



Nykredit Bank

1	FORRETNINGSPROFIL
2	KONCERNDIAGRAM
3	HOVED- OG NØGLETAL
5	LEDELSESBERETNING
8	FORRETNINGSOMRÅDER
8	Erhverv
12	Nykredit Markets
16	Privat
18	RISIKO- OG BALANCESTYRING
18	Kreditrisici
18	Markedsrisici
19	Likviditetspolitik
20	Funding
20	Kapitalstyring
20	Nye kapitaldækningsregler
20	Beholdningsindtjening
21	RESSOURCER
22	REGNSKABSBERETNING
25	Anvendt regnskabspraksis
28	Resultatopgørelse
29	Balance
31	Pengestrømsopgørelse
32	Noter
49	LEDELSEN I NYKREDIT BANK



F O R R E T N I N G S P R O F I L

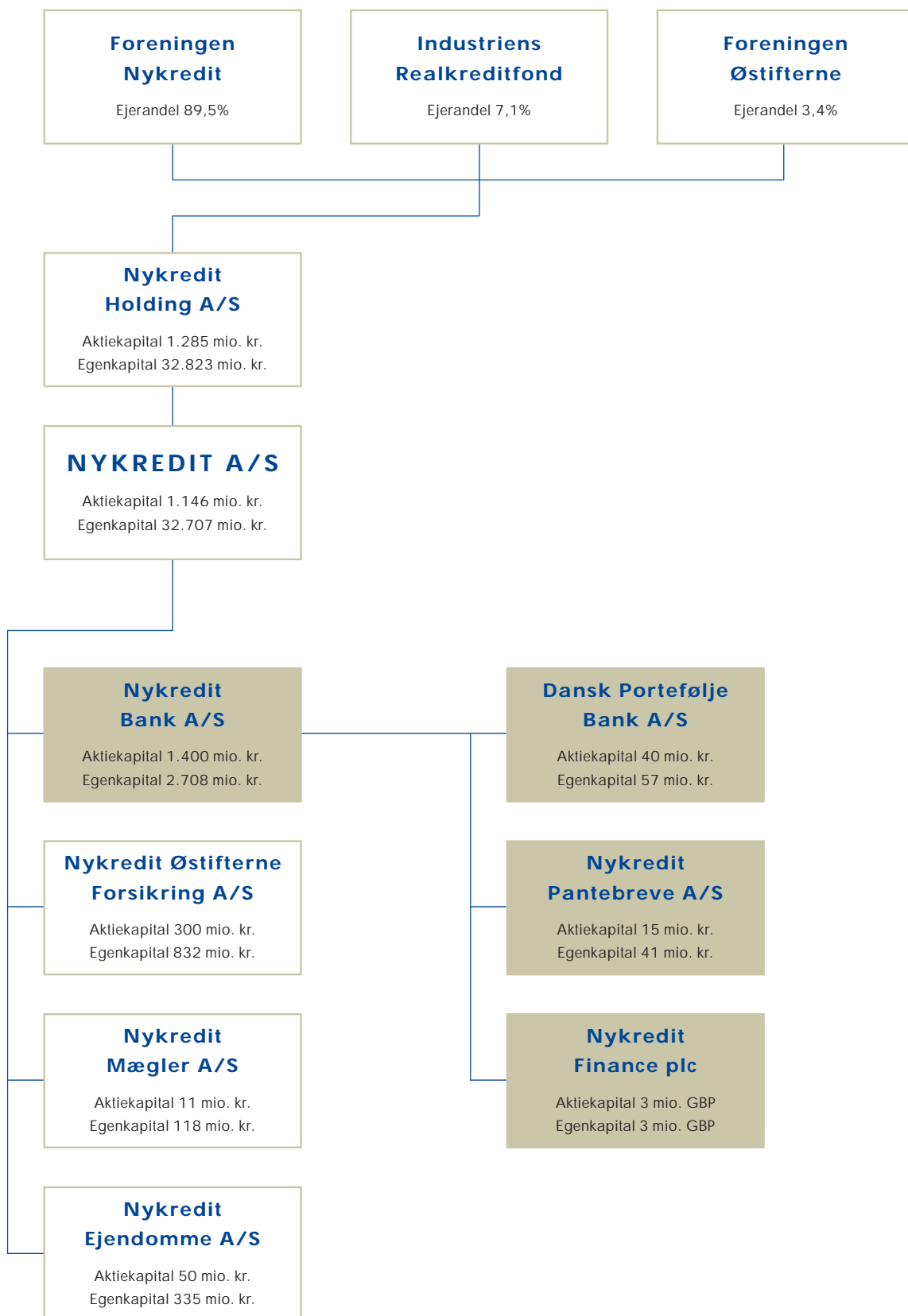
Nykredit Bank indtager en central plads i Nykredit koncernens overordnede strategi og samarbejder tæt med koncernens øvrige enheder, herunder realkreditselskabet Nykredit A/S og Nykredit Østifterne Forsikring A/S.

Nykredit Bank er en specialbank, som inden for de udvalgte områder ønsker at tilbyde attraktive og konkurrencedygtige produkter og ydelser. Det er grundlaget for at opnå en tilfredsstillende rentabilitet.

Banken servicerer store erhvervsvirksomheder og institutionelle kunder med finansierings- og investeringsprodukter fra hele Nykredit koncernen. Der er særlig fokus på værdiskabende og kompetencekrævende produkter og ydelser.

I Nykredit koncernen betjenes øvrige erhvervs- og privatkunder via Nykredits kontorer, et call center og internetbank faciliteter. Nykredit Bank leverer produkter til afsætning gennem disse distributionskanaler. Det er bankens målsætning løbende at tilpasse produkterne til kundernes krav til kvalitet, tilgængelighed og hastighed. Effektiv produktion og en bevidst kreditpolitik skal sikre rentabilitet.

Medarbejderne er afgørende for opnåelsen af Nykredit Banks mål. Banken søger derfor at udvikle en kultur og etablere organisatoriske rammer, så den enkelte medarbejder har mulighed for at påvirke bankens udvikling. Derved tiltrækkes og fastholdes kompetente og motiverede medarbejdere.



NYKREDIT BANK KONCERNEN	1997	1998	1999	2000	2001	2001 BELØB I MIO. EURO
BELØB I MIO. KR						
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG						
Netto renteindtægter	203	215	301	425	467	63
Gebyrer og provisionsindtægter (netto)	49	65	138	73	63	8
Netto rente- og gebyrindtægter	252	280	439	498	530	71
Kursreguleringer	-13	53	54	-1	66	9
Andre ordinære indtægter	2	2	5	53	26	4
Omkostninger	-183	-266	-332	-400	-400	-54
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-10	-15	-10	-8	-19	-3
Resultat før hensættelser mv.	48	54	156	142	203	27
Tab og hensættelser på debitorer	-14	-27	-92	-30	-39	-5
Resultat før skat	34	27	64	112	164	22
Skat	-11	-4	-17	-42	-44	-6
Årets resultat	23	23	47	70	120	16
BALANCE PR. 31. DECEMBER I HOVEDTAL						
Aktiver						
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	14.648	13.423	17.508	14.614	14.524	1.953
Udlån	7.365	10.162	16.018	17.138	22.320	3.002
Værdipapirer	6.120	8.931	15.962	20.350	22.845	3.072
Øvrige aktiver	827	2.800	1.637	3.604	3.784	509
I alt aktiver	28.960	35.316	51.125	55.706	63.473	8.536
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	19.306	22.525	32.133	36.267	42.233	5.680
Indlån	3.797	4.684	9.446	9.658	8.725	1.173
Øvrige passiver	3.613	5.934	6.825	6.993	9.007	1.211
Efterstillede kapitalindskud	-	-	500	500	800	108
Egenkapital	2.244	2.173	2.221	2.288	2.708	364
I alt passiver	28.960	35.316	51.125	55.706	63.473	8.536
Ikke-balanceførte poster						
Garantier mv.	1.696	2.528	2.485	6.398	7.079	952
Andre forpligtelser	132	2.094	3.469	2.882	3.475	467
I alt ikke-balanceførte poster	1.828	4.622	5.954	9.280	10.554	1.419
NØGLETAL						
Solvensprocent	21,4%	13,0%	11,7%	8,9%	9,4%	
Kernekapitalprocent	21,4%	13,0%	9,5%	7,3%	7,2%	
Egenkapitalforrentning efter skat	1,3%	1,0%	2,2%	3,1%	4,8%	
Indtjening pr. omkostningskrone	1,16	1,09	1,15	1,26	1,36	
Renterisiko	1,0%	1,2%	1,8%	0,2%	2,6%	
Antal heltidsansatte (gennemsnit)	176	271	280	283	299	

1 euro = 7,4357 DKK ultimo 2001



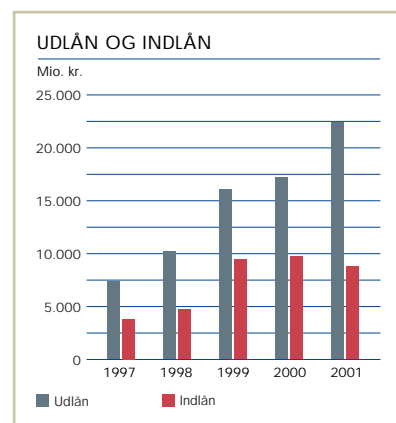
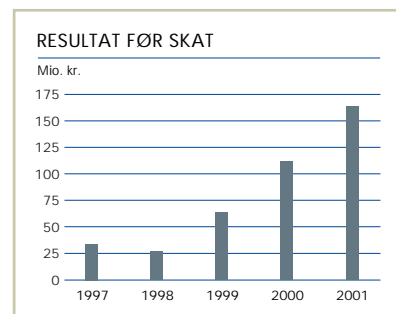
GLASKUBEN Et hus og dets arkitektur sender mange signaler om virksomheden – internt i organisationen og eksternt i forhold til den omverden, virksomheden er en del af. Nykredits nye domicil – Glaskuben – på Kalvebod Brygge i Københavns centrum favner bredt i sit meget markante og alligevel lette og transparente udtryk. Glaskuben er resultatet af en arkitektkonkurrence, som blev vundet af arkitektfirmaet Schmidt, Hammer & Lassen. I valget har Nykredit lagt vægt på den utraditionelle løsning med det store indre atrium i kombination med god arkitektur og høj kvalitet i alle detaljer.

LEDELSESBERETNING

Nykredit Bank koncernen fik i 2001 en fremgang i resultat før skat på 46% til 164 mio. kr. Resultatet lever ikke op til forventningerne ved årets begyndelse, fordi volatile rentemarkeder i årets sidste del påvirkede beholdningsafkastet negativt.

Selv om resultatudviklingen i 2001 er et skridt i den rigtige retning, har banken fortsat ikke nået en forretningsvolumen, der giver en tilfredsstillende forrentning af egenkapitalen. Pr. 31. december 2001 udgjorde egenkapitalen 2.708 mio. kr. mod 2.288 mio. kr. ultimo 2000.

Bankens forretningsområder har i 2001 været inde i en sund udvikling, og indtægter fra renter, gebyrer og kursreguleringer viste en fortsat vækst fra 497 mio. kr. i 2000 til 596 mio. kr. i 2001. Især har Erhverv og Privat vist fremdrift, og Nykredit Markets har fastholdt sin markedsposition.



Indtjening pr. omkostningskrone udgjorde 1,36 mod 1,26 i 2000. Udgifter til personale og administration er steget med 58 mio. kr. til 398 mio. kr. Stigningen skal ses i sammenhæng med det øgede aktivitetsniveau, der blandt andet har medført flere udgifter til lønninger og IT-drift. Samtidig har banken i 2001 afholdt udgifter til IT-udvikling af engangspræget karakter.

Tab og hensættelser er øget med 9 mio. kr. til 39 mio. kr. Som i de foregående år er der tale om et beskedent niveau med en hensættelsesprocent på 0,6.

For at styrke kapitalgrundlaget er der i 2001 indbetalt ansvarlig kapital på i alt 600 mio. kr., heraf 300 mio. kr. som udvidelse af egenkapitalen og 300 mio. kr. som efterstillet kapitalindskud.

Erhverv har i 2001 haft succes med sine aktiviteter inden for struktureret finansiering og erhvervsobligationer og har fået opbygget et solidt fundament for et udvidet forretnings-samarbejde med erhvervslivet. Erhverv har opnået en stigning i udlån på 2,6 mia. kr., bedre rentabilitet og fortsat høj kreditkvalitet. Det har styrket indtjeningen betydeligt.

Nykredit Markets har i 2001 etableret 2 nye forretningsenheder – Debt Capital Markets og Investeringscentret. Debt Capital Markets har medvirket til udstedelse af supplerende kapital for to børsnoterede pengeinstitutter, og Investeringscentret har lanceret et nyt pensionsprodukt, der kombinerer pensionsopsparring i Nykredit Invest med forsikringer i Nykredit Østifterne Forsikring.

Som følge af et lavt aktivitetsniveau blev det i oktober 2001 besluttet at afvikle bankens Corporate Finance afdeling.

Dansk Portefølje Bank A/S, der varetager koncernens forvaltningsaktiviteter, har i 2001 haft en fortsat vækst, og den samlede formue under forvaltning er øget fra godt 25 mia. kr. til 34 mia. kr. Banken har desuden i 2001 opnået certificering efter den internationale GIPS-standard.

