	1.000
Egenkapital ultimo perioden	14.326	13.584	13.769

Nykredit Bank koncernen

Basiskapital og solvens

Mio. kr.	30.09.11	30.09.10	31.12.10
Aktiekapital	6.045	6.045	6.045
Overført over- eller underskud mv.	8.281	7.539	7.724
Kernekapital	14.326	13.584	13.769
Primære og andre fradrag i kernekapital	60	335	118
Supplerende kapital og hybrid kernekapital	650	886	813
Øvrige tillæg og fradrag i basiskapital	239	375	69
Basiskapital efter fradrag	15.155	14.510	14.533
Vægtede poster	84.154	96.412	91.582
Solvensprocent	18,0	15,0	15,9
Kernekapitalprocent	17,2	14,0	15,2
Kernekapital ekskl. hybrid kernekapital	17,0	13,7	14,9
Individuelt solvensbehov	10,2	9,4	8,9

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 ratet af Moody's Investors Service og Standard & Poor's. Moody's Investors Service nedjusterede den 1. juli 2011 bankens lange rating fra A1 til A2. Moody's Investors Service har generelt tildelt bankens ratings negative outlook. Bankens ratings fra Standard & Poor's har stable outlook.

Nykredit Bank A/S Overblik over ratings

	Moody's Investors Service	Standard & Poor's
Kort rating	P-1	A-1
Lang rating	A2	A+
Bank Financial Strength Rating	C-	

Udvikling i nedskrivninger i Nykredit Bank koncernen

	Privat		Erhverv		Markets & Asset Management		Øvrige aktiviteter		I alt	
	1.-3. kvrt. 2011	1.-3. kvrt. 2010	1.-3. kvrt. 2011	1.-3. kvrt. 2010	1.-3. kvrt. 2011	1.-3. kvrt. 2010	1.-3. kvrt. 2011	1.-3. kvrt. 2010	1.-3. kvrt. 2011	1.-3. kvrt. 2010
Mio. kr.										
Nedskrivninger primo året	497	467	2.600	2.702	71	68	2.975	4.575	6.143	7.812
Periodens nedskrivninger og tilbageførsler mv.	-83	153	-342	-204	22	-5	-603	-586	-1.006	-642
Nedskrivninger ultimo	414	620	2.258	2.498	93	63	2.372	3.989	5.137	7.170
Heraf individuelle	364	481	1.964	2.250	83	55	2.340	3.946	4.751	6.732
Heraf gruppevisse	50	139	294	248	10	8	32	43	386	438
Hensættelser på garantier										
Hensat primo	93	59	337	181	147	87	168	282	745	609
Hensat ultimo	4	97	52	333	-	152	88	338	144	920
Heraf vedrørende bankpakke I	-	89	-	293	-	147	-	130	-	659
Hensættelser og nedskrivninger i alt	418	717	2.310	2.831	93	215	2.460	4.327	5.281	8.090
Driftspåvirkning										
Periodens nedskrivninger og tab, netto	29	212	153	180	12	3	-104	361	90	756
Indgået på tidligere nedskrevne udlån	1	1	7	1	2	0	0	4	10	6
I alt	28	211	146	179	10	3	-104	357	80	750
Hensættelser på garantier	-1	40	11	137	-	65	48	61	58	303
Driftspåvirkning i alt	27	251	157	316	10	68	-56	418	138	1.053

NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSER

Periodens resultateffekt

Nedskrivninger på udlån gav en udgift på 80 mio. kr. mod 750 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010, mens hensættelser på garantier mv. udgjorde 58 mio. kr. mod 303 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010.

Nedskrivninger udgjorde 80 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2011, hvilket afspejler et lavt nedskrivningsniveau på samtlige forretningsområder. Mest markant var udviklingen på Øvrige aktiviteter, hvor der i 1.-3. kvartal 2011 var tale om en indtægt på 104 mio. kr. mod en udgift på 357 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010. På Privat og Erhverv faldt nedskrivningerne med hhv. 183 mio. kr. og 33 mio. kr.

Hensættelser på garantier gav en udgift på 58 mio. kr. mod 303 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010. Reduktionen på 245 mio. kr. var især en følge af, at bankpakke I ophørte i 2010.

I forhold til de samlede udlån og garantier udgjorde udgiften 0,2% mod 1,1% i 1.-3. kvartal 2010 og 1,6% for hele 2010. På privatområdet var udgiftsprocenten 0,1, mens erhvervsområdet lå på 0,3.

Nedskrivninger og hensættelser pr. 30. september 2011

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde 5.137 mio. kr. mod 7.170 mio. kr. pr. 30. september 2010, svarende til en reduktion på 2.033 mio. kr.

I forhold til ultimo 2010, hvor nedskrivningerne udgjorde 6.143 mio. kr., var der tale om et fald på 1.006 mio. kr. sammensat af færre individuelle nedskrivninger på 970 mio. kr., netto, heraf 1.039 mio. kr. som følge af endelig tabsførsel, mens gruppevisse nedskrivninger faldt med 36 mio. kr.

Reduktionen i nedskrivninger kunne i vid udstrækning henføres til forretningsområdet Øvrige aktiviteter, hvor nedskrivningerne faldt med 603 mio. kr. som følge af såvel tilbageførsler som endeligt konstaterede tab. Pr. 30. september 2011 var der foretaget nedskrivninger

svarende til ca. 49% af forretningsrådets udlån før nedskrivninger.

Nedskrivninger på Erhverv blev reduceret med 342 mio. kr. til 2.258 mio. kr., mens nedskrivninger på Privat udgjorde 414 mio. kr. mod 497 mio. kr. ultimo 2010.

Hensættelser på garantier udgjorde 144 mio. kr. mod 920 mio. kr. pr. 30. september 2010 og 745 mio. kr. ultimo 2010. Det noget lavere niveau kunne især henføres til, at forpligtelser tilknyttet bankpakke I blev endeligt afregnet i 1. halvår 2011 med 659 mio. kr.

I forhold til de samlede udlån og garantier udgjorde nedskrivninger og hensættelser 6,1% mod 7,3% ultimo 2010.

Udlån og garantier mv. fordelt på brancher

Udlån og garantier udgjorde 80,7 mia. kr. pr. 30. september 2011 mod 87,2 mia. kr. ultimo 2010.

Den procentuelle fordeling på brancher var i store træk uændret sammenlignet med ultimo 2010. "Finansiering og forsikring" viste dog en stigende andel til 26,1% pr. 30. september 2011 mod 21,3% ultimo 2010. Modsat blev "Fast ejendom" reduceret fra 19,2% til 17,1%.

Den største eksponering var fortsat udlån til "Finansiering og forsikring" med 21,1 mia. kr. mod 18,6 mia. kr. ved udgangen af 2010. En betydelig del af udlånet var baseret på reverse-udlån med sikkerhed i obligationer.

Udlån mv. tilknyttet "Fast ejendom" udgjorde 13,8 mia. kr. mod 16,7 mia. kr. ultimo 2010, svarende til en reduktion på 2,9 mia. kr. Af udlånet på 13,8 mia. kr. vedrørte 12,3 mia. kr. udlån til sektoren "Udlejning af fast ejendom".

Udlån til bygge- og anlægsvirksomhed udgjorde 1,9 mia. kr. mod 1,5 mia. kr. ultimo 2010.

Udlån og garantier fordelt på brancher pr. 30. september 2011 og 31. december 2010

Mio. kr.	Udlån og garantier		Nedskrivninger og hensættelser	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Offentlige	393	806	3	0
Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri	2.427	2.556	98	82
Industri og råstofindvinding	6.305	6.627	114	256
Energiforsyning	1.310	2.418	36	18
Bygge og anlæg	1.940	1.482	255	285
Handel	2.271	2.235	293	375
Transport, hoteller og restauranter	2.164	1.634	77	61
Information og kommunikation	1.098	1.443	33	54
Finansiering og forsikring	21.050	18.616	1.183	1.705
Fast ejendom	13.833	16.739	1.795	1.664
Øvrige erhverv	8.692	10.350	706	1.481
I alt erhverv	61.090	64.100	4.590	5.981
Private	19.252	22.311	688	907
I alt	80.735	87.217	5.281	6.888

Fordelingen er baseret på den offentlige branchestatistik og er derfor ikke direkte sammenlignelig med bankens forretningsområder. Fordelingen er i 2011 baseret på den officielle standard DB07, hvilket betyder, at præsentationen er ændret sammenlignet med 1.-3. kvartal 2010. Sammenligningstal pr. 31. december 2010 er tilpasset.

