



Årsrapport 2012
Nykredit Bank-koncernen

Nykredit

INDHOLD

SELSKABSOPLYSNINGER	1	ØVRIGE OPLYSNINGER	98
Ekstern revision, bestyrelse og direktion	1	Finanskalender 2013	98
Koncerndiagram	2	Nykredit Banks ledelse	99
LEDELSEBERETNING	3		
Nykredit Bank-koncernen 2008-2012	3		
2012 – Kort fortalt	4		
Likviditet	4		
Kapitalgrundlaget	4		
Nykredit Bank-koncernens resultat	5		
Resultat i forhold til forventning	6		
Forventninger til 2013	7		
Øvrige forhold	7		
Skat	7		
Rating	7		
Balance, egenkapital og solvens	8		
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	9		
Forretningsområder	10		
KAPITALPOLITIK OG -STYRING	16		
ORGANISATION, LEDELSE OG KONTROLSYSTEMER	17		
Finansiel bæredygtighed	17		
Strategi skal styrke væksten på bankområdet	17		
Organisation og ansvarsfordeling	18		
Aflønningsforhold	19		
Samfundsansvar	19		
Interne kontrol- og risikostyringssystemer	20		
KONCERNENS RISIKOSTYRING	22		
Kreditrisici	22		
Markedsrisici	25		
Likviditetsstyring	27		
Operationelle risici	28		
Usikkerhed ved indregning og måling	28		
NEDSKRIVNINGER OG UDLÅN	29		
NYKREDIT BANK A/S	32		
PÅTEGNINGER	34		
Ledelsespåtegning	34		
Intern revisions erklæringer	35		
Den uafhængige revisors erklæringer	36		
ÅRSREGNSKAB 2012	37		
Resultatopgørelse	37		
Balance	38		
Egenkapitalopgørelse	40		
Pengestrømsopgørelse	42		
Noter	43		
Definitioner på nøgletal	97		

SELSKABSOPLYSNINGER

SELSKABSOPLYSNINGER

Nykredit Bank A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V

Hjemmeside: nykredit.dk
Telefon: +45 44 55 18 00

CVR-nr.: 10 51 96 08
Regnskabsperiode: 1. januar – 31. december
Hjemstedskommune: København

Nykredit Bank er 100% ejet af Nykredit Realkredit A/S og indgår i dette selskabs koncernregnskab og i koncernregnskabet for Foreningen Nykredit, København.

Ekstern revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Generalforsamling

Der afholdes ordinær generalforsamling i selskabet den 12. marts 2013.

BESTYRELSE

Karsten Knudsen, formand
Søren Holm, næstformand
Henrik K. Asmussen*)
Olav Brusen Barsøe*)
Kim Duus
Allan Kristiansen*)
Per Ladegaard
Bente Overgaard

*) valgt af medarbejderne i Nykredit Bank

DIREKTION

Bjørn Mortensen
Georg Andersen
Lars Bo Bertram

Ledelsesberetningens oplysninger om ledeshverv for bestyrelses- og direktionsmedlemmer fremgår af side 99.

På nykredit.dk kan du læse meget mere om Nykredit-koncernen.

Det er også her, du finder rapporterne:

- Årsrapport 2012
- Om Nykredit 2012 – CSR-rapport om Finansiell bæredygtighed
- Risiko- og kapitalstyring 2012

Oplysninger om Corporate Governance findes på nykredit.dk/corporategovernance

NOMINERINGSUDVALG

Nykredit-koncernen har etableret et nomineringsudvalg, der fungerer som et fælles nomineringsudvalg.

Steen E. Christensen, advokat
formand

Hans Bang-Hansen, gårdejer
Nina Smith, professor
Steffen Kragh, koncernchef

REVISIONSUDVALG

Nykredit-koncernen har etableret et revisionsudvalg, der fungerer som et fælles revisionsudvalg.