Nykredit Pantebreve A/S, der tilbyder pantebrevsfinansiering af fast ejendom, har i 2001 oplevet en forøget omsætning med pantebreve og stigende indtjening på erhvervslån og specialpanter i ejerboliger. I 2001 er selskabets formidling af lån steget med 49% til 650 mio. kr.

Privatkundeområdet har i 2001 haft en tilfredsstillende vækst i både kunder og balance. Antallet af kunder er steget med 25.000 til 155.000, udlån er øget med 33% til 3,2 mia. kr., og indlån tegnede sig for en stigning på 61% til 2,1 mia. kr. Især har der været efterspørgsel på Boliglån og Nedsparingskredit.

Forventninger til 2002

Nykredit Bank forventer vækst på alle forretningsområder og et fortsat højt aktivitetsniveau. Forretningsstrukturen vil dog også i 2002 medføre, at banken vil have et betydeligt indlænsunderskud.

Væksten i bankens forretninger forventes at resultere i øgede udgifter til personale og kapacitetsomkostninger. IT-området vil også i 2002 blive prioriteret højt, men de samlede udgifter forventes dog at vise et fald i forhold til 2001. Tab og hensættelser forventes stadig at befinde sig på et lavt niveau, dog med en stigende tendens sammenlignet med 2001.

Samlet forventes Nykredit Banks resultat før skat at vise en væsentlig fremgang i 2002.

NYKREDIT BANK A/S

Mio. kr.	2000	2001
Årets resultat	70	120
Balance	55.692	63.430
Egenkapital	2.288	2.708
Antal ansatte – heltid (gns.)	237	252

NYKREDIT PANTEBREVE A/S

Mio. kr.	2000	2001
Årets resultat	2	3
Balance	616	478
Egenkapital	38	41
Antal ansatte – heltid (gns.)	13	15

NYKREDIT FINANCE PLC

Mio. kr.	2000	2001
Årets resultat	54	4
Balance	59	50
Egenkapital	37	42
Antal ansatte – heltid (gns.)	2	-

DANSK PORTEFØLJE BANK A/S

Mio. kr.	2000	2001
Årets resultat	7	6
Balance	57	63
Egenkapital	51	57
Antal ansatte – heltid (gns.)	22	27



SVÆVENDE Det 40 meter høje hus svæver over kajkanten på Kalvebod Brygge. Huset hviler på graniitklædte søjler, der løfter den 57x57 meter

FORRETNINGSOMRÅDER

ERHVERV

2001 blev endnu et år med en markant positiv udvikling i forretningsomfanget inden for erhvervssegmentet, hvor banken markerede sin position som en konkurrencedygtig specialbank for erhvervs kunder.

Konkurrencen var også i 2001 intens, dog med en klar tendens til at prioritere rentabilitet. Erhverv fokuserer målrettet på et tilfredsstillende kapitalafkast. Aktivitetsvækst i udlån skal derfor opfylde de fastsatte indtjeningskrav og leve op til bankens krav om høj kreditkvalitet.

De seneste års generelle tendens til højere lånemarginaler på de internationale lånemarkeder har i 2001 bidraget til en forbedret indtjening. Indtjeningen de kommende år vil dog i et vist omfang kunne blive negativt påvirket af et øget behov for hensættelser til imødegåelse af tab som følge af de økonomiske udsigter.

Nykredit Bank koncernen realiserede en vækst på 2,6 mia. kr. i udlån til inden- og udenlandske erhvervs kunder til knap 17 mia. kr. ultimo 2001.

Aktiviteter og tiltag i 2001

Produktudbudet omfatter en række ind- og udlånsprodukter, finansielle instrumenter, formidling af handel med værdipapirer, kapitalforvaltning mv. Gennem tilknytningen til Nykredit koncernen indgår naturligt en række andre produkter, herunder realkredit- og forsikringsprodukter.

Nykredit Bank har aktivt fravalgt visse produktområder, herunder cash management og udenlandske betalinger.

Bankens produkter indgår som elementer i etableringen af brede finansielle løsninger som for eksempel:



store bygning. Der er fri passage langs havneløbet, og Glaskuben danner en naturlig afslutning på promenadeforløbet op mod Langebro.

SVÆLV

Totalløsninger med passende balance mellem kort- og langfristet finansiering ved brug af pengemarkedsfaciliteter i kombination med revolverende kreditfaciliteter eller længere faste udlån.

Kombinationer af realkredit og bankprodukter sammensat med garantier og udvalgte renteprodukter, der giver den enkelte låntager en finansieringspakke med stor fleksibilitet.

Korte kreditfaciliteter som swing line konceptet i forbindelse med realkreditfinansiering, hvorved der opnås fleksibilitet til at udnytte bevægelser i rentestrukturen.

Erhverv har i samarbejde med Nykredit Markets haft en tilfredsstillende igangsætning af udstedelse af forskellige former for erhvervsobligationer. Denne aktivitet understøtter især større erhvervsvirksomheders fremtidige fokus på låneoptagelse via kapitalmarkedet.

Realkredit

Nykredit Bank varetager realkreditformidlingen over for de største erhvervs-kunder. Aktiviteten har generelt været ganske betydelig – ikke mindst i 4. kvartal, hvor renteniveauet betød en høj konverteringsaktivitet.

Nykredit koncernens position inden for realkreditlån til erhvervsjendomme i England, Sverige og Tyskland blev yderligere styrket i 2001.

Nykredits erhvervscentre

Nykredits erhvervscentre forestår rådgivningen om finansieringsløsninger bestående af bank- og realkreditprodukter til mindre og mellemstore virksomheder. Placeringen af erhvervscentrene og de tilknyttede erhvervsmedarbejdere har vist sig hensigtsmæssig i salget af bankens produkt-sortiment til erhvervslivet.

Nykredit Bank vil i 2002 fortsat fokusere på dette område.

Boligudlejning

Nykredit Bank udbyggede i 2001 sin position som en af hovedleverandørerne af byggelån til alment boligbyggeri og som leverandør af finansieringsløsninger i forbindelse med såvel mindre som større projekter.

Lanceringen af nedsparingskreditter målrettet mod private andelsboligforeninger har betydet en fortsat stigning i aktiviteterne inden for andelsboligområdet.

Landbrug

Aktiviteterne inden for udlån til landbrug har primært været koncentreret om mellemfinansieringsprodukter, da ønsket om lange lån er dækket via realkredit.

Brutto er udlånet i 2001 stort set uændret i forhold til 2000, og der forventes ingen væsentlige ændringer i 2002.

Leasing

Aktiviteterne i 2001 i det nyetablerede leasing-selskab, LeasIT A/S, hvor banken har en ejerandel på 40%, har været tilfredsstillende og overgået forventningerne. Banken har med dette samarbejde og medejerskab skabt et godt fundament for et bredere udbud af leasingløsninger, der gør det muligt at efterkomme kundernes stigende efterspørgsel i leasingmarkedet.

Nykredit Finance plc

Afviklingen af aktiviteterne i datterselskabet Nykredit Finance plc forløber fortsat planmæssigt.

Erhverv i 2002

Nykredit Bank A/S og Nykredit A/S har tilsammen en betydelig styrke i udlån til dansk erhvervsliv med et samlet erhvervsudlån på 238 mia. kr. ultimo 2001. Denne markedsposition er et solidt fundament for fortsat at udbygge bankens forretningssamarbejde med erhvervslivet. Koncernen vil i 2002 yderligere cementere sin position som en væsentlig långiver til dansk erhvervsliv og dermed gøre Nykredit til et naturligt valg som totalleverandør af finansieringsløsninger.

Nykredit Bank Erhverv vil herudover fortsat satse på videreudvikling af aktiviteterne inden for struktureret finansiering og erhvervsobligationer.





UDSYN Dealerrummet i Nykredit Bank er placeret på 4. sal i Glaskuben. Her har dealerne frit udsyn til udviklingen på de finansielle markeder.

NYKREDIT MARKETS

Nykredit Markets er blandt landets førende inden for handel med rente- og kreditprodukter til det professionelle kundesegment. Hovedfokus har hidtil været kritisk masse i basisprodukterne. Det er en høj markedsandel i basisprodukter, som sikrer indgangen til kunderne, men distributionskanalen anvendes nu også til nye høj-marginalprodukter for at øge den langsigtede lønsomhed.

Analytisk kvalitet er blevet en selvstændig konkurrenceparameter i et marked, hvor informationsmængden er stadigt voksende. Præcise og målrettede markeds- og produktanalyser af høj kvalitet er derfor en forudsætning for salg af rente- og kreditprodukter til kunderne. Det leverer Nykredit Markets allerede i dag, og Analyseafdelingen kan måle sig med de bedste i landet.

Obligationer

I 2001 udbyggede Nykredit Markets sin position på det danske obligationsmarked. Der var fremgang på samtlige produktområder og i forhold til samtlige kundesegmenter. Indtjeningen er vokset betydeligt, især understøttet af en markant stærkere profil over for erhvervskunder, som i 2001 udviklede sig til et af de centrale forretningsområder.

Handel med rentetilpasningsobligationer blev i løbet af 2001 et væsentligt område i Nykredit Markets i takt med dette produkts generelle udbredelse hos boligejerne.

Eurostatsobligationer blev i 2000 føjet til Nykredit Markets produktudbud, og udviklingen har siden været tilfredsstillende. Især institutionelle investorer orienterede sig i stigende grad mod euromarkedet for at opnå den ønskede varighed på deres obligationsportefølje. Det er specielt de store markeder for 30-årige obligatio-



UDSYN

ner i Tyskland, Frankrig og Italien, der tiltrækker de danske institutionelle investorer.

Kreditprodukter

Interessen for kreditprodukter fra såvel låntager- som investorside er stigende. Virksomhederne ønsker en mere fleksibel og bredere funderet finansiering i form af kapitalmarkedstransaktioner frem for traditionel bilateral lånoptagelse tilvejebragt af hovedbankforbindelser. Samtidig efterspørger investorer i større udstrækning erhvervsobligationer, der typisk udstedes med en betragtelig merrente i forhold til statsobligationer uden at have aktiemarkedets høje volatilitet.

Nykredit Markets ønsker med sine handels- og analysekompetencer at være blandt de førende aktører på markedet for kreditprodukter.

Debt Capital Markets

Nykredit Markets har i 2001 etableret en Debt Capital Markets funktion og dermed opnået tilstedeværelse i primærmarkedet for erhvervsobligationer. Debt Capital Markets arrangerer obligationslån udstedt af skandinaviske virksomheder og finansielle institutioner, som placeres hos investorer i ind- og udland. Afdelingen har arrangeret to obligationsudstedelser for danske banker og venter en kraftigt stigende aktivitet i år 2002.

I forventning om kraftig vækst i investorernes efterspørgsel efter erhvervsobligationer udstedt af skandinaviske virksomheder og finansielle institutioner vil Debt Capital Markets strukturere lån ved brug af finansielle derivater, hvor obligationen tilpasses både udsteder og investor.

Likviditet, valuta og derivater

Nykredit Markets har med sin stærkere profil over for erhvervskunder haft væsentlig forretningsmæssig fremgang på valuta- og pengemarkedet. Det danske "nej" til euro i september 2000 understøttede fremgangen, da det skabte ny opmærksomhed omkring valutaprodukter, der ved et dansk "ja" ville have været uinteressante.

Derivater, der er et forholdsvist nyt produktområde i Nykredit Markets, oplevede en god udvikling i 2001 med stigende kundeaktivitet på tværs af afdelingens produktspektrum.

Investeringscenter

Nykredit Markets etablerede primo september Investeringscentret, der skal opbygge koncepter inden for langsigtet opsparing og understøtte Nykredit koncernens afsætning af investerings- og pensionsprodukter til privatkunder. Det første tiltag har været lanceringen af et nyt pensionsprodukt, Nykredit PensionsInvest, som sælges via Nykredits Salgscenter og assurandørerne i Nykredit Østifterne Forsikring.

Aktieafdelingen, som indgår i Investeringscentret, tilbyder kunderne en tæt markedskontakt og et stort erfaringsgrundlag i forbindelse med aktierådgivning. Konkurrencedygtige priser og fokus på attraktive forretningsområder sikrer kunden et konstruktivt samarbejde.

Kapitalforvaltning

Dansk Portefølje Bank, der varetager Nykredit koncernens kapitalforvaltning, har arbejdet i et marked med stigende konkurrence og tendens til fortsat konsolidering. På trods heraf har Dansk Portefølje Bank kunnet udbygge sin position inden for kerneaktiviteterne og de udvalgte produktområder.

Der har i 2001 været en betydelig vækst i forvaltningsaftaler og særlige engrosinvesteringsforeninger med relation til de internationale aktiemarkeder. Den samlede formue under forvaltning udgjorde ultimo 2001 ca. 34 mia. kr. svarende til en nettostigning på godt 33%. Etableringen af Investeringscentret forventes på længere sigt at bidrage til fortsat vækst på kapitalforvaltningsområdet.

I forbindelse med etableringen af investeringsforeningen, Nykredit Invest Pension, er der introduceret nye investeringsprodukter, som er med til at dække investeringsbehovet hos kunderne i Investeringscentret. Dansk Portefølje administrerer og rådgiver den nye forening.

Kapitalforvaltning er et centralt forretningsområde i Nykredit Bank, hvor fremgangen er opnået ved selektiv markedsføring og konkurrencedygtige afkast på porteføljerne under forvaltning.