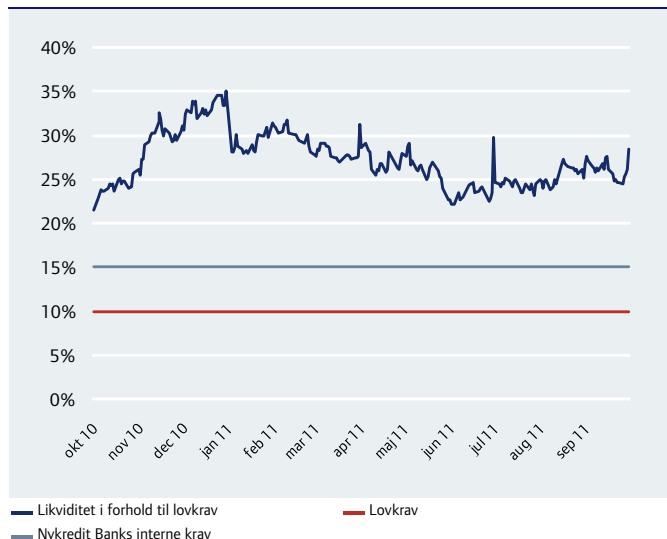
Nykredit Bank A/S

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.

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

Nykredit Bank har tilpasset sin styring af likviditetsrisikoen som følge af den forretningsmæssige udvikling og en ny 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 de øvrige europæiske centralbanker.

Der laves løbende stresstest i form af blandt andet et bankspecifikt scenarie, et sektorspecifikt scenarie 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.

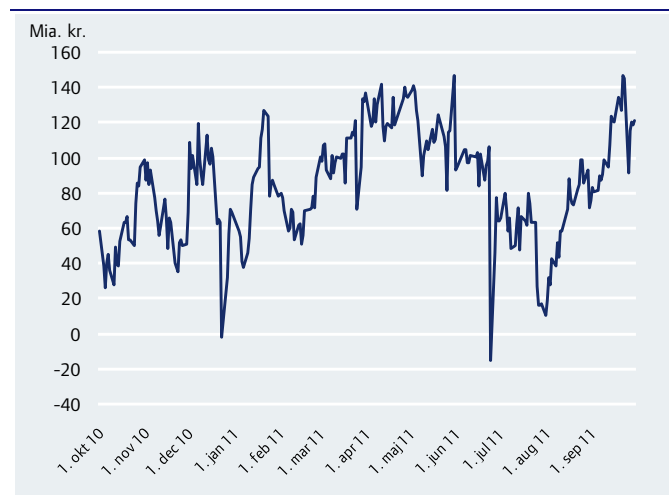
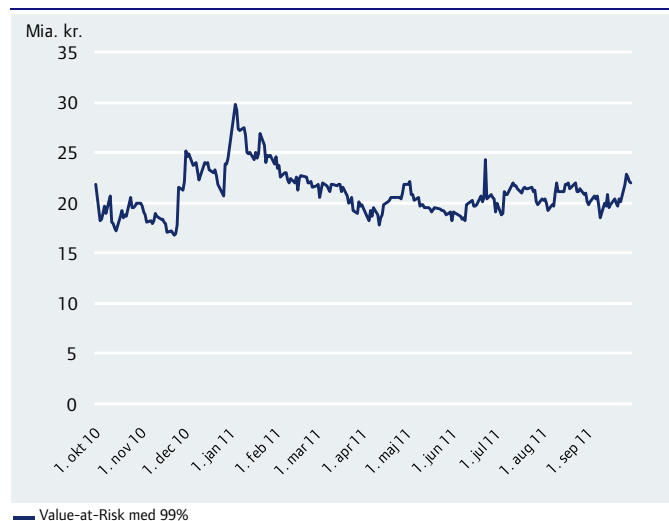
Pr. 30. september 2011 udgjorde overdækningen 185% mod 251% ultimo 2010, svarende til en likviditetsreserve på 37,9 mia. kr. mod 54,7 mia. kr. ultimo 2010. I 1.-3. kvartal 2011 udgjorde likviditetsreserven i gennemsnit 31,2 mia. kr. mod et gennemsnit på 49,8 mia. kr. for 2010.

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

Bankens langsigtede fundingaktiviteter forløber som planlagt med EMTN-udstedelser på i alt 14,5 mia. kr. pr. 30. september 2011.

Herudover har banken fortsat den løbende refinansiering af korte ECP-udstedelser, hvor banken samlet har udstedt for 13,0 mia. kr. pr. 30. september 2011.

De samlede obligationsudstedelser gennem ECP- og EMTN-programmerne mv. er således 27,5 mia. kr. pr. 30. september 2011 mod 32,2 mia. kr. ultimo 2010.

Nykredit Bank A/S**Nettorenterisiko****Nykredit Bank A/S****Value-at-Risk (inkl. aktier)****Finansielle risici**

Metoder til opgørelse og beskrivelse af finansielle risici er oplyst i årsrapporten for 2010, hvortil der henvises.

Value-at-Risk udgjorde 21,9 mio. kr. pr. 30. september 2011 mod 21,8 mio. kr. pr. 30. september 2010. Det gennemsnitlige Value-at-Risk udgjorde 20,8 mio. kr. pr. 30. september 2011 mod 26,9 mio. kr. pr. 30. september 2010.

Udviklingen beskriver et stabilt Value-at-Risk målt gennem det seneste kvartal, og samtidig et niveau, der ligger noget under samme periode 2010. Det lavere niveau er affødt af en relativt mindre obligationsbeholdning samtidig med en lavere volatilitet på rentespændet mellem bankens beholdning af renteswaps og beholdningen af primært inkonverterbare og variabelt forrentede realkreditobligationer.

Renterisikoen udgjorde 120 mio. kr. pr. 30. september 2011 mod 78 mio. kr. pr. 30. september 2010. Udviklingen ligger inden for sædvanlige aktivitetsudsving og er ikke et udtryk for en generel ændring i bankens forretningsprofil.

Bankens valutaposition i EUR udgjorde -1,6 mio. kr. pr. 30. september 2011 mod -77,8 mio. kr. pr. 30. september 2010. Desuden udgjorde bankens valutaposition i alle valutaer undtaget EUR og DKK 10,4 mio. kr. pr. 30. september 2011 mod 28,7 mio. kr. pr. 30. september 2010.

ØVRIGE FORHOLD**Amagerbankens og Fjordbank Mors' konkurs**

Nykredit Bank har i 1.-3. kvartal udgiftsført ca. 170 mio. kr. tilknyttet Amagerbankens konkurs og yderligere ca. 140 mio. kr. vedrørende Fjordbank Mors. Udgiften vedrørende Amagerbanken er i 3. kvartal korrigeret for den øgede dividendeprocent, fra 58,8% til 84,4%.

Af beløbet vedrører 85 mio. kr. indbetalinger til Indskydergarantifonden.

Nykredit Markets åbner filial i Stockholm

Nykredit Markets har etableret en børsrådgiveroperation for realkredit- og statsobligationer i Sverige som led i Nykredit koncernens bankstrategi. Nykredit Bank er den første nye aktør på det svenske marked i 20 år.

Filialen får fokus på det svenske obligationsmarked, hvor Nykredit i forvejen har et omfattende forretningsomfang.

Køb af Amber

Nykredit Asset Management har overtaget Amber Fondsmæglerselskab A/S og dermed aktiviteterne i Amber Asset Management. Overtagelsen er sket med virkning pr. 10. juni 2011.

Amber Asset Management har fokus på aktiv kapitalforvaltning inden for Globale Aktier, Nordiske Aktier, Klima & Miljø og Energi.

Købet skal ses som led i Nykredit koncernens strategi om en stærkere positionering og øget vækst på bankområdet. Bestyrelserne i de to selskaber har besluttet at fusionere selskaberne i løbet af 2011.