Nye initiativer i 2002

I 2002 vil der være fokus på øget lønsomhed inden for eksisterende produkter. Desuden vil der foregå koordinering af de nye aktiviteter med mere modne forretningsområder.

For at øge bredden inden for de etablerede forretningsområder vil der blive lanceret nye produkter på derivatområdet, og der vil ske produktmæssige udvidelser inden for basisprodukter som danske indeksobligationer og europæiske realkreditobligationer.

På kundesiden fortsættes udbygningen af kunde-basen, idet den hidtil kraftige orientering mod engrossegmenterne i accelererende grad suppleres med fokus på mindre og mellemstore kunder. En bevægelse, som allerede tog fart sidste år, og som i 2002 understøttes af Investeringscentret og et forbedret samspil med koncernens hovedkontorer.

Ved årsskiftet var Debt Capital Markets fuldt etableret, hvilket i betydelig grad understøtter den videre udvikling af bankens strategiske satsning på kreditobligationer.

Flere og flere aktører på det danske børsmarked benytter internettet som medie til at nå kunderne. Brugen af internettet er specielt tiltaget på analyseområdet, hvor standarden tidligere var trykte analyser og faste lister med obligationsnøgletal. For at sikre kunderne tidssvarende online adgang til porteføljestyring og strategiberegninger lancerer Nykredit Markets en ny internetløsning i 2002.



MØDESTED Med sin volumen og åbenhed skaber Glaskuben en lys og rummelig arbejdsplads for Nykredits medarbejdere. De gennemsigtige

PRIVAT

Bankens privatområde fik høje vækstrater i 2001, henholdsvis 33% på udlån og 61% på indlån. Ved årets udgang var udlånsbalancen vokset med 0,8 mia. kr. til 3,2 mia. kr. og indlånsbalancen med 0,8 mia. kr. til 2,1 mia. kr.

Den positive udvikling kan primært tilskrives produkterne Boliglån, Nedsparingskredit og Kernekonto. I 2001 nåede privatområdet 10.000 Boliglån og 25.000 aktive brugere af internetbanken. Kunderne har taget godt imod den nye Nedsparingskredit.

Ultimo året udgjorde antallet af privatkunder 155.000 – en tilvækst på 25.000 kunder i løbet af året. 90% af bankens privatkunder har også produkter i et eller flere af Nykredit koncernens øvrige selskaber.

Nykredit Bank administrerer endvidere de Nykredit obligationer, som er indskrevet i depot i Nykredit.

Nykredit Pantebreve

Datterselskabet Nykredit Pantebreve tilbyder pantebrevsfinansiering i forbindelse med handel og tillægsbelåning af fast ejendom, fortrinsvis med pant i ejerboliger og fritidshuse, men i stigende grad også erhvervs- og udlejnings-ejendomme. Formidlingen sker især via ejendomsmæglere og Nykredits salgsenheder. Nykredit Pantebreve videresælger alle pantebrevene til investorer.

Nykredit Pantebreve har i 2001 formidlet finansiering for ca. 650 mio. kr., en stigning på ca. 49% i forhold til 2000. For 2002 ventes en mindre stigning i formidlingen.



kontorlandskaber og de hængende mødebokse er med til at fremme et levende og udviklende samarbejde og fællesskab i Nykredit.

MØDES

Nye tiltag i 2001

På privatområdet leverer Nykredit Bank produkter til Nykredit koncernens salgskanaler. De vigtigste salgskanaler er Nykredits 48 områdekontorer, der suppleres af et call center for hele koncernen, Nykredit Direkte, og Nykredit Internetbank.

I call centret har en styrkelse af salgsenheden vist gode resultater på banksalget i 2001.

Ultimo året er der i samarbejde med salgskanalerne blevet lanceret et ændret lønkonto-koncept med stærkere fokus på attraktive priser og vilkår.

Privat i 2002

Banken vil fortsat udvikle og understøtte produkter specielt tilpasset koncernens målgruppe. Der vil i 2002 være fokus på et bredere produktsalg fra samtlige salgsenheder.

RISIKOSTYRING

Bankens bestyrelse har udstukket retningslinier og specifikke rammer for de typer risici, banken må påtage sig. Disse risikorammer er videre-delegeret i organisationen til hver enkelt disponerende afdeling eller datterselskab.

For at sikre en tæt styring af bankkoncernens risici overvåges disse centralt af Risk Management afdelingen. Direktionen informeres dagligt om koncernens overordnede risici, mens bestyrelsen orienteres månedligt.

KREDITRISICI

Banken benytter credit scoring inden for privatkundeområdet, mens långivning inden for øvrige områder sker på basis af en individuelt tilpasset kreditvurdering. Som led i kreditvurderingen tildeles erhvervs kunder en rating i bankens interne ratingsystemer.

Bankens interne ratingsystemer vil blive videreudviklet i 2002 som led i tilpasningen til de nye kapitaldækningsregler, der forventes at træde i kraft fra 2005.

I forhold til udlånsbalancen er hensættelser på privatkunder uændrede, hvorimod hensættelserne på erhvervs kunder ved årets slutning lå under niveauet forrige år. De faldende hensættelser på erhvervs kunder kan primært tilskrives få engagementer, der blev afsluttet med et tab væsentligt under den tilsvarende hensættelse.

Korrektivkontoen udgjorde 166 mio. kr. ultimo 2001 mod 210 mio. kr. ultimo 2000. I forhold til koncernens samlede udlån og garantier ultimo 2001 udgjorde hensættelsessaldoen 0,6% mod 0,9% ultimo 2000.

Driftspåvirkningen af tab og hensættelser udgjorde 39 mio. kr. i 2001 mod 30 mio. kr. i 2000.

Hensættelserne ultimo 2001 er efter ledelsens vurdering nødvendige og tilstrækkelige. Et mål for hensættelsernes tilstrækkelighed er, i hvor høj grad de i regnskabet individuelt konstaterede tab var modsvaret af hensættelser foretaget senest ved starten af regnskabsåret. Dette nøgletal udgjorde 89,6% for 2001 mod 96,4% for 2000.

MARKEDSRISICI

Beregningen af markedsrisici sker i et handels- og risikostyringsystem, der håndterer alle typer finansielle instrumenter, hvilket giver en høj grad af sikkerhed for ensartet overvågning og beregning af markedsrisici. Systemet er til stadighed under udvikling og bliver løbende kvalitetssikret og tilpasset nye produkter. Ledelsesrapporteringen sker dagligt.

Renterisici

De væsentligste renterisici er knyttet til bankens værdipapirhandel og pengemarkedsforretninger. Der foretages generelt renterisikomæssig afdækning af længerelevende ind- og udlån.

På danske realkreditobligationer beregnes dagligt risikonøgletal, hvor der tages hensyn til options-elementet. Rente- og kreditspændrisikoen opgøres og vurderes dagligt.

Renterisikoen udgør 70 mio. kr. ultimo 2001 mod 5 mio. kr. ultimo 2000, opgjort som gevinst eller tab ved en parallel forskydning af rentekurverne med 1%-point.

Valutarisici

Valutarisici opgøres ved valutakursindikator 1 og 2, der er de autoriserede indberetningsmål til Finanstilsynet.

Valutarisikoen målt ved valutakursindikator 1 opgøres som summen af alle nettopositioner. Valutakursindikator 1 udgjorde 459 mio. kr. ultimo 2001 mod 294 mio. kr. ultimo 2000.

Valutakursindikator 2 angiver det tab, som banken med 99% sandsynlighed maksimalt kan pådrage sig inden for en 10-dages periode på de samlede valutapositioner. Der tages i valutakursindikator 2 højde for valutapositioners samvariation. Valutakursindikator 2 udgjorde 5 mio. kr. ultimo 2001 mod 3 mio. kr. ultimo 2000.

For positioner i valuta, der ikke noteres af Danmarks Nationalbank, anvendes en betydeligt mere konservativ risikoopgørelse.

Optionsrisici

Ud over optionselementet på danske realkreditobligationer har banken ingen væsentlige optionsrisici.

Aktierisici

Aktierisikoen målt som den samlede aktieeksponering udgjorde 38 mio. kr. ultimo 2001 mod 52 mio. kr. ultimo 2000.

BALANCESTYRING

Likviditetspolitik

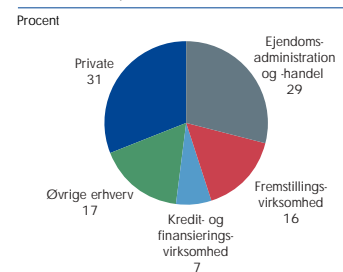
Banken har en likviditetspolitik, der indeholder principper og krav til likviditets- og balance-disponeringen og beskriver de interne forudsætninger og krav til ledelsesrapportering, balancestruktur og funding.

Den overordnede balancestyring, herunder likviditetsstyring og disponering, overvågning af penge- og kapitalmarkederne og ændringer i balancens sammensætning, foretages af Treasury funktionen, der ligeledes er ansvarlig for ledelsesrapporteringen på disse områder.

KONCERNENS TABS- OG HENSÆTTELSESKONTO

Mio. kr.	2000	2001
Hensættelser primo året	229	210
Årets nyhensættelser, netto	32	32
Tidligere hensat – nu tabt	-27	-76
Anden afgang	-24	0
Hensættelser ultimo året	210	166
Årets nyhensættelser, netto	32	32
Afskrevet – ikke tidligere hensat	1	9
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-3	-2
Netto tab og hensættelser	30	39
Tab og hensættelser – nøgletal		
Hensættelsessaldo i procent af udlån og garantier pr. 31. december 2001	0,9	0,6
Tab og hensættelser i procent af udlån og garantier ultimo 2001	0,1	0,1
Konstateret tab, afdækket med hensættelser primo 2001 i procent	96,4	89,6
Tilgodehavender med nedsat rente i procent af udlån og garantier pr. 31. december 2001	0,1	0,1

ENGAGEMENTER (UDLÅN OG GARANTIER) FORDELT PÅ BRANCHER



Ekskl. reverseforretninger

Styringen af balancen tager udgangspunkt i en internt udviklet likviditetsmodel, der belyser konsekvenser af markedsændringer og porteføljeomlægninger i forskellige valutaer. Modellen genererer dagligt samtlige bankens cash flow ud fra forskellige antagelser om udviklingen i både kendte og projekterede cash flow.

På ad hoc basis udføres mere avancerede beregninger af forskellige risikoscenarier og deres indflydelse på bankens kort- og langsigtede likviditetsflow og balancesammensætning. Likviditetsmodellen er underlagt interne retningslinier, der supplerer Bank- og Sparekasse-lovens likviditetskrav og anbefalingerne fra Bank for International Settlement (BIS) vedrørende likviditetspolitik og -styring.

Funding

Det overordnede ansvar for bankens fundingaktiviteter er placeret i Treasury. Fundingomkostninger allokeres internt for at sikre, at banken kun får transaktioner på balancen, der dækker likviditetsomkostninger og opfylder de interne afkastkrav.

Som en del af Nykredit koncernen har banken en stærk position på det danske pengemarked. Banken har god likviditet i danske kroner, mens bankens funding i valuta stadig er under opbygning. Banken fortsatte i 2001 arbejdet med at indgå bilaterale aftaler med internationale banker om langfristet fundingbase hovedsageligt i euro. Desuden indledte banken i 2001 et samarbejde med European Investment Bank (EIB) om funding.

Kapitalstyring

Banken udvidede i februar sin ansvarlige kapital med 600 mio. kr., heraf 300 mio. kr. i form af supplerende kapital. Bankens kernekapitalprocent udgjorde ultimo 7,2, mens solvensprocenten udgjorde 9,4.

Banken opgør dagligt det lovgivningsmæssige kapitalkrav på baggrund af reglerne i Bank- og Sparekasseloven. Kapitalkravet udspecificeres på forretningsområderne Erhverv, Markets og Privat med henblik på en løbende evaluering af områdernes rentabilitet. Treasury funktionen overvåger dagligt kapitalanvendelsen og kan indstille reallokering af kapital, så kapitalen udnyttes mest hensigtsmæssigt.

Nye kapitaldækningsregler

- økonomisk kapital

Banken er i gang med forberedelserne til det kommende regelsæt for finansielle virksomheder – det såkaldte Basel II, der sætter nye standarder for kapitalkrav, og som forventes implementeret i 2005. Basel II definerer et kapitalkrav, den økonomiske kapital, der er i bedre overensstemmelse med den faktiske risiko. Den økonomiske kapital er et bredt risikomål for alle typer af risici, der gør det muligt at udtrykke den samlede tabsrisiko i ét tal.

Beholdningsindtjening

For at sikre størst mulig fokus på udvikling af forretningsenhederne, herunder styring af markedsrisici ved kundehandel i Markets og Erhverv, er bankens egenbeholdning af obligationer placeret konservativt.

Rentemarkederne var særdeles volatile i 4. kvartal 2001 som følge af terrorangrebet den 11. september i USA. Det påvirkede bankens beholdningsindtjening negativt i 2001.

R E S S O U R C E R

Medarbejdere

Nykredit Bank koncernen beskæftigede 305 medarbejdere ultimo 2001 omregnet til heltidsansatte mod 291 ultimo 2000.

En specialbank stiller høje krav til sine medarbejders evner, engagement og fleksibilitet. Banken forventer en fremtidig skærpet konkurrence om medarbejdere og har derfor fokus på at kunne tiltrække og fastholde den rigtige arbejdsstyrke.

Informationsteknologi

Konsekvent og fremsynet anvendelse af informationsteknologi er en væsentlig konkurrenceparameter, og området vil også i 2002 blive prioriteret højt.

Nykredit Bank har Bankernes EDB Central (BEC) som sin primære leverandør og supplerer BEC's ydelser med produkter fra andre udbydere og egenudviklede systemer.

Nykredit Bank koncernens resultat før skat udgjorde 164 mio. kr. mod 112 mio. kr. i 2000.

En positiv udvikling på alle væsentlige forretningsområder betød, at indtægter fra renter og kursreguleringer er øget fra 497 mio. kr. til 596 mio. kr. Niveauet skal ses i lyset af, at indtjening fra renter og kursreguleringer er påvirket negativt af udviklingen på de internationale markeder i årets sidste del.

Kursreguleringer udgjorde i alt 66 mio. kr. mod -1 mio. kr. i 2000. Heraf tegnede finansielle instrumenter sig for 57 mio. kr. mod -126 mio. kr. året før. Banken anvender løbende finansielle instrumenter til afdækning af rente- og valuta-risici, og posten skal derfor vurderes i sammenhæng med indtjeningen fra renter og øvrige kursreguleringer.

Gebyrer viste netto et fald fra 71 mio. kr. i 2000 til 50 mio. kr. Ændringen er fortrinsvis en følge af, at Corporate Finance aktiviteterne har ligget på et meget lavt niveau i 2001.

Andre ordinære indtægter på 26 mio. kr. er væsentligst kommet fra ejendomsleasing og tilbageførsel af hensættelser til imødegåelse af omkostninger til retssager.

Udgifter til personale og administration og afskrivninger udgjorde 417 mio. kr., hvilket er en stigning på 69 mio. kr. sammenlignet med 2000. I forhold til koncernens aktivitetsudvidelse lå omkostningerne på det forventede niveau, og indtjening pr. omkostningskrone udgjorde 1,36 mod 1,26 året før.

Udgifter til lønninger er øget med ca. 12 mio. kr. til 193 mio. kr., hvilket dækker over helårseffekt af ansættelser i 2000 og nyansættelser i 2001. Ultimo 2001 havde bankkoncernen 305 ansatte mod 291 i 2000.

Øvrige kapacitetsomkostninger er steget med 57 mio. kr. fra 167 mio. kr. i 2000 til 224 mio. kr. Stigningen er især en effekt af udgifter tilknyttet flytningen til Kalvebod Brygge og IT-udvikling af mere engangspræget karakter, men også de

øgede forretningsaktiviteter har påvirket omkostningsniveauet i form af større udgifter til IT-drift mm.

Andre ordinære udgifter er sammenlignet med året før reduceret væsentligt, hvilket er en følge af, at 2000 regnskabet indeholdt udgifter til-knyttet værdiregulering af det tidligere datterselskab Frankfurter Bodenkreditbank AG og omkostninger i forbindelse med salget. Yderligere blev der i 2000 foretaget reservationer til afdækning af verserende retssager.

Tab og hensættelser udgjorde 39 mio. kr. mod 30 mio. kr. i 2000. Som følge af den fortsatte stabilitet i dansk økonomi, er der tale om et lavt hensættelsesniveau. I forhold til koncernens udlån og garantier udgjorde hensættelser i alt 0,6% (2000: 0,9%) og årets tab udgjorde 0,1% (2000: 0,1%).

Skat af årets resultat er beregnet til 44 mio. kr. svarende til 27% af resultat før skat. Årets resultat er herefter opgjort til 120 mio. kr. mod 70 mio. kr. i 2000.

Koncernens balance, egenkapital og solvens
Ultimo 2001 udgjorde koncernbalancen 63,5 mia. kr. mod 55,7 mia. kr. ultimo 2000.

Udlån er øget med ca. 5,2 mia. kr. eller 30%. Heraf tegnede udlån til private sig for en stigning på 0,8 mia. kr., mens udlån til erhverv og øvrige er steget med 4,4 mia. kr. Banken har i 2001 hjemtaget lån fra det tidligere datterselskab, Frankfurter Bodenkreditbank AG, for 2,2 mia. kr. Ultimo 2001 udgjorde reverseforretninger 3,0 mia. kr. mod 3,4 mia. kr. ultimo 2000.

Nykredit Markets har i 2001 fortsat aktivitetsniveauet på repo- og obligationsmarkederne, og bankens beholdning af obligationer er øget fra 20,3 mia. kr. ultimo 2000 til 22,8 mia. kr. ultimo 2001.

Materielle aktiver er steget fra 218 mio. kr. til 269 mio. kr. ultimo 2001. Af den samlede saldo udgjorde operationelle leasingejendomme 254 mio. kr. (2000: 204 mio. kr.).

Andre aktiver udgjorde 3,5 mia. kr., hvilket stort set er uændret sammenlignet med ultimo 2000. Posten indeholder væsentligst "positive markeds-værdier på finansielle instrumenter" med 1,4 mia. kr. (2000: 1,9 mia. kr.), mens "tilgode-havende renter og provisioner" androg 1,4 mia. kr. (2000: 1,0 mia. kr.).

Gæld til centralbanker og kreditinstitutter er øget med 6,0 mia. kr. til 42,2 mia. kr., heraf udgjorde repo-forretninger 11,5 mia. kr. mod 16,3 mia. kr. året før.

Indlån udgjorde 8,7 mia. kr. eller et fald på 1,0 mia. kr. i forhold til ultimo 2000. Indlån fra privatkunder er øget med ca. 0,8 mia. kr., mens indlån på aftalelignende vilkår fra erhvervs-kunder er reduceret med 1,8 mia. kr. Af de samlede indlån udgjorde repo-forretninger 0,7 mia. kr. mod 1,7 mia. kr. ultimo 2000.

Andre passiver, i alt 9,0 mia. kr., bestod væsentligst af "negative fondsbeholdninger" med 5,6 mia. kr. (2000: 3,8 mia. kr.), "negative markeds-værdier på finansielle instrumenter" med 1,5 mia. kr. (2000: 1,7 mia. kr.), mens "skyldige renter og provisioner" udgjorde 1,6 mia. kr. (2000: 1,1 mia. kr.).

Aktiver og passiver i fremmed valuta udgjorde ved årets slutning henholdsvis 22,2 mia. kr. (2000: 18,2 mia. kr.) og 18,6 mia. kr. (2000: 18,5 mia. kr.).

Ikke-balanceførte poster

Ikke-balanceførte poster udgjorde 10,6 mia. kr. ultimo 2001 mod 9,3 mia. kr. ultimo 2000. Udviklingen skyldtes primært en stigning i garantistillelse som følge af et højt konverterings-niveau ultimo 2001 og afvikling af de garantier, der ultimo 2000 blev stillet i forbindelse med salget af datterselskabet Frankfurter Boden-kreditbank AG.

Kapitalforhold

Kapitalgrundlaget er i 2001 styrket ved tilførsel af ansvarlig kapital på 600 mio. kr., heraf 300 mio. kr. som forhøjelse af egenkapitalen og 300 mio. kr. som supplerende kapital. Efter tillæg af

årets resultat på 120 mio. kr. udgjorde egenkapitalen 2.708 mio. kr. mod 2.288 mio. kr. pr. 31. december 2000.

Ansvarlig kapital og solvens

Ansvarlig kapital efter fradrag udgjorde 3.494 mio. kr. mod 2.772 mio. kr. ultimo 2000.

Koncernens vægtede poster udgjorde 37,1 mia. kr. (2000: 30,9 mia. kr.), hvorefter solvensprocenten er beregnet til 9,4 (2000: 8,9). Moderselskabet Nykredit Banks solvensprocent udgjorde 9,4 ultimo 2001 mod 8,8 ultimo 2000.

Begivenheder indtruffet efter

31. december 2001

I perioden frem til aflæggelse af årsregnskabet er der ikke indtruffet begivenheder, der kan forrykke vurderingen af regnskabet for 2001.

NYKREDIT BANK KONCERNENS

DATTERSELSKABER MV.

Dansk Portefølje Bank A/S

Resultat før skat udgjorde 8 mio. kr. mod 11 mio. kr. i 2000. Efter skat androg resultatet 6 mio. kr., hvilket er 1 mio. kr. mindre end i 2000.

Indtægterne er i lighed med forrige år positivt påvirket af udviklingen i forvaltnings- og administrationsaftaler. Den samlede formue under forvaltning er således øget fra 25 mia. kr. primo året til 34 mia. kr. ultimo 2001 svarende til en fremgang på 33%. De faldende aktiekurser har haft en markant negativ effekt på indtægterne.

2001 har været et investeringsår for Dansk Portefølje Bank, hvilket har medført, at kapacitetsomkostningerne er steget til 24 mio. kr. mod 19 mio. kr. i 2000. Stigningen på 5 mio. kr. kan primært henføres til en udvidelse af medarbejderstaben fra 22 ved udgangen af 2000 til 30 personer og omkostninger i forbindelse med flytning til nye og større lokaler. Endelig er der investeret i ny IT-plattform og certificering efter den internationale GIPS-standard.

Balancen androg 63 mio. kr. ultimo 2001 mod 57 mio. kr. ultimo 2000. Selskabets aktiver bestod væsentligst af værdipapirer med 44 mio. kr. og tilgodehavender hos kreditinstitutter mv. med ca. 8 mio. kr. Egenkapitalen udgjorde 57 mio. kr. ultimo 2001 mod 51 mio. kr. ultimo 2000.

Selskabskapitalen er 100% ejet af Nykredit Bank A/S.

Nykredit Pantebreve A/S

Resultat før skat udgjorde 5 mio. kr. mod 2,5 mio. kr. i 2000. Efter skat androg resultatet ca. 3 mio. kr., hvilket er 1,5 mio. kr. mere end i 2000.

Selskabet har i 2001 haft en væsentligt forøget omsætning med pantebreve og en stigende indtjening på erhvervslån og specialpanter i ejerboliger.

I 2001 formidlede selskabet lån for 650 mio. kr. mod 435 mio. kr. i 2000 svarende til en tilvækst på 49%. Stigningen i aktivitetsniveauet betød blandt andet, at udgifter til lønninger og administration mv. er øget fra 9 mio. kr. i 2000 til 11 mio. kr. Antallet af heltidsbeskæftigede udgjorde 16 ultimo 2001 svarende til en stigning på 3 personer.

Tab og hensættelser er steget fra knap 1 mio. kr. til 3,5 mio. kr., hvorefter de samlede hensættelser udgjorde 3,4 mio. kr. ultimo 2001 mod 1,4 mio. kr. ultimo 2000.

Selskabets balance udgjorde 478 mio. kr. ultimo 2001 mod 616 mio. kr. ultimo 2000. Aktiverne bestod i al væsentlighed af udlån og pantebreve. Udlån for 326 mio. kr. er garanteret af Nykredit Bank. Disse lån lå tidligere i datterselskabet Frankfurter Bodenkreditbank AG. Selskabets egenkapital udgør 41 mio. kr. ultimo 2001 mod 38 mio. kr. ultimo 2000.

Selskabskapitalen er 100% ejet af Nykredit Bank A/S.

Nykredit Finance plc

Selskabet er stort set uden aktiviteter, idet Nykredit Bank i 2000 hjemtog størstedelen af selskabets låneportefølje. Årets resultat udgjorde 4 mio. kr. mod 54 mio. kr. i 2000. Resultatet hidrørte i betydeligt omfang fra tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser.

Balancen udgjorde 50 mio. kr. ultimo 2001 svarende til en reduktion på 9 mio. kr. i forhold til balancen ultimo 2000. Egenkapitalen udgjorde 42 mio. kr. mod 37 mio. kr. året før.

Selskabskapitalen er 100% ejet af Nykredit Bank A/S.

LeasIT A/S

2001 var selskabets første driftsår med egentlige aktiviteter. Årets resultat efter skat blev et underskud på 2 mio. kr. Resultatet er indgået i Nykredit Banks regnskab med 40%, eller -0,8 mio. kr. svarende til bankens ejerandel, idet der er foretaget pro rata konsolidering.

Selskabet har opnået finansielle indtægter på 12 mio. kr., hvilket anses for tilfredsstillende, og der er i 2001 skabt et godt fundament for at efterkomme den stigende efterspørgsel efter leasingforretninger.

Udgifter til lønninger og administration androg 13 mio. kr. Selskabet beskæftigede 17 personer ultimo 2001.

Balancen udgjorde 594 mio. kr., der på aktivsiden primært bestod af udlån med 538 mio. kr. Passiverne bestod væsentligst af mellemværender med banker, herunder Nykredit Bank, med i alt 526 mio. kr.

Egenkapitalen androg 26 mio. kr. ultimo 2001, hvoraf godt 10 mio. kr. indgik i Nykredit Bank koncernens regnskab.

Generelt

Koncernregnskabet og årsregnskabet for Nykredit Bank A/S er udarbejdet i overensstemmelse med Bank- og Sparekasseloven samt Finanstilsynets bekendtgørelse om pengeinstitutters regnskabsaflæggelse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter årsregnskaberne for moderselskabet og dets dattervirksomheder, hvori der direkte eller indirekte ejes mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde udøves bestemmende indflydelse.