Kapitalisering

Bestyrelsen i Nykredit Realkredit A/S har bemyndiget direktionen i Nykredit Realkredit A/S til at afgive en hensigtserklæring om efter behov at tilføre kapital fra Nykredit Realkredit A/S til Nykredit Bank A/S, så bankens kernekapital ligger på et niveau på mindst 12-13%.

Bestyrelsen i Nykredit Holding A/S har endvidere bemyndiget direktionen til at etablere en tabsgaranti for den del af bankens nedskrivninger og hensættelser (årets resultatpåvirkning), der overstiger 2% af udlån og garantier, dog maksimalt 2 mia. kr. i garantiens løbetid. Garantien forventes etableret i 4. kvartal 2011.

Det er ledelsens vurdering, at garantien kun vil blive udnyttet under væsentligt forringede konjunkturvilkår. Det vurderes som meget lidt sandsynligt, at konjunktursituationen forværres i et sådant omfang, at garantien bliver udnyttet.

Ratings

Moody's Investors Service nedjusterede den 1. juli 2011 bankens lange rating fra A1 til A2.

BEGIVENHEDER EFTER 30. SEPTEMBER 2011**Max Bank A/S**

Max Bank har med virkning fra den 8. oktober 2011 indgået aftale med Finansiell Stabilitet om afvikling under bankpakke IV, model II, hvorefter den sunde del af banken er solgt til Sparekassen Sjælland, mens den nødlidende del er overdraget til et selskab under Finansiell Stabilitet.

I henhold til bankpakke IV skal banksektoren bære eventuelle omkostninger tilknyttet afviklingen af Max Bank. På basis af foreliggende oplysninger er Nykredit Banks forventede andel beregnet til 15 mio. kr. Beløbet er udgiftsført i kvartalsregnskabet.

Herudover er der i perioden frem til offentliggørelsen af kvartalsrapporten ikke indtruffet væsentlige begivenheder.

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 2010, side 42 mfl.), hvortil der henvises.

PÅTEGNING

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for 1. januar – 30. september 2011 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. 30. september 2011 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for

regnskabsperioden 1. januar – 30. september 2011.

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. november 2011

Direktion

Bjørn Mortensen

Georg Andersen

Lars Bo Bertram

Bestyrelse

Karsten Knudsen, formand

Søren Holm, næstformand

Henrik K. Asmussen, medarbejdervalgt

Olav Brusén Barsøe, medarbejdervalgt

Kim Duus

Allan Kristiansen, medarbejdervalgt

Per Ladegaard

Bente Overgaard

Resultatopgørelse for 1. januar – 30. september

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S				Nykredit Bank koncernen	
1.-3. kv. 2010	1.-3. kv. 2011		note	1.-3. kv. 2011	1.-3. kv. 2010
3.369	3.165	Renteindtægter	3	3.217	3.409
1.245	1.293	Renteudgifter	4	1.287	1.244
2.124	1.872	NETTO RENTEINDTÆGTER		1.930	2.165
3	3	Udbytte af aktier mv.		3	3
823	766	Gebyrer og provisionsindtægter		916	954
355	342	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		400	409
2.595	2.299	NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		2.449	2.713
403	-183	Kursreguleringer	5	-184	403
8	7	Andre driftsindtægter		22	27
1.305	1.186	Udgifter til personale og administration	6	1.290	1.385
12	3	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		3	12
372	102	Andre driftsudgifter		108	375
1.027	114	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7	138	1.053
21	23	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	8	-	-
311	741	RESULTAT FØR SKAT		748	318
101	184	Skat	9	191	108
210	557	PERIODENS RESULTAT		557	210
		TOTALINDKOMSTOPGØRELSE 1. januar - 30. september			
210	557	PERIODENS RESULTAT		557	210
-	-	Anden til- og afgang		-	-
-	-	ANDEN TOTALINDKOMST		-	-
210	557	PERIODENS TOTALINDKOMST		557	210

Balance pr. 30. september

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S				Nykredit Bank koncernen	
31.12.2010	30.09.2011		note	30.09.2011	31.12.2010
		AKTIVER			
113	228	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		229	113
29.367	21.242	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	21.242	29.367
12.920	14.398	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	11	14.398	12.920
58.808	55.518	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12	55.782	59.072
74.826	68.062	Obligationer til dagsværdi	13	68.219	74.934
331	435	Aktier mv.	14	436	332
346	379	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-	-
9	27	Immaterielle aktiver		27	9
68	67	Grunde og bygninger i alt		67	68
68	67	-Investeringsejendomme		67	68
4	9	Øvrige materielle aktiver		10	6
185	8	Aktuelle skatteaktiver		2	187
64	69	Udskudte skatteaktiver		32	27
91	96	Aktiver i midlertidig besiddelse	15	96	91
33.277	42.187	Andre aktiver	16	42.199	33.286
4	2	Periodeafgrænsningsposter		6	10
210.413	202.727	AKTIVER I ALT		202.745	210.422

Balance pr. 30. september

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S				Nykredit Bank koncernen	
31.12.2010	30.09.2011		note	30.09.2011	31.12.2010
		PASSIVER			
48.351	45.633	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	17	45.633	48.351
55.822	53.772	Indlån og anden gæld	18	53.659	55.699
32.848	27.207	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	19	27.207	32.848
25.679	18.590	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	20	18.590	25.679
32.283	42.286	Andre passiver	21	42.416	32.411
1	2	Periodeafgrænsningsposter		3	5
194.984	187.490	GÆLD I ALT		187.508	194.993
		Hensatte forpligtelser			
745	144	Hensættelser til tab på garantier	22	144	745
102	117	Andre hensatte forpligtelser	22	117	102
847	261	HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT		261	847
813	650	Efterstillede kapitalindskud	23	650	813
		Egenkapital			
6.045	6.045	Aktiekapital		6.045	6.045
-	-	Opskrivningshenslæggelser		-	-
		Andre reserver			
34	34	Lovpligtige reserver		-	-
7.690	8.247	Overført overskud eller underskud		8.281	7.724
13.769	14.326	EGENKAPITAL I ALT		14.326	13.769
210.413	202.727	PASSIVER I ALT		202.745	210.422
		Ikke-balanceførte poster			
15.224	10.555	Eventualforpligtelser	24	10.555	15.225
6.937	6.943	Andre forpligtende aftaler	25	7.050	7.012
22.161	17.498	IKKE-BALANCEFØRTE POSTER I ALT		17.605	22.237
		Anvendt regnskabspraksis	1		
		Forretningsområder	2		
		Nærtstående parter	26		
		Udlån og garantier	27		
		Valuta- og renterisici	28		
		Afdækning af renterisici mv.	29		
		Koncernoversigt	30		
		Nykredit Bank koncernen i 7 kvartaler	31		
		Hovedtal for Nykredit Bank koncernen	32		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S

	Aktiekapital	Lovpligtige reserver	Opskrivningshæftelser	Overført resultat	I alt
EGENKAPITAL 30. SEPTEMBER 2011					
Ultimo foregående regnskabsår	6.045	34		7.690	13.769
I ALT	6.045	34	-	7.690	13.769
Totalindkomst:					
Periodens resultat				557	557
Totalindkomst i alt	-	-	-	557	557
Egenkapitalbevægelse i alt	-	-	-	557	557
Egenkapital pr. 30. september 2011	6.045	34	-	8.247	14.326
EGENKAPITAL 30. SEPTEMBER 2010					
Ultimo foregående regnskabsår, Nykredit Bank	4.175			6.052	10.227
Ultimo foregående regnskabsår, Forstædernes Bank	1.370		1	776	2.147
I ALT	5.545	-	1	6.828	12.374
Totalindkomst:					
Overførsel			-1	1	0
Periodens resultat				210	210
Totalindkomst i alt	-	-	-1	211	210
Kapitaltilførsel	500			500	1.000
Egenkapitalbevægelse i alt	500	-	-1	711	1.210
Egenkapital pr. 30. september 2010	6.045	-	-	7.539	13.584

Egenkapitalopgørelse

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank koncernen

	Aktiekapital	Lovpligtige reserver og opskrivningshæftelser	Overført resultat	I alt
EGENKAPITAL 30. SEPTEMBER 2011				
Ultimo foregående regnskabsår	6.045	-	7.724	13.769
I ALT	6.045	-	7.724	13.769
Totalindkomst:				
Periodens resultat			557	557
Totalindkomst i alt	-	-	557	557
Egenkapitalbevægelse i alt	-	-	557	557
Egenkapital pr. 30. september 2011	6.045	-	8.281	14.326
EGENKAPITAL 30. SEPTEMBER 2010				
Ultimo foregående regnskabsår, Nykredit Bank	4.175		6.052	10.227
Ultimo foregående regnskabsår, Forstædernes Bank	1.370	1	776	2.147
I ALT	5.545	1	6.828	12.374
Totalindkomst:				
Overførsel		-1	1	0
Periodens resultat			210	210
Totalindkomst i alt	-	-1	211	210
Kapitaltilførsel	500		500	1.000
Egenkapitalbevægelse i alt	500	-1	711	1.210
Egenkapital pr. 30. september 2010	6.045	0	7.539	13.584

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 88,18% af Nykredit Realkredit A/S. Regnskabet for Foreningen Nykredit kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.