Dattervirksomhedernes resultat indgår i moderselskabets regnskab med "Ordinært resultat før skat" i posten "Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder", medens årets skat indgår i posten "Skat".

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af de enkelte virksomheders reviderede regnskab ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Der foretages eliminering af interne indtægter og udgifter samt andre koncerninterne transaktioner og mellemværender.

Regnskaber, der indgår i koncernregnskabet, udarbejdes efter ensartet regnskabspraksis.

Den bogførte værdi af kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholds-mæssige andel af virksomhedens egenkapital på erhvervelsestidspunktet. Forskelsbeløb føres direkte over egenkapitalen. Nyerhvervede dattervirksomheder medtages i koncernresultatet fra erhvervelsestidspunktet. Solgte virksomheder medtages til salgstidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede eller frasolgte virksomheder.

RESULTATOPGØRELSEN

Renter mv.

Renter omfatter såvel forfaldne som beregnede renter samt terminspræmier af fonds- og valutaforretninger. Der er således beregnet renter fra sidste forfaldsdag til balancedagen.

Tab og hensættelser på debitorer

Der foretages løbende en individuel gennemgang og risikovurdering af alle væsentlige engagementer med henblik på at afdække eventuelle risici for tab. På grundlag heraf foretages hensættelser til imødegåelse af tab. På øvrige engagementer foretages afskrivninger på grupper af ensartede lån på basis af statistiske beregninger.

Hensættelser fragår i de aktivposter, hensættelsen vedrører. Konstaterede tab samt hensættelser til imødegåelse af tab er udgiftsført i resultatopgørelsen under posten "Tab og hensættelser på debitorer".

Skat

I resultatopgørelsen udgiftsføres beregnet skat med 30% af årets skattepligtige indkomst samt regulering af udskudt skat og tidligere års beregnet skat.

Koncernens selskaber er ikke sambeskattede.

Den indenlandske selskabsskat betales i henhold til acontoskatteordningen. I det omfang betalt acontoskat ikke svarer til den forventede skat af årets indkomst, er rentetillæg eller -fradrag posteret under "Øvrige renteindtægter" respektivt "Øvrige renteudgifter".

Der hensættes til udskudt skat af forskellen mellem de regnskabsmæssige og skattemæssige værdier i overensstemmelse med gældsmetoden. Den udskudte skat optages i balancen under posten "Hensættelser til forpligtelser" eller "Andre aktiver". Årets ændringer i udskudt skat udgifts- eller indtægtsføres i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

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

Beholdninger og mellemværender samt ikke-balanceførte poster i fremmed valuta er optaget til de pr. ultimo året af Danmarks Nationalbank offentliggjorte valutakurser. I forbindelse med valutaer, for hvilke der ikke er offentliggjort en kurs, anvendes en skønnet kurs.

Afledte finansielle instrumenter

Valuta- og fondsterminsforretninger optages til terminskursen ultimo året. Kursregulering som følge af ændringer i rente eller valutakurser føres under "Kursreguleringer". Terminspræmien periodiseres over aftalens løbetid og føres under "Renteindtægter".

Rente- og valutawaps optages til markedsværdien ultimo året.

Swaps, der er indgået til afdækning af renterisici på visse fastforrentede aktiver eller passiver, kursreguleres ikke.

Forward Rate Agreements, optioner og futures værdiansættes til markedsværdien på balancen dagen.

Samtlige urealiserede såvel som realiserede kursgevinster/-tab medtages i resultatopgørelsen. Urealiserede gevinster og tab modposteres under "Andre aktiver" eller "Andre passiver".

Repo/Reverse

Obligationer solgt som led i salgs- og tilbagekøbsforretninger beholdes i balancen under posten "Obligationer". Det modtagne provenu føres under "Gæld til kreditinstitutter og centralbanker" eller "Indlån" afhængig af modparten.

Obligationer erhvervet som led i købs- og tilbagesalgforretninger føres som "Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker" eller "Udlån" afhængig af modparten.

Forskellen mellem købs- og salgskurser periodiseres over aftalens løbetid og føres som "Renteindtægter" eller "Renteudgifter".

AKTIVER

Udlån og garantier mv.

Udlån optages til anskaffelsespris eller markedsværdi, såfremt denne er lavere. Visse udlån, hvor renterisikoen er afdækket med fastforrentede passiver eller afledte finansielle instrumenter, kursreguleres ikke.

Konstaterede tab i årets løb er afskrevet, mens der på engagementer med risiko for fremtidige tab er foretaget nødvendige hensættelser.

Leasingaktiver

Finansielle leasingaktiver optages i balancen under "Udlån" og værdiansættes til anskaffelsespriser med fradrag af afskrivninger. Operationelle leasingaktiver er optaget i balancen under "Materielle aktiver".

Indtægter fra finansiell leasing, der består af leasingydelse med fradrag af afskrivninger, indtægtsføres under "Renteindtægter", mens indtægter fra operationel leasing, der svarer til årets leasingydelse, indtægtsføres under "Andre ordinære indtægter". Afskrivninger på operationelle leasingaktiver udgiftsføres i regnskabsposten "Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver".

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

Fortjeneste eller tab ved salg af leasingaktiver ved kontraktudløb føres under "Andre ordinære indtægter" eller "Andre ordinære udgifter".

Obligationer

Børsnoterede obligationer optages til de ultimo regnskabsåret gældende børskurser. Obligationer, der er udtrukket primo januar det følgende år, optages til pari. Udtrukne obligationer, der forfalder senere, værdiansættes under hensyn til restløbetiden.

Unoterede obligationer er optaget til købsprisen eller til værdien i handel og vandel, såfremt denne er lavere end købsprisen.

Samtlige realiserede eller urealiserede kursgevinster og -tab føres over resultatopgørelsen.

Aktier mv.

De børsnoterede aktier optages til de ultimo regnskabsåret gældende børskurser, mens

unoterede aktier mv. optages til anskaffelsesværdien eller til en skønnet markedsværdi, såfremt denne er lavere.

Samtlige realiserede eller urealiserede kursgevinster og -tab føres over resultatopgørelsen.

Kapitalandele i associerede virksomheder mv. Kapitalandele i associerede virksomheder værdiansættes efter indre værdis metode. Kapitalandelene består af aktier i virksomheder, hvor koncernen ejer mindst 20% og højst 50% af stemmerne, og samtidig udøver en betydelig indflydelse på virksomhedens drift og ledelse. Kapitalandele i kredit- og finansieringsinstitutter pro rata konsolideres.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Kapitalandele i dattervirksomheder værdiansættes efter indre værdis metode. Den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat indtægtsføres i moderselskabets resultatopgørelse.

Ved erhvervelse af nye kapitalandele opgøres forskellen mellem anskaffessum og den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes indre værdi på anskaffelsestidspunktet. I moderselskabet føres forskelsbeløb over egenkapitalen.

Immaterielle og materielle aktiver

Immaterielle aktiver, herunder ombygningsudgifter vedrørende lejede lokaler, vederlag ved erhvervelse af lejemaal samt edb-programmer, udgiftsføres fuldt ud i anskaffelsesåret.

Goodwill afskrives direkte over egenkapitalen på anskaffelsestidspunktet.

Ejendomme optages til anskaffelsesværdi med tillæg af eventuelle forbedringsudgifter og med fradrag af foretagne afskrivninger og nedskrivninger.

Er markedsværdien lavere end den bogførte værdi og af årsager, som ikke kan antages at være forbigående, nedskrives ejendommene til den lavere værdi. Nedskrivninger føres over resultatopgørelsen.

Er markedsværdien væsentlig højere end den bogførte værdi, opskrives ejendommene til denne højere værdi, såfremt værdiforøgelsen skønnes at være af varig karakter. Opskrivninger bindes under opskrivningshenlæggelser på egenkapitalen.

Ejendomme, der indgår i operationelle leasingaftaler afskrives efter et annuitetsprincip og under hensyntagen til den økonomiske levetid.

Driftsmidler optages til anskaffelsesværdi med fradrag af akkumulerede lineære afskrivninger over den forventede brugstid, som for de enkelte kategorier af driftsmidler er:

- Edb-udstyr og maskiner 4 år
- Inventar og biler 5 år

Småaktiver samt aktiver med forventet kort brugstid udgiftsføres i anskaffelsesåret.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Opgørelsen efter den direkte metode viser årets pengestrømme fra henholdsvis driften, investeringer og finansiering. Endvidere vises, hvorledes disse pengestrømme har påvirket den likviditetsmæssige stilling ved årets udgang.

Likviditeten ved årets udgang udgøres af posterne "Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker" og "Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker".

KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER

Nykredit koncernen består af en række selvstændige juridiske enheder. Ved samhandel mellem koncernens selskaber, eller når et selskab udfører arbejde for et andet selskab, sker afregningen på markedsbaserede vilkår eller, hvor et egentligt marked ikke forefindes, på skønnede markedsvilkår; alternativt sker afregningen på omkostningsdækkende basis.

2000	2001		Note	2001	2000
3.142	3.285	Renteindtægter	1	3.264	3.064
2.717	2.818	Renteudgifter	2	2.815	2.684
425	467	NETTO RENTEINDTÆGTER		449	380
2	13	Udbytte af kapitalandele	3	13	2
151	139	Gebyrer og provisionsindtægter		98	129
80	89	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		88	80
498	530	NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		472	431
-1	66	Kursreguleringer	4	65	-9
53	26	Andre ordinære indtægter	5	26	2
340	398	Udgifter til personale og administration	7, 8, 9	358	294
8	19	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	19	19	7
60	2	Andre ordinære udgifter	10	1	53
30	39	Tab og hensættelser på debitorer	34	39	41
-	-	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	11, 18	18	83
112	164	ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT		164	112
42	44	Skat	12	44	42
70	120	ÅRETS RESULTAT		120	70
		OVERSKUDSFORDELING			
		Årets resultat		120	70
		Overførsler fra tidligere år		-	-
		I ALT TIL DISPOSITION		120	70
		Henlagt til egenkapital		120	70
		I ALT ANVENDT		120	70

2000	2001		Note	2001	2000
AKTIVER					
31	82	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		82	28
14.583	14.442	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	13, 29, 30, 31	14.429	14.580
17.138	22.320	Udlån	14, 29, 30, 31, 34, 35	22.221	17.038
20.298	22.807	Obligationer	15, 17, 29	22.763	20.273
52	38	Aktier mv.	16, 17, 18	38	52
-	-	Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	18, 39	10	4
-	-	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18, 39	143	129
218	269	Materielle aktiver	19	260	213
3.384	3.513	Andre aktiver	12	3.484	3.373
2	2	Periodeafgrænsningsposter		0	2
55.706	63.473	AKTIVER I ALT	32	63.430	55.692

2000	2001		Note	2001	2000
PASSIVER					
36.267	42.233	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	20, 29, 30	42.175	36.205
9.658	8.725	Indlån	21, 29, 30	8.771	9.738
6.926	8.974	Andre passiver		8.943	6.894
12	11	Periodeafgrænsningsposter		11	12
55	22	Hensættelser til forpligtelser	22	22	55
500	800	Efterstillede kapitalindskud	23	800	500
EGENKAPITAL					
1.300	1.400	Aktiekapital	24, 25	1.400	1.300
840	1.040	Overkurs ved emission		1.040	840
-	-	Andre reserver		38	25
0	0	Opskrivningshenlæggelser		0	0
78	148	Overført fra tidligere år		123	67
70	120	Overført af årets resultat		107	56
2.288	2.708	I ALT		2.708	2.288
55.706	63.473	PASSIVER I ALT	32	63.430	55.692
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
6.398	7.079	Garantier mv.	26	7.401	6.851
2.882	3.475	Andre forpligtelser	27	3.452	2.882
9.280	10.554	IKKE-BALANCEFØRTE POSTER I ALT		10.853	9.733

	2001	2000
PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET		
Rente- og gebyrindbetalinger	2.885	2.435
Rente- og gebyrindbetalinger	-2.349	-1.965
Andre ordinære indbetalinger	26	55
Betalte omkostninger til medarbejdere og leverandører	-413	-340
Betalte skatter, netto	-85	-30
I ALT	64	155
PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET		
Udlån, netto	-5.205	-3.995
Nettoinvestering i obligationer	-935	-6.224
Nettoindbetaling fra aktier og kapitalandele	86	-47
Nettoinvestering i materielle aktiver	-55	-200
Omkostninger ved salg af virksomhed	-	-7
I ALT	-6.109	-10.473
PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	6.845	7.087
Indlån, netto	-950	218
Optagelse/afvikling af kortfristet gæld, netto	-166	132
Kapitaltilførsel	300	-
Efterstillede kapitalindskud	300	-
I ALT	6.329	7.437
Pengestrøm i alt	284	-2.881
Likvider primo	14.614	17.508
Valutakursregulering af likvide beholdninger	-374	-13
LIKVIDER ULTIMO	14.524	14.614
Likvider ultimo kan specificeres således:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	82	31
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14.442	14.583
LIKVIDER ULTIMO	14.524	14.614

2000	2001		2001	2000
1. RENTEINDTÆGTER				
1.221	902	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	901	1.459
1.087	1.256	Udlån	1.238	774
868	1.304	Obligationer	1.302	865
-35	-178	Afledte finansielle instrumenter i alt	-178	-35
		heraf		
21	-6	Valutakontrakter	-6	21
-56	-172	Rentekontrakter	-172	-56
1	1	Andet	1	1
3.142	3.285	I alt renteindtægter	3.264	3.064
		Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under:		
1.047	583	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	583	1.047
178	211	Udlån	211	178
2. RENTEUDGIFTER				
2.148	2.132	Kreditinstitutter og centralbanker	2.127	2.148
540	644	Indlån	647	508
26	41	Efterstillede kapitalindskud	41	26
3	1	Andet	0	2
2.717	2.818	I alt renteudgifter	2.815	2.684
		Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under:		
1.205	957	Kreditinstitutter og centralbanker	957	1.205
79	109	Indlån	109	79
3. UDBYTTE				
2	13	Aktier	13	2
2	13	I alt udbytte af aktier og andre kapitalandele	13	2
4. KURSREGULERINGER				
113	-6	Obligationer	-6	112
15	-2	Aktier	-2	15
7	1	Fastforrentede udlån	0	0
-10	16	Valuta	16	-10
-126	57	Afledte finansielle instrumenter i alt	57	-126
		heraf		
0	11	Valutakontrakter	11	0
-126	46	Rentekontrakter	46	-126
0	0	Aktiekontrakter	0	0
-1	66	I alt kursreguleringer	65	-9
-	-	heraf puljeordninger	-	-
5. ANDRE ORDINÆRE INDTÆGTER				
50	-	Gevinst ved salg af grund	-	-
3	26	Øvrige ordinære indtægter	26	2
53	26	I alt andre ordinære indtægter	26	2

2000	2001		2001	2000
6. INDTÆGTER FRA UDENLANDSKE ENHEDER				
		Udenlandske enheders bidrag til årets resultat i form af renteindtægter, gebyrer, kursreguleringer og andre ordinære indtægter:		
62	3	Nykredit Finance plc, England	-	-
21	0	Frankfurter Bodenkreditbank AG, Tyskland	-	-
83	3	I alt indtægter fra udenlandske enheder	-	-
7. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION				
6	5	Direktion	5	6
0	0	Bestyrelse	0	0
6	5	I alt	5	6
144	156	Personaleudgifter	131	120
15	17	Lønninger	15	12
16	15	Udgifter til social sikring	13	14
175	188	I alt	159	146
159	205	Øvrige administrationsudgifter	194	142
340	398	I alt udgifter til personale og administration	358	294
8. ANTAL BESKÆFTIGEDE				
283	299	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	252	237
9. REVISIONSHONORAR				
3	2	Samlet honorar til generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	1	1
1	0	heraf andre ydelser end revision	0	0
10. ANDRE ORDINÆRE UDGIFTER				
34	-	Udgifter ved salg af tilknyttet virksomhed	-	27
26	2	Øvrige ordinære udgifter	1	26
60	2	I alt andre ordinære udgifter	1	53
11. RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTET VIRKSOMHEDER				
-	-	Resultat af kapitalinteresser i associerede virksomheder mv.	-1	-
-	-	Resultat af kapitalinteresser i tilknyttede virksomheder	19	83
-	-	I alt resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	18	83

2000	2001		2001	2000
12. SKAT				
46	40	Beregnet skat af årets indkomst	40	46
-12	2	Udskudt skat	2	-12
8	0	Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0	8
-	2	Skat på hensættelseskonto	2	-
42	44	I alt skat	44	42
Effektiv skatteprocent:				
32,0%	30,0%	Aktuel skatteprocent	30,0%	32,0%
9,0%	-0,8%	Øvrige ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter	-0,8%	9,0%
-5,0%	0,1%	Forskel mellem udenlandske enheders skatteprocent og dansk skatteprocent	0,1%	-5,0%
-6,0%	0,0%	Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0,0%	-6,0%
7,0%	-2,8%	Efterregulering af udskudt skat fra tidligere år	-2,8%	7,0%
-	0,5%	Øvrige reguleringer	0,5%	-
37,0%	27,0%	I alt effektiv skatteprocent	27,0%	37,0%
Aktiveret udskudt skat indgår i regnskabsposten "Andre aktiver" med 14 mio. kr. (2000: 16 mio. kr.). Skatteaktivet er optaget i balancen med 30% af de underliggende forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier. Beløbet er ikke diskonteret.				
13. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER				
204	1.002	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	1.002	204
14.379	13.440	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	13.427	14.376
14.583	14.442	I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14.429	14.580
Løbetidsfordeling efter restløbetid:				
6.374	9.217	Anfordringstilgodehavender	9.204	6.371
7.549	4.934	Til og med 3 måneder	4.934	7.549
587	291	Over 3 måneder og til og med et år	291	587
73	0	Over et år og til og med 5 år	0	73
0	0	Over 5 år	0	0
14.583	14.442	I alt	14.429	14.580
14. UDLÅN				
4.445	4.541	På anfordring	5.119	4.957
5.494	7.872	Til og med 3 måneder	7.853	5.488
2.406	3.123	Over 3 måneder og til og med et år	3.047	2.380
2.897	3.990	Over et år og til og med 5 år	3.753	2.744
1.896	2.794	Over 5 år	2.449	1.469
17.138	22.320	I alt	22.221	17.038
15. OBLIGATIONER				
20.298	22.807	Børsnoterede	22.763	20.273
-	-	Andre	-	-
20.298	22.807	Obligationer i alt	22.763	20.273
Heraf egne obligationer				
Over for Danmarks Nationalbank samt udenlandske clearingscentraler er til sikkerhed deponeret obligationer til en samlet kursværdi af 2.087 mio. kr. Pr. 31. december 2000 udgjorde beløbet 3.999 mio. kr.				

2000	2001		2001	2000
16. AKTIER MV.				
12	6	Aktier/investeringsbeviser noteret på Københavns Fondsbørs	6	12
1	0	Aktier/investeringsbeviser noteret på andre børs	0	1
3	4	Andre aktier	4	3
36	28	Øvrige kapitalandele	28	36
52	38	Aktier i alt	38	52
2	2	Heraf finansielle anlægsaktiver	2	2
17. FINANSIELLE OMSÆTNINGSAKTIVER				
20.347	22.845	a. Finansielle omsætningsaktiver værdiansat til markedsværdi	22.801	20.322
9	-19	b. Forskellen mellem købsprisen på finansielle omsætningsaktiver under a og den højere markedsværdi på opgørelsestidspunktet	-19	9
0	0	c. Finansielle omsætningsaktiver, der ikke er værdiansat til markedsværdi	0	0
0	0	d. Forskellen mellem købsprisen på finansielle omsætningsaktiver under c og den højere markedsværdi på opgørelsestidspunktet	0	0
18. FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER				
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.:				
-	-	Samlet anskaffelsespris primo	4	-
-	-	Valutakursregulering	-	-
-	-	Tilgang	7	4
-	-	Afgang	-	-
-	-	Samlet anskaffelsespris ultimo	11	4
-	-	Op- og nedskrivninger primo	-	-
-	-	Valutakursregulering	-	-
-	-	Resultat	-1	-
-	-	Afgang	-	-
-	-	Andre kapitalbevægelser	-	-
-	-	Op- og nedskrivninger ultimo	-1	-
-	-	Kapitalandele i modervirksomhed	-	-
-	-	Bogført beholdning ultimo	10	4
-	-	heraf kreditinstitutter	-	-
-	-	Bogført beholdning primo	4	-
-	-	heraf kreditinstitutter	-	-
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:				
-	-	Samlet anskaffelsespris primo	91	378
-	-	Valutakursregulering	1	0
-	-	Tilgang	-	25
-	-	Afgang	-	312
-	-	Samlet anskaffelsespris ultimo	92	91

2000	2001		2001	2000
18. FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER (FORTSAT)				
-	-	Op- og nedskrivninger primo	37	66
-	-	Valutakursregulering	1	-
-	-	Resultat	13	63
-	-	Udbytte	-	109
-	-	Afgang	-	-
-	-	Andre kapitalbevægelser	-	17
-	-	Op- og nedskrivninger ultimo	51	37
-	-	Kapitalandele i modervirksomhed	-	-
-	-	Bogført beholdning ultimo	143	129
-	-	heraf kreditinstitutter	57	51
-	-	Bogført beholdning primo	129	444
-	-	heraf kreditinstitutter	51	292
Øvrige kapitalandele:				
2	2	Samlet anskaffelsespris primo	2	2
0	0	Tilgang	-	-
2	2	Samlet anskaffelsespris ultimo	2	2
0	0	Op- og nedskrivninger primo	0	0
0	0	Årets opskrivninger	0	0
0	0	Op- og nedskrivninger ultimo	0	0
2	2	Bogført beholdning ultimo	2	2
2	2	Bogført værdi primo	2	2
19. MATERIELLE AKTIVER - GRUNDE OG EJENDOMME				
5	208	Samlet anskaffelsespris primo	204	0
-	-	Valutakursregulering	-	-
209	55	Tilgang	51	204
6	-	Afgang	-	-
208	263	Samlet anskaffelsespris ultimo	255	204
3	0	Ejendomsopskrivninger primo	0	0
0	-	Valutakursregulering	-	-
3	-	Tilbageførte opskrivninger	-	-
0	0	Ejendomsopskrivninger ultimo	0	0
0	0	Af- og nedskrivninger primo	0	0
-	-	Valutakursregulering	-	-
0	1	Årets afskrivninger	1	-
0	-	Tilbageførte af- og nedskrivninger	-	-
0	1	Af- og nedskrivninger ultimo	1	0
208	262	Bogført beholdning ultimo	254	204
8	208	Bogført værdi primo	204	0
-	157	Seneste offentlige ejendomsvurdering	157	-

Der foreligger ikke offentlig vurdering af samtlige danske ejendomme. Uvurderede ejendomme er optaget til anskaffelsespris. Af den bogførte værdi ultimo året udgør operationelle leasingaktiver 254 mio. kr. (ultimo 2000: 204 mio. kr.)

2000	2001		2001	2000
19. MATERIELLE AKTIVER - DRIFTSMIDLER				
66	31	Samlet anskaffelsespris primo	29	41
0	-	Valutakursregulering	-	-
2	4	Tilgang	3	1
37	22	Afgang	22	13
31	13	Samlet anskaffelsespris ultimo	10	29
51	21	Af- og nedskrivninger primo	20	28
0	-	Valutakursregulering	-	-
6	4	Årets afskrivninger	4	5
36	19	Tilbageførte af- og nedskrivninger	19	13
21	6	Af- og nedskrivninger ultimo	5	20
10	7	Bogført beholdning ultimo	5	9
15	10	Bogført beholdning primo	9	13
2	14	Årets straksafskrivning	14	2
20. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER				
3.735	2.000	Gæld til centralbanker	2.000	3.735
32.532	40.233	Gæld til kreditinstitutter	40.175	32.470
36.267	42.233	I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	42.175	36.205
Løbetidsfordeling efter restløbetid:				
4.319	19.970	Anfordringsgæld	20.020	4.257
29.344	18.544	Til og med 3 måneder	18.461	29.344
2.604	3.713	Over 3 måneder og til og med et år	3.694	2.604
-	4	Over et år og til og med 5 år	0	-
-	2	Over 5 år	0	-
36.267	42.233	I alt	42.175	36.205
21. INDLÅN				
1.961	2.788	På anfordring	2.834	2.041
0	1	Med opsigelsesvarsel	1	0
7.609	5.786	Tidsindskud	5.786	7.609
88	150	Særlige indlånsformer	150	88
9.658	8.725	Indlån i alt	8.771	9.738
Løbetidsfordeling efter restløbetid:				
1.961	2.788	På anfordring	2.834	2.041
Indlån med opsigelsesvarsel:				
7.166	5.772	Til og med 3 måneder	5.772	7.166
477	20	Over 3 måneder og til og med et år	20	477
22	20	Over et år og til og med 5 år	20	22
32	125	Over 5 år	125	32
9.658	8.725	I alt	8.771	9.738

2000	2001		2001	2000
22. HENSÆTTELSER TIL FORPLIGTELSE				
-	-	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	-	-
55	22	Hensættelser til tab i forbindelse med retssager	22	55
-	-	Øvrige hensættelser til forpligtelser	-	-
55	22	Hensættelser til forpligtelser i alt	22	55
23. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD				
500	800	Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser, der i tilfælde af likvidation eller konkurs i henhold til lånevilkårene først fyldestgøres efter almindelige kreditorkrav. Kapitalindskuddet på 500 mio. kr. forfalder i sin helhed i 2006, mens kapitalindskuddet på 300 mio. kr. forfalder i 2008. Lånene forrentes med variabel rente og afregnes til kurs pari. Kapitalindskuddene er ydet af Nykredit A/S. Kapitalindskuddene indgår i den supplerende kapital i henhold til BSL § 22, stk. 1 og medregnes fuldt ud i den ansvarlige kapital.	800	500
24. KAPITALBEVÆGELSER				
-	-	Aktiekapital primo	1.300	1.300
-	-	Kapitaludvidelse	100	-
-	-	Aktiekapital ultimo	1.400	1.300
-	-	Overkurs ved emission primo	840	840
-	-	Tilgang ved emission	200	-
-	-	Overkurs ved emission ultimo	1.040	840
-	-	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode primo	25	101
-	-	Anden tilgang	13	15
-	-	Kapitalnedskrivning	-	91
-	-	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode ultimo	38	25
-	-	Opskrivningshenlæggelser primo	0	-
-	-	Anden tilgang	-	0
-	-	Opskrivningshenlæggelser ultimo	0	0
-	-	Overført resultat primo	123	-20
-	-	Anden tilgang	107	143
-	-	Overført resultat ultimo	230	123
-	-	Egenkapital i alt ultimo	2.708	2.288
-	-	Egenkapital i alt primo	2.288	2.221
Aktiekapital				
Aktiekapitalen består af 11 aktier i multipla af 1 mio. kr. Aktiekapitalen er 100% ejet af Nykredit A/S.				