Solvens- og kernekapitalprocent

Beløb i mio. kr.

	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Nykredit Bank A/S			
Solvens- og kernekapital			
Aktiekapital	6.045	6.045	6.045
Reserver	34	-	34
Overført overskud eller underskud	8.247	7.539	7.690
I alt kernekapital	14.326	13.584	13.769
Hybrid kernekapital	250	239	239
Primære og andre fradrag i kernekapital	96	365	158
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag	14.480	13.458	13.850
Supplerende kapital, ansvarlig lånekapital	400	647	574
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger mv. (tillæg til supplerende kapital)	406	468	149
Primære og andre fradrag	169	90	85
Basiskapital efter fradrag	15.117	14.483	14.488
Vægtede poster med kredit-, modparts- og leveringsrisiko mv.	73.570	85.075	80.102
Vægtede poster med markedsrisiko	5.909	7.984	8.050
Vægtede poster med operationel risiko mv.	5.262	3.902	3.902
I alt vægtede poster	84.741	96.961	92.054
Solvensprocent	17,8	14,9	15,7
Kernekapitalprocent	17,0	13,9	15,0
Nykredit Bank koncernen			
Solvens- og kernekapital			
Aktiekapital	6.045	6.045	6.045
Overført overskud eller underskud	8.281	7.539	7.724
I alt kernekapital	14.326	13.584	13.769
Hybrid kernekapital	250	239	239
Primære og andre fradrag i kernekapital	139	335	118
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag	14.437	13.488	13.890
Supplerende kapital, ansvarlig lånekapital	400	647	574
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger mv. (tillæg til supplerende kapital)	398	461	149
Primære og andre fradrag	80	86	80
Basiskapital efter fradrag	15.155	14.510	14.533
Vægtede poster med kredit-, modparts- og leveringsrisiko mv.	72.711	84.301	79.406
Vægtede poster med markedsrisiko	5.910	7.984	8.050
Vægtede poster med operationel risiko mv.	5.533	4.127	4.126
I alt vægtede poster	84.154	96.412	91.582
Solvensprocent	18,0	15,0	15,9
Kernekapitalprocent	17,2	14,0	15,2

Pengestrømsopgørelse 1. januar – 30. september

Beløb i mio. kr.

	Nykredit Bank koncernen	
	1.-3. kv. 2011	1.-3. kv. 2010
Periodens resultat efter skat	557	210
Regulering for ikke-kontante driftsposter, afskrivninger, nedskrivninger og hensættelser		
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	3	12
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	148	1.059
Beregnet skat af periodens resultat	191	108
I alt	342	1.179
Periodens resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter	899	1.389
Ændring af driftskapital		
Udlån og andre tilgodehavender	1.705	-1.828
Indlån og anden gæld	-1.878	-10.451
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-2.322	-5.851
Obligationer til dagsværdi	6.685	-3.976
Aktier mv.	-104	252
Anden driftskapital	-6.796	19.992
I alt	-2.710	-1.862
Betalt selskabsskat, netto	-11	-39
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-1.822	-512
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Køb af dattervirksomhed	-19	-
Materielle anlægsaktiver	-5	43
I alt	-24	43
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Kapitalindskud	0	1.000
Efterstillede kapitalindskud	-162	-288
Udstedte obligationer	-5.641	-19.280
I alt	-5.803	-18.568
Pengestrømme i alt	-7.649	-19.037
Likvider primo	29.480	46.361
Valutakursregulering af likvide beholdninger	-360	-689
Likvider ultimo	21.471	26.635
Likvider ultimo		
Likvider ultimo kan specificeres således:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	229	129
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	21.242	26.506
Likvider ultimo	21.471	26.635

Basis- og beholdningsindtjening

Beløb i mio. kr.

1. januar til 30. september	1.-3. kvartal 2011			Nykredit Bank koncernen 1.-3. kvartal 2010		
	Basis- indtjening	Behold- nings- indtjening	I alt	Basis- indtjening	Behold- nings- indtjening	I alt
Netto renteindtægter	1.833	97	1.930	2.116	49	2.165
Udbytte af aktier mv.	3	0	3	2	1	3
Gebyr- og provisionsindtægter, netto	517	-1	516	544	1	545
Nettorente- og gebyrindtægter	2.353	96	2.449	2.662	51	2.713
Kursreguleringer	23	-207	-184	235	168	403
Andre driftsindtægter	22	-	22	27	-	27
Udgifter til personale og administration	1.290	-	1.290	1.385	-	1.385
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3	-	3	12	-	12
Andre driftsudgifter	108	-	108	375	-	375
Nedskrivninger på udlån mv.	138	-	138	1.053	-	1.053
Resultat før skat	859	-111	748	99	219	318

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 fondsmæglerselskaber mfl.

Nykredit Bank A/S og Forstædernes Bank fusionerede i 2010 med regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2010. Sammenligningstal er tilpasset.

Anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som Nykredit Bank A/S er uændret sammenlignet med årsrapporten for 2010. Der henvises derfor til beskrivelsen af bankens og bankkoncernens regnskabspraksis i årsrapporten for 2010, der er tilgængelig på nykredit.dk.

Sammenlignet med rapporten for 1. til 3. kvartal 2010 og årsrapporten for 2010 er der i 2011 foretaget en ændring i forretningsområderegnskabet, idet indtjeningen tilknyttet beholdningen af Kalvebod-udstedelser er overført fra forretningsområdet Markets & Asset Management til Koncernposter. Sammenligningstallet er tilpasset. Ændringen påvirker ikke Nykredit Banks samlede resultat, balance eller egenkapital.

I forhold til oplysningerne i regnskabspraksis i årsrapporten for 2010 (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 – vil i en række faser omfatte klassifikation og måling af finansielle aktiver, måling og indregning af finansielle forpligtelser, nedskrivninger, ophør med indregning 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. Eftersom IFRS 9 medfører ændrede regler mv. for indregning og værdiansættelsen af bankens finansielle aktiver og forpligtelser, vil den endelige standard kunne påvirke bankens regnskabsrapportering, men standarden foreligger dog ikke p.t. i en form, der muliggør en samlet vurdering af effekten på bankens regnskab.