2000	2001		2001	2000
25. SOLVENSOPGØRELSE				
		Opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækningsregler for pengeinstitutter og visse kreditinstitutter:		
2.272	2.694	Kernekapital efter fradrag	2.694	2.272
500	800	Supplerende kapital består af:	800	500
0	0	Medregnede efterstillede kapitalindskud	0	0
		Opskrivningshenlæggelser		
500	800	I alt	800	500
2.772	3.494	Ansvarlig kapital efter fradrag	3.494	2.772
22.738	29.274	Vægtede poster uden for handelsbeholdningen	29.281	23.180
8.120	7.797	Vægtede poster med markedsrisiko mv.	7.795	8.120
30.858	37.071	Vægtede poster i alt	37.076	31.300
7,3%	7,2%	Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster	7,2%	7,2%
8,9%	9,4%	Solvensprocent ifølge BSL § 21, stk. 1	9,4%	8,8%
26. GARANTIER MV.				
6.318	6.851	Finansgarantier	7.173	6.771
80	228	Øvrige garantier	228	80
-	-	Accepter og endossementsforpligtelser mv.	-	-
6.398	7.079	Garantier mv. i alt	7.401	6.851
27. ANDRE FORPLIGTELSE				
2.506	3.142	Uigenkaldelige kredittilsagn	3.119	2.506
376	333	Øvrige forpligtelser	333	376
2.882	3.475	Andre forpligtelser i alt	3.452	2.882
28. EVENTUALFORPLIGTELSE				
		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.		
29. ÆGTE SALGS- OG TILBAGEKØBSFORRETNINGER SAMT ÆGTE KØBS- OG TILBAGESALGSFORRETNINGER				
		Af nedenstående aktivposter udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger følgende:		
7.599	6.092	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	6.092	7.599
3.394	2.967	Udlån	2.967	3.394
		Af nedenstående passivposter udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger følgende:		
16.355	11.547	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	11.547	16.355
1.683	743	Indlån	743	1.683
		Aktiver solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger:		
18.038	12.290	Aktivpost: Obligationer	12.290	18.038

2000	2001		2001	2000
30. MELLE MVÆRENDE R MED TILKNYTT EDE OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER				
-	-	Tilknyttede virksomheder:		
		Udlån	382	513
-	-	Aktivposter i alt	382	513
-	-	Gæld til kreditinstitutter	1	21
-	-	Indlån	44	59
-	-	Passivposter i alt	45	80
		Associerede virksomheder:		
-	-	Udlån	209	0
-	-	Aktivposter i alt	209	0
31. FASTFORRENTEDE MELLE MVÆRENDE R				
		Nykredit Bank koncernen foretager løbende afdækning af renterisikoen på de fastforrentede aktiver og passiver bl.a. ved anvendelse af finansielle instrumenter. Herved styres niveauet for koncernens samlede rentefølsomhed under hensyn til den forventede renteutvikling.		
		Fastforrentede mellemværender med tilknyttede finansielle instrumenter		
		Ifølge regnskabsbestemmelserne for pengeinstitutter kan fastforrentede aktiver ikke opskrives til en værdi, der overstiger anskaffelsesværdien, og fastforrentede passiver kan ikke værdireguleres.		
		For finansielle instrumenter, der er indgæet til dækning af renterisikoen på disse fastforrentede mellemværender, undlades værdiregulering i overensstemmelse med Finanstilsynets bestemmelser for at opnå symmetrisk regnskabsmæssig behandling. For 2001 udgør den undladte markedsværdiregulering netto -82 mio. kr. (2000: 7 mio. kr.) i såvel Nykredit Bank koncernen som i Nykredit Bank.		
		Bogført værdi – dækkede fastforrentede aktiver		
2.769	3.022	Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	3.022	2.769
2.303	2.020	Udlån	2.078	2.303
5.072	5.042	Bogført værdi i alt	5.100	5.072
		Markedsværdi – dækkede fastforrentede aktiver		
-	3.052	Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	3.052	-
-	2.076	Udlån	2.134	-
-	5.128	Markedsværdi i alt	5.186	-
		Tilknyttede finansielle instrumenter		
5.216	4.227	Nominal værdi	4.285	5.216
7	-82	Markedsværdi	-82	7
32. VALUTARISIKO				
18.204	22.219	Aktiver i fremmed valuta i alt	22.219	18.234
18.514	18.611	Passiver i fremmed valuta i alt	18.611	18.545
294	459	Valutakursindikator 1	459	294
12,9%	17,0%	Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	17,0%	12,9%
3	5	Valutakursindikator 2	5	3
0,1%	0,1%	Valutakursindikator 2 i procent af kernekapital efter fradrag	0,1%	0,1%

2000	2001		2001	2000
33. RENTERISIKO				
		Renterisiko opdelt på instituttets valutaer med størst renterisiko:		
-55	-10	DKK	-10	-55
20	59	SEK	59	20
-7	21	EUR	21	-7
43	11	USD	11	43
8	-10	NOK	-10	8
-4	1	GBP	1	-4
0	-2	Øvrige valutaer	-2	0
5	70	Renterisiko på gældsinstrumenter mv. i alt	70	5
34. KREDITRISIKO				
		Hensættelser:		
229	210	Hensat primo på udlån og garantidebitorer mv.	203	137
0	0	Valutakursregulering af primohensættelse	0	0
51	118	Årets nyhensættelse	115	51
-19	-86	Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	-82	-9
-27	-76	Tidligere hensat, tabt i året	-74	-2
-24	0	Anden tilgang/afgang	0	26
210	166	I alt hensat ultimo på udlån og garantidebitorer mv.	162	203
210	166	- heraf udlån og garantidebitorer	162	203
0	0	- heraf kreditinstitutter og øvrige poster med kreditrisiko	0	0
140	113	A-hensættelser ultimo	111	133
70	53	B-hensættelser ultimo	51	70
0,9%	0,6%	Hensættelsesprocent	0,5%	0,8%
15	27	Tilgodehavender med standset renteberegning, ultimo	27	15
		Driftspåvirkning:		
32	32	Årets nyhensættelser samt tilbageførsler, netto	33	42
1	9	Konstaterede tab uden foregående hensættelse	8	1
-3	-2	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-2	-2
30	39	I alt tab og hensættelser på debitorer	39	41
		Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher, i procent ultimo året		
3%	0%	Offentlige myndigheder	0%	3%
		Erhverv:		
4%	4%	Landbrug, jagt og skovbrug	4%	4%
0%	0%	Fiskeri	0%	0%
16%	14%	Fremstillingsvirk., råstofudv., el-, gas-, vand- og varmeværker	14%	16%
1%	3%	Bygge- og anlægsvirksomhed	3%	1%
6%	4%	Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	4%	6%
3%	2%	Transport, post og telefon	2%	3%
16%	16%	Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	18%	18%
24%	26%	Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	26%	23%
4%	3%	Øvrige erhverv	3%	4%
74%	72%	I alt erhverv	74%	75%
23%	28%	Privat	26%	22%
100%	100%	I ALT	100%	100%
		Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter:		
		Positiv markedsværdi efter netting:		
0	0	Modpart med risikovægt 0 procent	0	0
1.619	1.004	Modpart med risikovægt 20 procent	1.004	1.619
40	167	Modpart med risikovægt 100 procent	167	40
		Efterstillede tilgodehavender:		
319	193	Andre virksomheder	193	319

2000	2001		2001	2000
35. DIREKTION OG BESTYRELSE				
		Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser for nedennævnte ledelsesmedlemmer:		
		Lån:		
0	0	Direktion	0	0
0	0	Bestyrelse	0	0
		Sikkerhedsstillelser:		
0	0	Direktion	0	0
0	0	Bestyrelse	0	0

36. KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER

Koncerninterne transaktioner af væsentlig eller usædvanlig art, som har været gældende/er indgået i 2001 eller umiddelbart efter regnskabsårets udløb mellem koncernens selskaber omfatter følgende:

Aftaler mellem Nykredit Bank A/S og Nykredit Holding A/S

Nykredit Holding A/S har i konkrete tilfælde afgivet garantier eller støtteerklæringer overfor 3. mand. Ligeledes har Nykredit Holding A/S afgivet beløbsbegrænset tabsgaranti for visse af Nykredit Bank A/S' engagementer.

Aftaler mellem Nykredit Bank A/S og Nykredit A/S

Nykredit A/S har efterstillede kapitalindskud i Nykredit Bank A/S.

Nykredit Bank A/S har over for Nykredit A/S ydet tinglysningsgarantier samt forhåndslånegarantier.

Nykredit Bank A/S rådgiver Nykredit A/S om private equity investeringer.

Mellem Nykredit Bank A/S og Nykredit A/S er der i øvrigt aftaler primært vedrørende fonds- og pengemarkedsforretninger mv., om provision i forbindelse med tilgæede lånesager, om håndtering af indskrivningsdepoter, om IT-driftssupport og IT-udviklingsprojekter, om fælles produktformidling på privatkundeområdet samt øvrige fælles opgaver.

Aftaler mellem Nykredit Bank A/S/Nykredit A/S og Hotelinvest Kalvebod A/S

Nykredit Bank A/S og Nykredit A/S har ydet finansiering i forbindelse med Hotelinvest Kalvebod A/S' byggeri af et hotel.

Aftaler mellem Nykredit Bank A/S og LeasIT A/S

Nykredit Bank A/S yder lån til og indgår finansielle kontrakter med LeasIT A/S.

Aftaler mellem Nykredit A/S/Nykredit Bank A/S og Jeudan A/S

Nykredit A/S og Nykredit Bank A/S yder lån til Jeudan A/S.

37. AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

2001	Markedsværdi		Gennemsnitlig markedsværdi*		Markedsværdi af ikke-garanterede kontrakter	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter						
Terminer/futures, køb	211	54	216	233	211	54
Terminer/futures, salg	46	190	356	194	46	190
Swaps	39	24	132	157	39	24
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Rentekontrakter						
Terminer/futures, køb	44	14	147	8	44	14
Terminer/futures, salg	22	54	12	183	22	54
Forward Rate Agreements, køb	10	233	8	232	10	233
Forward Rate Agreements, salg	214	12	205	8	214	12
Swaps	805	845	561	576	805	845
Optioner, erhvervede	6	4	3	2	6	4
Optioner, udstedte	4	8	2	4	4	8
Aktiekontrakter						
Terminer/futures, salg	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
I alt	1.401	1.438	1.642	1.597	1.401	1.438

2000	Markedsværdi		Gennemsnitlig markedsværdi*		Markedsværdi af ikke-garanterede kontrakter	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter						
Terminer/futures, køb	221	412	703	237	221	412
Terminer/futures, salg	667	197	291	629	667	197
Swaps	226	289	56	72	225	289
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	-	-	-	-	-	-
Rentekontrakter						
Terminer/futures, køb	249	3	167	5	249	3
Terminer/futures, salg	3	313	9	224	3	313
Forward Rate Agreements, køb	5	231	192	75	5	231
Forward Rate Agreements, salg	196	4	68	189	196	4
Swaps	317	306	297	248	318	306
Optioner, erhvervede	-	-	0	0	-	-
Optioner, udstedte	-	0	0	0	0	0
Aktiekontrakter						
Terminer/futures, salg	-	-	-	-	-	-
Optioner, udstedte	-	-	0	0	-	-
I alt	1.884	1.755	1.783	1.679	1.884	1.755

* Gennemsnitlig markedsværdi er beregnet på baggrund af kvartalsopgørelser

2001

37. AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER (FORTSAT)

Fordeling efter restløbetid

	Til og med 3 måneder		Over 3 måneder og til og med 1 år		Over 1 år og til og med 5 år	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter						
Terminer/futures, køb	20.062	146	3.283	11	688	0
Terminer/futures, salg	16.030	-156	2.997	12	12	0
Swaps	0	0	1.256	10	1.547	-1
Optioner, erhvervede	344	0	77	0	0	0
Optioner, udstedte	111	0	77	0	0	0
Rentekontrakter						
Terminer/futures, køb	52.577	26	2.118	4	0	0
Terminer/futures, salg	49.713	-32	2.390	0	0	0
Forward Rate Agreements, køb	0	0	96.714	-214	12.834	-9
Forward Rate Agreements, salg	0	0	83.352	197	12.689	5
Swaps	20.911	-1	37.272	-40	43.899	-16
Optioner, erhvervede	125	0	600	1	485	0
Optioner, udstedte	0	0	400	0	1.687	-4
Aktiekontrakter						
Terminer/futures, køb	0	0	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0	0	0