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

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank koncernen

2. FORRETNINGSOMRÅDER

1.-3. kvartal 2011	Privat	Erhverv	Markets & Asset Management	Øvrige aktiviteter	Koncernposter ¹	I alt
Basisindtægter fra forretningsdrift	553	1.068	941	46	2	2.610
Værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer		-171	-175	1		-345
Basisindtægter af fonds					133	133
Basisindtægter i alt *	553	897	766	47	135	2.398
Driftsomkostninger	288	410	599	19	-15	1.301
Indbetaling til Indskydergarantifonden ⁴					100	100
Basisindtjening før nedskrivninger	265	487	167	28	50	997
Nedskrivninger på udlån	27	157	10	-56	-	138
Basisindtjening efter nedskrivninger	238	330	157	84	50	859
Beholdningsindtjening ²					-111	-111
Periodens resultat før skat	238	330	157	84	-61	748
* Heraf transaktioner mellem forretningsområderne	105	-17	-63	-25	-	0
Indtægter/omkostninger	1,8	1,6	1,3	-	-	1,5
Gennemsnitlig allokeret forretningskapital ³	1.274	3.324	1.901	245	1.808	8.552
Basisindtjening efter nedskrivning i % af allokeret kapital (p.a.)	24,9	13,2	11,0	45,7	-	13,4
Aktiver i alt 30. september	15.819	38.965	138.832	2.528	6.601	202.745
1.-3. kvartal 2010	Privat	Erhverv	Markets & Asset Management	Øvrige aktiviteter	Koncernposter¹	I alt
Basisindtægter fra forretningsdrift	615	921	1.297	72		2.905
Værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer		-10	-61			-71
Basisindtægter fra koncernposter					90	90
Basisindtægter i alt	615	911	1.236	72	90	2.924
Driftsomkostninger	358	405	613	26		1.402
Provision til statsgarantiordningen (bankpakke I)	55	187	91	37		370
Basisindtjening før nedskrivninger	202	319	532	9	90	1.152
Nedskrivninger på udlån	213	192	6	363		774
Hensættelser tilknyttet bankpakke I	38	124	62	55		279
Basisindtjening efter nedskrivninger	-49	3	464	-409	90	99
Beholdningsindtjening ²					219	219
Periodens resultat før skat	-49	3	464	-409	309	318
Indtægter/omkostninger	0,9	1,0	1,7	0,1	-	1,1
Gennemsnitlig allokeret forretningskapital ³	1.385	6.044	1.493	692	153	9.767
Basisindtjening e. nedskrivninger i % af allokeret kapital (p.a.)	-4,7	0,1	46,2	-78,8	-	2,1
Aktiver i alt 30. september	15.334	42.231	151.332	4.009	6.629	219.535

Sammenlignet med tidligere perioder er justering af markedsværdien på en række derivater og erhvervsobligationer præsenteret i en særskilt linje under basisindtægter. Ændringen påvirker ikke de enkelte forretningsområders resultat. Reguleringerne er en integreret del af den regnskabsmæssige værdiansættelse til dagsværdi af de pågældende instrumenter og indgår i resultatopgørelsen i regnskabsposten "kursreguleringer".

¹ Omfatter indtægter fra fonds, der ikke er allokeret til de enkelte forretningsområder, og som indgår i bankens egenbeholdning, samt ikke-allokerede omkostninger.

² Beholdningsindtjening svarer til afkastet fra egenbeholdningen ud over den risikofri rente. Fra og med 2011 indgår Kalvebod-udstedelser i Koncernposter.

I tidligere regnskabsår indgik posten i Markets & Asset Managements basisindtægter. Sammenligningstal er ændret.

Af beholdningsindtjeningen på -111 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2011 kan ca. -190 mio. kr. henføres til Kalvebod-udstedelserne mod +53 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2010.

Bankens beholdning af Kalvebod-udstedelser på ca. 1,1 mia. kr., er solgt til Nykredit Realkredit A/S.

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

⁴ Indbetaling til indskydergarantifonden som følge af Amagerbankens og Fjordbank Mors' konkurs er anslået til 85 mio. kr., inkl. regulering af en reservation foretaget i 2010 vedrørende CapiNordic. Omkostninger tilknyttet afvikling af Max Bank A/S er skønnet til 15 mio. kr.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank koncernen	
1.-3. kvrt. 2010	1.-3. kvrt. 2011	1.-3. kvrt. 2011	1.-3. kvrt. 2010
3. RENTEINDTÆGTER			
180	88	88	180
1.937	2.061	2.108	1.974
1.469	1.152	1.156	1.470
-218	-139	-139	-218
-46	-45	-45	-46
-169	-88	-88	-169
-3	-3	-3	-3
0	-3	-3	0
1	3	4	3
3.369	3.165	3.217	3.409
Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgssforretninger ført under			
70	41	41	70
62	125	125	62
4. RENTEUDGIFTER			
227	165	165	228
579	721	716	577
395	366	366	395
44	41	40	44
1.245	1.293	1.287	1.244
Heraf udgør renteudgifter til ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under			
59	66	66	59
36	140	140	36
5. KURSREGULERINGER			
-156	-169	-170	-156
69	94	94	69
-1	-1	-1	-1
194	28	28	194
298	-135	-135	298
-1	0	0	-1
403	-183	-184	403
Kursreguleringer vedrører fortrinsvis finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter, der indgår i bankens/koncernens handelsaktiviteter samt kursreguleringer fra investerings ejendomme. Der er ikke foretaget kursreguleringer for egen kreditrisiko på udstedte obligationer eller andre forpligtelser.			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank koncernen	
1.-3. kv. 2010	1.-3. kv. 2011	1.-3. kv. 2011	1.-3. kv. 2010
6. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION			
9	11	11	9
540	458	517	590
756	717	762	786
1.305	1.186	1.290	1.385
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			
9	11	11	9
9	11	11	9
Direktionens aflønnings- og pensionsforhold er uændrede i forhold til omtalen i årsrapporten for 2010, hvortil der henvises.			
Personaleudgifter			
453	383	434	497
41	37	42	45
46	38	41	48
540	458	517	590
634	694	805	871
7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.			
Specifikation af nedskrivninger			
6.695	4.722	4.751	6.732
438	386	386	438
7.133	5.108	5.137	7.170
Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender			
7.509	5.694	5.721	7.554
853	511	528	853
562	453	460	570
1.105	1.030	1.038	1.105
6.695	4.722	4.751	6.732
Gruppevise nedskrivninger			
257	421	422	257
181	-35	-36	181
438	386	386	438

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank koncernen	
1.-3. kv. 2010	1.-3. kv. 2011	1.-3. kv. 2011	1.-3. kv. 2010
7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., fortsat			
Resultatpåvirkning			
471	23		
		32	462
259	44		
		58	294
6	11		
		10	6
724	56	80	750
303	58		
		58	303
1.027	114	138	1.053
846	149		
		174	872
181	-35		
		-36	181
Specifikation af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse			
8.818	7.014		
		7.088	8.918
6.695	4.722		
		4.751	6.732
2.123	2.292	2.337	2.186
87.735	78.515		
		78.735	87.895
438	386		
		386	438
87.297	78.129	78.349	87.457
8. RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER			
21	23		
		-	-
21	23	-	-
9. SKAT			
101	184		
		191	108
101	184	191	108
32,4	24,8	25,5	33,9
<p>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 godt 25%.</p> <p>Den højere skatteprocent i 2010 kan især henføres til regulering af udskudt skat vedrørende Forstædernes Bank.</p>			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank koncernen	
31.12.2010	30.09.2011	30.09.2011	31.12.2010
10. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER			
791	55		
		55	791
28.576	21.187	21.187	28.576
29.367	21.242	21.242	29.367
3.279	9.181	9.181	3.279
11. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL DAGSVÆRDI			
12.920	14.398	14.398	12.920
12.920	14.398	14.398	12.920
12. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS			
58.808	55.518	55.782	59.072
58.808	55.518	55.782	59.072
Foretagne nedskrivninger ultimo (31. december 2010 og 30. september 2011)			
5.694	4.722	4.751	5.721
421	386	386	422
13. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI			
67.545	62.706	62.858	67.653
2.761	2.834	2.839	2.761
5.469	3.199	3.199	5.469
75.775	68.739	68.896	75.883
949	677	677	949
74.826	68.062	68.219	74.934
Effekten af dagsværdiregulering føres over resultatopgørelsen.			
10.379	8.145	8.145	10.379
25.290	22.108	22.108	25.290
16.061	10.200	10.200	16.061
Over for Danmarks Nationalbank og udenlandske clearingscentraler mfl. er til sikkerhed deponeret obligationer til en samlet kursværdi af			
Sikkerhedsstillelsen er sket på branche- og markedsvilkår.			
<i>Finansielle instrumenter, der er værdiansat på basis af ikke-observerbare input</i>			
Nykredit Bank har i 2011 solgt porteføljen af Kalvebod-udstedelser til Nykredit Realkredit A/S. Dagsværdien udgjorde ca. 1,1 mia. kr.			
I årsregnskabet (note 38) indgår Kalvebod-udstedelserne i den kategori af finansielle instrumenter, hvor dagsværdien er baseret på ikke-observerbare input. Af den samlede værdi vedrørende obligationer (i alt 1.524 mio. kr. pr. 31. december 2010) udgjorde Kalvebod-udstedelserne ca. 1,3 mia. kr. Værdien ultimo 2010 er således reduceret til ca. 0,2 mia. kr.			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S			Nykredit Bank koncernen	
31.12.2010	30.09.2011		30.09.2011	31.12.2010
		14. AKTIER MV.		
39	141	Noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S	141	39
4	11	Noteret på andre børser	11	4
288	283	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	284	289
331	435	I alt	436	332
		15. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE		
13	91	Aktiver primo året	91	13
116	30	Tilgang	30	116
38	25	Afgang	25	38
91	96	I alt	96	91
		Pr. 31. december 2010 og 30. september 2011 består posten udelukkende af overtagne ejendomme.		
		Nykredit Bank koncernen modtager pant i fast ejendom som sikkerhed for lån, og i en række tilfælde overtager Nykredit Bank 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		
7.217	6.271	Tilgodehavende renter og provision	6.271	7.218
25.857	35.643	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	35.643	25.857
203	273	Øvrige aktiver	285	211
33.277	42.187	I alt	42.199	33.286
		17. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
1.171	0	Gæld til centralbanker	0	1.171
47.180	45.633	Gæld til kreditinstitutter	45.633	47.180
48.351	45.633	I alt	45.633	48.351
4.792	10.181	Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	10.181	4.792
		18. INDLÅN OG ANDEN GÆLD		
32.054	28.779	På anfordring	28.666	31.971
4.977	5.942	Med opsigelsesvarsel	5.942	4.977
16.031	16.415	Tidsindsud	16.415	15.991
2.760	2.636	Særlige indlånsformer	2.636	2.760
55.822	53.772	I alt	53.659	55.699