2001

2000

Fordeling efter restløbetid

	Over 5 år		I alt		I alt	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter						
Terminer/futures, køb	0	0	24.033	157	19.050	-191
Terminer/futures, salg	0	0	19.039	-144	18.116	470
Swaps	731	6	3.534	15	25.560	-64
Optioner, erhvervede	0	0	421	0	333	0
Optioner, udstedte	0	0	188	0	280	0
Rentekontrakter						
Terminer/futures, køb	0	0	54.695	30	42.767	246
Terminer/futures, salg	0	0	52.103	-32	49.050	-310
Forward Rate Agreements, køb	0	0	109.548	-223	170.459	-226
Forward Rate Agreements, salg	0	0	96.041	202	155.176	192
Swaps	30.705	18	132.787	-39	92.344	11
Optioner, erhvervede	0	0	1.210	1	-	-
Optioner, udstedte	0	0	2.087	-4	8	0
Aktiekontrakter						
Terminer/futures, køb	0	0	0	0	-	-
Terminer/futures, salg	0	0	0	0	-	-
Netto markedsværdi i alt				-37		128

38. UAFVIKLEDE SPOTFORRETNINGER

Tallene gælder tillige for Nykredit Bank koncernen	2001				2000
	Nominel værdi	Markedsværdi Positiv	Negativ	Nettomarkedsværdi	Nettomarkedsværdi
Valutaforretninger, køb	7.446	0	18	-18	-12
Valutaforretninger, salg	7.798	16	7	9	6
Renteforretninger, køb	8.533	17	4	13	2
Renteforretninger, salg	7.745	5	14	-9	-1
Aktieforretninger, køb	57	0	0	0	0
Aktieforretninger, salg	61	0	0	0	0
I alt	31.640	38	43	-5	-5
I alt året før	22.319	16	21	-5	1

39. KONCERN-SELKABSOVERSIGT

Navn og hjemsted	Selskabskapital ultimo	Egenkapital ultimo	Ejerandel	Resultat	Koncernens tilgodehavender i virksomheden	Koncernens gæld til virksomheden	Koncernens ikke-balanceførte øvrige forpligtelser over for virksomheden
	2001 Mio.	2001 Mio. kr.	%	2001 Mio. kr.	2001 Mio. kr.	2001 Mio. kr.	2001 Mio. kr.
Dattervirksomheder der konsolideres:							
Nykredit Finance plc, Plymouth	GBP 3	42	100	4	-	43	-
Nykredit Pantebreve A/S, København	DKK 15	41	100	3	380	1	322
Dansk Portefølje Bank A/S, København	DKK 40	57	100	6	-	1	-
Norswood Properties Limited, Plymouth	GBP 0	2	100	0	2	-	-
Associerede virksomheder:							
LeasIT A/S, Lyngby-Taarbæk Selskabet er pro rata konsolideret	DKK 9	26	40	-2	209	-	-

Ledeshverv godkendt af bestyrelsen i medfør af BSL § 19d, stk. 4

Kim Duus, administrerende direktør:	Formand for bestyrelsen i Dansk Portefølje Bank A/S Formand for bestyrelsen i Dansk Portefølje Administration A/S
Jes Klausby, bankdirektør:	Formand for bestyrelsen i Nykredit Pantebreve A/S

	1997	1998	1999	2000	2001	2001
40. HOVED- OG NØGLETAL						
						Beløb i mio. euro
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG						
Netto renteindtægter	131	145	231	380	449	60
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	57	65	132	51	23	3
Netto rente- og gebyrindtægter	188	210	363	431	472	63
Kursreguleringer	-17	46	52	-9	65	9
Andre ordinære indtægter	0	0	0	2	26	4
Omkostninger	-135	-221	-272	-347	-359	-48
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-8	-13	-8	-7	-19	-3
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	20	29	32	83	18	2
Resultat før hensættelser mv.	48	51	167	153	203	27
Tab og hensættelser på debitorer	-14	-24	-103	-41	-39	-5
Resultat før skat	34	27	64	112	164	22
Skat	-11	-4	-17	-42	-44	-6
Årets resultat	23	23	47	70	120	16
BALANCE PR. 31. DECEMBER I HOVEDTAL						
Aktiver						
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	16.489	17.735	23.644	14.608	14.511	1.952
Udlån	3.106	4.533	8.802	17.038	22.221	2.988
Værdipapirer	5.962	8.810	15.858	20.325	22.801	3.066
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	346	383	444	133	153	21
Øvrige aktiver	795	2.726	1.607	3.588	3.744	504
I alt aktiver	26.698	34.187	50.355	55.692	63.430	8.531
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	18.600	22.608	32.351	36.205	42.175	5.672
Indlån	2.366	3.560	8.475	9.738	8.771	1.180
Øvrige passiver	3.488	5.846	6.808	6.961	8.976	1.207
Efterstillede kapitalindskud	0	0	500	500	800	108
Egenkapital	2.244	2.173	2.221	2.288	2.708	364
I alt passiver	26.698	34.187	50.355	55.692	63.430	8.531
Ikke-balanceførte poster						
Garantier mv.	4.703	6.949	8.576	6.851	7.401	995
Andre forpligtelser	121	2.086	3.469	2.882	3.452	464
I alt ikke-balanceførte poster	4.824	9.035	12.045	9.733	10.853	1.459
NØGLETAL						
Solvensprocent	21,4%	13,0%	11,4%	8,8%	9,4%	
Kernekapitalprocent	21,4%	13,0%	9,3%	7,2%	7,2%	
Egenkapitalforrentning efter skat	1,3%	1,0%	2,2%	3,1%	4,8%	
Indtjening pr. omkostningskrone	1,22	1,10	1,17	1,28	1,39	
Renterisiko	1,0%	1,2%	1,8%	0,2%	2,6%	
Antal heltidsansatte (gennemsnit)	131	220	230	237	252	

1 euro = 7,4357 DKK ultimo 2001

	1997	1998	1999	2000	2001
41. NØGLETAL					
Nykredit Bank koncernen					
Solvens og kapital					
Solvensprocent	21,4%	13,0%	11,7%	8,9%	9,4%
Kernekapitalprocent	21,4%	13,0%	9,5%	7,3%	7,2%
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	1,9%	1,2%	2,9%	5,0%	6,6%
Egenkapitalforrentning efter skat	1,3%	1,0%	2,2%	3,1%	4,8%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,16	1,09	1,15	1,26	1,36
Markedsrisiko					
Renterisiko	1,0%	1,2%	1,8%	0,2%	2,6%
Valutaposition	8,9%	6,3%	3,8%	12,9%	17,0%
Valutarisiko	0,1%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
Likviditet					
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	455,1%	195,7%	34,5%	10,6%	226,2%
Kreditrisiko					
Summen af store engagementer	410,7%	524,0%	476,2%	596,4%	459,1%
Hensættelsesprocent	1,6%	1,0%	1,1%	0,9%	0,6%
Årets tabs- og hensættelsesprocent	0,0%	0,2%	0,5%	0,1%	0,1%
Årets udlånsvækst	9,9%	38,0%	57,6%	7,0%	30,2%
Udlån i forhold til egenkapital	3,3	4,7	7,2	7,5	8,2
Nykredit Bank A/S					
Solvens og kapital					
Solvensprocent	21,4%	13,0%	11,4%	8,8%	9,4%
Kernekapitalprocent	21,4%	13,0%	9,3%	7,2%	7,2%
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	1,9%	1,2%	2,9%	5,0%	6,6%
Egenkapitalforrentning efter skat	1,3%	1,0%	2,2%	3,1%	4,8%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,22	1,10	1,17	1,28	1,39
Markedsrisiko					
Renterisiko	1,0%	1,2%	1,8%	0,2%	2,6%
Valutaposition	8,9%	6,3%	3,8%	12,9%	17,0%
Valutarisiko	0,1%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
Likviditet					
Udlån og hensættelser herpå i forhold til indlån	131,3%	127,5%	104,2%	175,9%	255,1%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	501,0%	166,3%	19,4%	9,4%	224,2%
Kreditrisiko					
Summen af store engagementer	410,7%	512,2%	470,7%	596,4%	459,1%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
Hensættelsesprocent	0,0%	0,2%	0,7%	0,8%	0,5%
Årets tabs- og hensættelsesprocent	0,0%	0,2%	0,6%	0,2%	0,1%
Årets udlånsvækst	27,9%	46,0%	94,2%	93,6%	30,4%
Udlån i forhold til egenkapital	1,4	2,1	4,0	7,4	8,2

København, den 19. februar 2002

DIREKTION

Kim Duus
Jes Klausby

BESTYRELSE

Henning Kruse Petersen, formand
Peter Engberg Jensen, næstformand
Søren Klitholm
Per Ladegaard
Søren Møller
Charlotte Baarsøe Pedersen
N.C. Petersen
Niels Ravn
Nina Smith
Peter Torndal

Intern Revisions påtegning

Vi har revideret det af ledelsen aflagte koncernregnskab og årsregnskab for 2001 for Nykredit Bank A/S.

Generalforsamlingsvalgte revisorers påtegning

Vi har revideret det af ledelsen aflagte koncernregnskab og årsregnskab for 2001 for Nykredit Bank A/S.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder og finansielle koncerner og efter almindeligt anerkendte danske revisionsprincipper. Under revisionen har vi ud fra væsentlighed og risiko vurderet forretningsgange samt efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i regnskaberne.

Den udførte revision

Vi har i overensstemmelse med almindeligt anerkendte danske revisionsprincipper tilrettelagt og udført revisionen med henblik på at opnå en begrundet overbevisning om, at regnskaberne er uden væsentlige fejl eller mangler. Under revisionen har vi ud fra en vurdering af væsentlighed og risiko efterprøvet grundlaget og dokumentationen for de i regnskaberne anførte beløb og øvrige oplysninger. Vi har herunder taget stilling til den af ledelsen valgte regnskabspraksis og de udøvede regnskabsmæssige skøn samt vurderet, om regnskaberne informationer som helhed er fyldestgørende.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med den danske lovgivnings krav til regnskabsafleggelsen, og at regnskaberne giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, økonomiske stilling samt resultat.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med den danske lovgivnings krav til regnskabsafleggelsen, og at regnskaberne giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, økonomiske stilling samt resultat.

København, den 19. februar 2002

Claus Okholm
revisionschef

Bjarne Frandsen
vicerevisionschef

København, den 19. februar 2002

PricewaterhouseCoopers

Otto Johnsen
statsautoriserede revisorer

Gert R.L. Andersen

DELOITTE & TOUCHE

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Bent Hansen
statsautoriserede revisorer

Anders O. Gjelstrup

LEDELSEN I NYKREDIT BANK

Bestyrelse

Henning Kruse Petersen, formand
koncerndirektør

Peter Engberg Jensen, næstformand
koncerndirektør

Søren Klitholm
chefdealer, medarbejdervalgt

Per Ladegaard
koncerndirektør

Søren Møller
direktør

Charlotte Baarsøe Pedersen
kontorchef, medarbejdervalgt

N.C. Petersen
direktør

Niels Ravn
direktør

Nina Smith
professor, udpeget af regeringen

Peter Torndal
kontorchef, medarbejdervalgt

Direktion

Kim Duus, adm. direktør
Jes Klausby, bankdirektør

Bestyrelsens og direktionens medlemmer har oplyst at have følgende ledelseshverv i andre danske aktieselskaber, idet der ses bort fra 100% ejede datterselskaber i Nykredit Holding A/S:

Henning Kruse Petersen
Direktør i Nykredit Holding A/S

Peter Engberg Jensen
Direktør i Nykredit Holding A/S
Medlem af bestyrelsen i
Københavns Fondsbørs A/S og
FUTOP Clearingscentralen A/S

Per Ladegaard
Direktør i Nykredit Holding A/S
Formand for bestyrelsen i Realkreditnettet A/S

Søren Møller
Medlem af bestyrelsen i Fergosgården A/S

Ledende medarbejdere i Nykredit Bank

Erhverv	Vicedirektør Tom Ahrenst
Fixed Income	Underdirektør Georg Andersen
Research	Cheføkonom John Madsen
Credit & Derivatives	Underdirektør Henrik Dahl
Debt Capital Markets	Afdelingsdirektør Claus Møller
Investeringscentret	Underdirektør Lars Bo Bertram
Privat	Afdelingsdirektør Inge Bender Koch
Treasury	Afdelingsdirektør Lars Eibeholm
Risk Management	Afdelingsdirektør René Baht-Hagen
Kredit	Afdelingsdirektør Søren Møller Hansen
Jura	Chefjurist Elisabeth Stamer
Økonomi & Regnskab	Afdelingsdirektør Nils Peter Sørensen

Nykredit Bank A/S

Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V

Tlf. 33 42 18 00

Fax 33 42 18 01

Registreringsnr. 8117

CVR nr. 10 51 96 08

Internet: www.nykredit.dk

E-mail: nykredit-bank@nykredit.dk

Ekspedition privatkunder:

Nykredit Direkte

Otto Mønstedts Plads 9
1780 København V

Tlf. 70 10 90 00

Fax 70 10 90 01

Internet: www.nykredit.dk

E-mail: direkte@nykredit.dk

Nykredit Pantebreve A/S

Kampmannsgade 1, 4.
1604 København V

Tlf. 33 76 74 00

Fax 33 76 74 33

CVR nr. 18 72 80 95

Internet: www.pantebrev.dk

E-mail: pantebrev@nykredit.dk

Dansk Portefølje Bank A/S

Otto Mønstedts Plads 9
1780 København V

Tlf. 33 75 92 00

Fax 33 75 91 70

CVR nr. 10 08 30 79

Internet: www.dpbank.dk

E-mail: info@dpbank.dk