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank koncernen	
31.12.2010	30.09.2011	30.09.2011	31.12.2010
19. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS			
Udstedelser			
15.351	14.505	14.505	15.351
	EMTN-udstedelser *		
16.840	12.993	12.993	16.840
	ECP-udstedelser *		
29	29	29	29
	Medarbejderobligationer		
1.577	366	366	1.577
	Øvrige udstedelser *		
33.797	27.893	27.893	33.797
	I alt		
949	686	686	949
	Egenbeholdning		
32.848	27.207	27.207	32.848
	I alt		
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			
20.967	12.267	12.267	20.967
	Indlån til dagsværdi		
4.712	6.323	6.323	4.712
	Negative værdipapirbeholdninger		
25.679	18.590	18.590	25.679
	I alt		
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
25.679	18.590	18.590	25.679
	Til og med 3 måneder		
20.967	12.267	12.267	20.967
	Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger		
21. ANDRE PASSIVER			
7.562	6.996	7.017	7.518
	Skyldige renter og provision		
24.118	34.724	34.724	24.118
	Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.		
603	566	675	775
	Anden gæld		
32.283	42.286	42.416	32.411
	I alt		
Posterne "Skyldige renter og provision" og "Anden gæld" forfalder inden for et år.			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank koncernen	
31.12.2010	30.09.2011	30.09.2011	31.12.2010
22. HENSATTE FORPLIGTELSE			
Hensættelser til tab på garantier			
609	745	745	609
344	113	113	344
208	714	714	208
745	144	144	745
Andre hensatte forpligtelser			
156	102	102	156
1	85	85	1
55	70	70	55
102	117	117	102
I alt hensættelser til tab på garantier og andre hensatte forpligtelser			
765	847	847	765
345	198	198	345
263	784	784	263
847	261	261	847
<p>Bankens drift medfører løbende, at banken indgår kontrakter, hvor det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på bankens økonomiske ressourcer, og at forpligtelsens størrelse kan skønnes pålideligt.</p> <p>De i regnskabet anførte balanceposter repræsenterer bankens bedste skøn over de omkostninger, som de hensatte forpligtelser forventeligt vil afstedkomme.</p> <p>Hensættelserne vedrører typisk kontraktlige forpligtelser tilknyttet udlåns- og andre bankforretninger, herunder i 2010 hensættelser tilknyttet bankpakke I.</p> <p>Banken har i 2. kvartal 2011 indbetalt ca. 70 mio. kr. til Indskydergarantifonden vedrørende Amagerbankens konkurs. Det indbetalte beløb svarede i al væsentlighed til den hensatte forpligtelse i regnskabet for 1. kvartal 2011.</p> <p>"Periodens tilgang" under "Andre hensatte forpligtelser", 85 mio. kr., omfatter endvidere 15 mio. kr. tilknyttet afviklingen af Max Bank A/S.</p> <p>Det skønnes, at de hensatte forpligtelser for størstedelens vedkommende afvikles inden for 1 til 2 år.</p>			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank koncernen	
31.12.2010	30.09.2011	30.09.2011	31.12.2010
23. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD			
Efterstillede kapitalindskud er finansielle forpligtelser i form af ansvarlig indskudskapital, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først skal fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.			
Kapitalindskuddene indgår i den supplerende kapital og medregnes fuldt ud i basiskapitalen.			
75	-		
Nom. DKK 75 mio. Lånet forfalder til kurs 100 den 29. marts 2014 og er variabelt forrentet med 2,5% p.a. over 6 mdr. Cibor Lånet er førtidsindfriet i marts 2011.			
		-	75
119	-		
Nom. NOK 125 mio. Lånet forfalder til kurs 100 den 29. september 2014 og er variabelt forrentet med 0,75 % p.a. over 3 mdr. Nibor. Lånet er førtidsindfriet i september 2011.			
		-	119
200	200		
Nom. DKK 200 mio. Lånet forfalder til kurs 100 den 16. november 2014 og er variabelt forrentet med 1,0% p.a. over 6 mdr. Cibor			
		200	200
180	200		
Nom. DKK 200 mio. Lånet forfalder til kurs 100 den 1. november 2014 og er variabelt forrentet med 1,0% p.a. over 3 mdr. Euribor			
		200	180
574	400	400	574
I alt			
Hybrid kernekapital			
89	100		
Nom. DKK 100 mio. Lånet har uendelig løbetid og er variabelt forrentet med 1,7% p.a. over 3 mdr. Cibor			
		100	89
150	150		
Nom. DKK 150 mio. Lånet har uendelig løbetid og er fast forrentet med 6,3% p.a.			
		150	150
239	250	250	239
I alt			
813	650	650	813
Efterstillede kapitalindskud i alt			
574	400		
Medregnet ved opgørelse af basiskapital efter fradrag			
		400	574
239	250		
Ansvarlig lånekapital			
		250	239
Hybrid kernekapital			
-	-		
Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud			
		-	-
Bortset fra ovenstående førtidsindfrielse har der ikke været ekstraordinære afdrag mv.			
Der er ikke foretaget værdireguleringer, der kan henføres til ændringer i egen kreditrisiko.			
Efterstillede kapitalindskud vedrører fuldt ud kapital optaget i tidligere Forstædernes Bank.			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank koncernen	
31.12.2010	30.09.2011	30.09.2011	31.12.2010
24. EVENTUALFORPLIGTELSE			
11.739	7.485	7.485	11.739
568	468	468	568
2.917	2.602	2.602	2.918
15.224	10.555	10.555	15.225

Retssager og tvister

Banken er i sin løbende drift involveret i retssager og tvister. Det er bankens opfattelse, at udfaldet heraf ikke vil påvirke den økonomiske stilling væsentligt.

Statsgarantiordningen

Ordningen, der ophørte ved udgangen af september 2010, indebar bl.a., at den danske stat udstedte en 2-årig garanti for de danske pengeinstitutter, der var tilmeldt ordningen. Nykredit Bank deltog i en for sektoren samlet kaution på 20 mia. kr., hvoraf Nykredit Banks andel kunne udgøre op til 1.318 mio. kr.

Der var pr. 31. december 2010 hensat 659 mio. kr. på forpligtelsen. Banken har i 2011 indbetalt mellemværendet til Finansiell Stabilitet A/S.

Amagerbankens og Fjordbank Mors' konkurs

Banken udgiftsførte i 1. halvår 2011 ca. 200 mio. kr. vedrørende Amagerbanken og yderligere knap 140 mio. kr. vedrørende Fjordbank Mors. Heraf udgjorde forventet indbetaling til Indskydergarantifonden 85 mio. kr., inkl. regulering af tidligere reservation vedrørende CapiNordic. I 3. kvartal er den samlede udgift nedbragt med ca. 30 mio. kr. som følge af ændret dividende procent i Amagerbanken, fra oprindeligt ca. 58,8% til 84,4%.

Størstedelen af bankens tab kan henføres til hybrid kernekapital og efterstillede kapitalindskud.

Den endelige udgift afhænger, ud over eventuel efterregulering af dividenden, af godkendelsen af det nettokrav, banken har fremsat over for Amagerbanken og Fjordbank Mors.

MAX Bank A/S

Nykredit Bank har i 3. kvartal foretaget en hensættelse på ca. 15 mio. kr., svarende til en foreløbig beregning af bankens andel af Indskydergarantifondens udgifter til afvikling af Max Bank (note 22). Nykredit Bank har ikke haft udlån eller øvrige tilgodehavender i form af værdipapirer og efterstillet kapital mv. i Max Bank.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank koncernen	
31.12.2010	30.09.2011	30.09.2011	31.12.2010
25. ANDRE FORPLIGTENDE AFTALER			
6.780	6.764	6.764	6.780
157	179	286	232
6.937	6.943	7.050	7.012
26. TRANSAKTIONER OG MELLEMLÆRENDER MED NÆRTSTÅENDE PARTER			
<p>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.</p> <p>I 2011 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.</p> <p>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.</p> <p>Salg af varer og tjenesteydelser mellem koncernselskaberne er sket på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis.</p> <p>Af væsentlige transaktioner med nærtstående parter, som har været gældende/er indgået i 2010 eller 2011 skal følgende nævnes:</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Sammenlignet med den regnskabsmæssige værdi pr. 31. marts 2011 har overdragelsen kun medført en mindre kursavance. Der henvises endvidere til note 2.</p> <p>Aftaler mellem Nykredit Bank A/S og Nykredit Holding A/S Nykredit Holding har i konkrete tilfælde afgivet garanti eller støtteerklæring over for tredjemand.</p>			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank koncernen

27. UDLÅN OG GARANTIER

Udlån og garantier og nedskrivninger mv. fordelt på brancher og sektorer

30. september 2011	Regnskabsmæssig værdi			Nedskrivninger og hensættelser		
	Udlån	Garantier	I alt udlån og garantier	Individ. nedskrivn. og hensættelser	Gruppevis nedskriv- ninger	I alt
Offentlige myndigheder	249	144	393	0	3	3
Erhverv						
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.203	224	2.427	89	9	98
Industri og råstofindvinding	5.853	452	6.305	80	34	114
Energiforsyning	1.256	54	1.310	29	7	36
Bygge og anlæg	1.267	673	1.940	250	5	255
Handel	2.014	257	2.271	286	7	293
Transport, hoteller og restauranter	1.907	257	2.164	72	5	77
Information og kommunikation	1.016	82	1.098	32	1	33
Finansiering og forsikring	20.223	827	21.050	1.144	39	1.183
Fast ejendom	11.882	1.951	13.833	1.614	181	1.795
Øvrige erhverv	6.827	1.865	8.692	663	43	706
I alt erhverv	54.448	6.642	61.090	4.259	331	4.590
Privat	15.483	3.769	19.252	636	52	688
I alt	70.180	10.555	80.735	4.895	386	5.281
Heraf reverse udlån	14.398	-	14.398	-	-	-

31. december 2010	Regnskabsmæssig værdi			Nedskrivninger og hensættelser		
	Udlån	Garantier	I alt udlån og garantier	Individ. nedskrivn. og hensættelser	Gruppevis nedskriv- ninger	I alt
Offentlige myndigheder	253	553	806	0	0	0
Erhverv						
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.019	537	2.556	77	5	82
Industri og råstofindvinding	5.908	719	6.627	221	35	256
Energiforsyning	2.339	79	2.418	7	11	18
Bygge og anlæg	1.121	361	1.482	279	6	285
Handel	1.785	450	2.235	368	7	375
Transport, hoteller og restauranter	1.309	325	1.634	55	6	61
Information og kommunikation	1.360	83	1.443	49	5	54
Finansiering og forsikring	17.812	804	18.616	1.675	30	1.705
Fast ejendom	13.018	3.721	16.739	1.589	75	1.664
Øvrige erhverv	8.940	1.410	10.350	1.356	125	1.481
I alt erhverv	55.611	8.489	64.100	5.676	305	5.981
Privat	16.128	6.183	22.311	790	117	907
I alt	71.992	15.225	87.217	6.466	422	6.888
Heraf reverse udlån	12.920	-	12.920	-	-	-

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

Nedskrivningsprocent	3. kvrt.	2. kvrt.	1. kvrt.	4. kvrt.	3. kvrt.	2. kvrt.	1. kvrt.
	2011	2011	2011	2010	2010	2010	2010
Udlån i alt	70.180	73.950	73.968	71.992	73.900	75.254	73.185
Garantier i alt	10.555	9.229	12.175	15.225	16.436	17.549	20.131
Nedskrivninger	5.137	5.354	6.050	6.143	7.170	7.020	8.009
Hensættelser på garantier	144	153	109	745	920	823	791
Udlån, garantier og nedskrivninger	86.016	88.686	92.302	94.105	98.426	100.646	102.116
Nedskrivningsprocent	6,1	6,2	6,7	7,3	8,2	7,8	8,6
Nedskrivningsprocent ekskl. garantier	6,8	6,8	7,6	7,9	8,8	8,5	9,9

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank koncernen	
30.09.2010	30.09.2011	30.09.2011	30.09.2010
28. VALUTA- & RENTERISIKO			
Valutarisiko			
32	10	10	32
0,1	0,1	0,1	0,1
1	0	0	1
0,0	0,0	0,0	0,0
Renterisiko fordelt på valutaer med størst renterisiko			
142	149	149	142
-78	-48	-48	-78
10	15	15	10
3	3	3	3
0	-1	-1	0
0	1	1	0
1	1	1	1
78	120	120	78
I alt renterisiko på gældsinstrumenter mv.			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank koncernen	
30.09.2010	30.09.2011	30.09.2011	30.09.2010
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 koncernens markedsrisici og risikostyringspolitik er beskrevet i ledelsesberetningens afsnit "Markedsrisici".			
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).			
DÆKKEDE FASTFORRENTEDE AKTIVER			
2.168	1.294		
		1.294	2.168
2.168	1.294	1.294	2.168
Markedsværdi af dækkede fastforrentede aktiver			
2.247	1.350		
		1.350	2.247
2.247	1.350	1.350	2.247
Regnskabsmæssig dagsværdiregulering			
79	56		
		56	79
79	56	56	79
Dækkede fastforrentede finansielle forpligtelser			
-	4.293		
		4.293	-
-	4.293	4.293	-
Markedsværdi af dækkede fastforrentede finansielle forpligtelser			
-	4.240		
		4.240	-
-	4.240	4.240	-
Regnskabsmæssig dagsværdiregulering			
-	53		
		53	-
-	53	53	-
AFDÆKKENDE AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER			
1.367	5.084		
		5.084	1.367
-80	-115		
		-115	-80
-1	-6	-6	-1
FORSKEL I DAGSVÆRDIREGULERING			
For regnskabsperioden udgør de resultatførte beløb			
19	146		
		146	19
-20	-151		
		-151	-20

Noter

Beløb i mio. kr.

30. KONCERNOVERSIGT

Navn og hjemsted	Omsætning *	Aktiver	Passiver	Selskabskapital 30.09.11	Egenkapital 31.12.10	Ejerandel i % 30.09.11	Periodens resultat	Nykredit Banks andel af periodens resultat	Egenkapital 30.09.11	Bogført værdi
Nykredit Bank A/S (moderselskab) a)	2.123	202.727	188.401	6.045	13.769	-	557	-	14.326	-
Dattervirksomheder, der konsolideres										
Nykredit Portefølje Administration A/S, København f)	101	266	92	25	153	100	21	21	174	174
Pantebrevsselskabet af 8/8 1995 A/S, København d)	0	28	0	5	28	100	0	0	28	28
Nykredit Pantebrevsinvestering A/S, København b)	0	12	1	5	12	100	0	0	11	11
Nykredit Leasing A/S, Gladsaxe c)	67	2.603	2.452	46	149	100	2	2	151	151
FB Ejendomme A/S, København e)	0	5	1	1	4	100	0	0	4	4
Amber Fondsmæglerselskab A/S, Gentofte f)	1	11	1	4	-	100	0	0	10	10
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.

Pantebrevsselskabet af 8/8 1995 A/S og Nykredit Pantebrevsinvestering A/S har kun haft få aktiviteter.

- a) Bankvirksomhed
- b) Pantebrevsaktivitet
- c) Leasingvirksomhed
- d) Uden aktivitet
- e) Ejendomsbesiddelse
- f) Forvaltningsaktiviteter, herunder kapitalforvaltning og investeringsrådgivning

Noter

Beløb i mio. kr.

	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	4. kv. 2010	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010
31. NYKREDIT BANK KONCERNEN I 7 KVARTALER							
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG							
Netto renteindtægter	639	662	629	733	747	747	671
Udbytter, gebyrer og provisionsindtægter (netto)	150	183	186	178	139	189	220
Netto rente- og gebyrindtægter	789	845	815	911	886	936	891
Kursreguleringer	-128	18	-74	70	103	107	193
Netto renter, gebyrer og kursreguleringer	661	863	741	981	989	1.043	1.084
Andre driftsindtægter	8	7	7	8	9	5	11
Udgifter til personale og administration	410	447	433	374	408	467	510
Andre driftsudgifter og afskrivninger	19	18	74	5	125	130	130
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-63	175	26	441	304	368	381
Resultat af kapitalandele i associerede og tilkn. virksomheder	-	-	-	30	-	-	-
Resultat før skat	303	230	215	199	161	83	74
Skat	76	61	54	14	41	14	53
Resultat	227	169	161	185	120	69	21
BALANCE ULTIMO I SAMMENDRAG							
Aktiver							
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	21.471	25.418	28.515	29.480	26.635	35.201	45.103
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	14.398	16.409	13.451	12.920	13.958	13.899	13.314
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	55.782	57.541	60.517	59.072	59.942	61.355	59.871
Obligationer til dagsværdi	68.219	56.388	67.921	74.934	69.667	72.516	73.714
Aktier	436	448	377	332	466	530	680
Grunde og bygninger	67	67	68	68	68	69	69
Andre aktivposter	42.372	25.818	27.734	33.616	48.799	44.362	36.067
I alt aktiver	202.745	182.089	198.583	210.422	219.535	227.932	228.818
Passiver							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	45.633	37.647	40.888	48.351	49.851	65.922	66.382
Indlån og anden gæld	53.659	52.107	53.648	55.699	54.745	57.481	59.762
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	27.207	26.113	33.886	32.848	25.830	38.114	40.365
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	18.590	25.336	28.030	25.679	26.891	9.785	14.327
Øvrig gæld	42.419	25.766	27.184	32.416	46.693	42.072	33.490
I alt gæld	187.508	166.969	183.636	194.993	204.010	213.374	214.326
Hensatte forpligtelser	261	255	282	847	1.055	958	948
Efterstillede kapitalindskud	650	766	735	813	886	1.136	1.149
Egenkapital	14.326	14.099	13.930	13.769	13.584	12.464	12.395
I alt passiver	202.745	182.089	198.583	210.422	219.535	227.932	228.818
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER							
Eventualforpligtelser	10.555	9.229	12.175	15.225	16.436	17.549	20.131
Andre forpligtende aftaler	7.050	6.617	7.378	7.012	7.349	7.531	8.476
NØGLETAL							
Solvensprocent	18,0	18,5	16,4	15,9	15,0	12,7	12,4
Kernekapitalprocent	17,2	17,9	15,9	15,2	14,0	12,0	12,4
Egenkapitalforrentning i % før skat (p.a.)	8,5	6,6	6,2	5,8	4,9	2,7	2,4
Egenkapitalforrentning i % efter skat (p.a.)	6,4	4,8	4,6	5,4	3,7	2,2	0,7
Indtjening pr. omkostningskrone	1,83	1,36	1,40	1,24	1,19	1,09	1,07
Renterisiko i %	0,8	0,5	1,0	0,5	0,6	0,8	0,7

Noter

Beløb i mio. kr.

	1.-3. kv. 2011	Året 2010	1.-3. kv. 2010	1.-3. kv. 2009	1.-3. kv. 2008	1.-3. kv. 2007
32. HOVEDTAL FOR NYKREDIT BANK KONCERNEN						
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG						
Netto rente- og gebyrindtægter	2.449	3.624	2.713	2.794	1.989	1.684
Kursreguleringer	-184	473	403	22	-209	465
Andre driftsindtægter	22	35	27	25	25	10
Udgifter til personale og administration	1.290	1.759	1.385	1.411	1.289	1.055
Andre driftsudgifter og afskrivninger	111	392	387	465	39	35
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	138	1.494	1.053	5.249	280	-24
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	30	-	-138	-	-
RESULTAT FØR SKAT	748	517	318	-4.422	197	1.093
Skat	191	122	108	-1.051	51	270
PERIODENS RESULTAT	557	395	210	-3.371	146	823
BALANCE ULTIMO						
Aktiver						
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	21.471	29.480	26.635	25.520	17.465	28.629
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	14.398	12.920	13.958	24.904	13.444	10.128
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	55.782	59.072	59.942	62.356	74.292	60.794
Obligationer til dagsværdi og aktier	68.655	75.266	70.133	59.423	52.335	54.458
Andre aktivposter	42.439	33.684	48.867	33.133	19.791	13.881
AKTIVER I ALT	202.745	210.422	219.535	205.336	177.327	167.890
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	45.633	48.351	49.851	46.532	79.601	85.640
Indlån og anden gæld	53.659	55.699	54.745	63.897	47.669	43.980
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	27.207	32.848	25.830	43.308	12.393	3.024
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	18.590	25.679	26.891	6.502	6.773	10.717
Øvrig gæld	42.419	32.416	46.693	31.584	18.652	13.619
GÆLD I ALT	187.508	194.993	204.010	191.823	165.088	156.980
Hensatte forpligtelser	261	847	1.055	554	65	9
Efterstillede kapitalindskud	650	813	886	1.318	3.799	3.307
Egenkapital	14.326	13.769	13.584	11.641	8.375	7.594
PASSIVER I ALT	202.745	210.422	219.535	205.336	177.327	167.890
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER						
Eventualforpligtelser	10.555	15.225	16.436	16.797	15.578	20.141
Andre forpligtende aftaler	7.050	7.012	7.349	8.220	8.059	7.482

Noter

Beløb i mio. kr.

	1.-3. kv. 2011	Året 2010	1.-3. kv. 2010	1.-3. kv. 2009	1.-3. kv. 2008	1.-3. kv. 2007
32. HOVEDTAL FOR NYKREDIT BANK KONCERNEN (fortsat)						
NØGLETAL						
Solvensprocent	18,0	15,9	15,0	13,6	10,3	11,5
Kernekapitalprocent	17,2	15,2	14,0	13,6	7,6	8,6
Egenkapitalforrentning i % før skat *	5,3	4,0	2,5	-40,6	2,4	16,1
Egenkapitalforrentning i % efter skat *	4,0	3,0	1,6	-30,9	1,8	12,1
Indtjening pr. omkostningskrone *	1,49	1,14	1,11	0,38	1,12	2,03
Renterisiko i %	0,8	0,5	0,6	0,3	1,2	2,1
Valutaposition i %	0,1	1,5	0,2	0,7	0,6	7,2
Valutarisiko i %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån *	1,4	1,4	1,5	1,5	1,9	1,6
Udlån i forhold til egenkapital *	4,9	5,2	5,4	7,5	10,5	9,3
Periodens udlånsvækst i % *	-2,5	-1,2	1,4	-10,7	24,3	34,6
Overdækning i % i forhold til lovkrav om likviditet	184,6	251,1	168,6	279,9	79,6	85,2
Summen af store engagementer	0,0	41,7	22,9	79,7	95,0	251,2
Periodens nedskrivningsprocent *	0,2	1,6	1,1	4,7	0,3	0,0
Gennemsnitligt antal medarbejdere omregnet til heltid	805	847	871	1.282	1.272	1.129

*Tilpasset fusionen med Forstædernes Bank for perioden 2007 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.