Steffen Kragh, koncernchef
formand

Anders C. Obel, adm. direktør
Nina Smith, professor

VEDERLAGSUDVALG

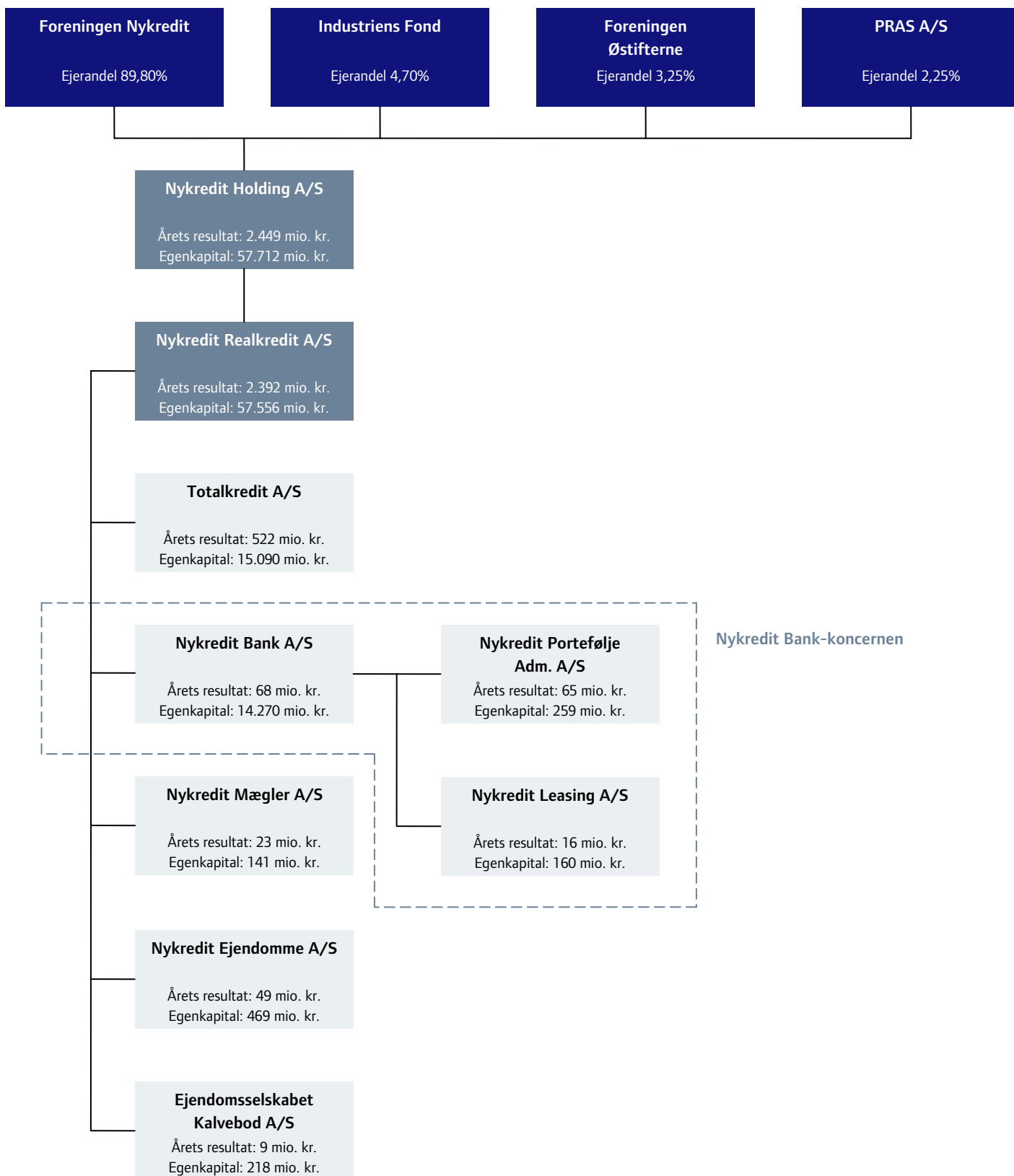
Udvalget er fælles for Nykredit-koncernen.

Steen E. Christensen, advokat
formand

Steffen Kragh, koncernchef

Hans Bang-Hansen, gårdejer

KONCERNDIAGRAM



Der henvises til note 47 for en fuldstændig koncernoversigt.

NYKREDIT BANK-KONCERNEN 2008-2012

Nykredit Bank-koncernen

Beløb i mio. kr./euro

Sammenligningstal er tilpasset fusionen med Forstædernes Bank i 2010	2012/EUR	2012	2011	2010	2009	2008
BASISINDTJENING OG ÅRETS RESULTAT						
Basisindtægter af:						
- forretningsdrift	462	3.447	3.506	3.830	3.641	3.270
- værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer	-143	-1.067	-632	-47	-176	-133
- Proprietary trading (aktivitet overført til Nykredit Realkredit i 2009)	-	-	-	-	47	-351
- fonds	8	61	175	126	143	495
I alt	327	2.441	3.049	3.909	3.655	3.281
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler	244	1.824	1.814	1.781	1.969	1.857
Indbetaling til Indskydergarantifonden	3	23	100	-	-	-
Provision til statsgarantiordningen (bankpakke I)	-	-	-	370	500	112
Kursregulering mv. af associeret virksomhed	-	-	-	30	-183	-
Basisindtjening før nedskrivninger	80	594	1.135	1.788	1.003	1.312
Nedskrivninger på udlån og garantier mv.	75	557	388	1.215	6.253	2.234
Hensættelser på garantier tilknyttet statsgarantiordningen (bankpakke I)	-	-	-	279	318	63
Basisindtjening efter nedskrivninger	5	37	747	294	-5.568	-985
Beholdningsindtjening ¹	4	30	-154	223	366	-919
Resultat før skat	9	67	593	517	-5.202	-1.904
Skat	0	-1	160	122	-1.264	-436
Årets resultat	9	68	433	395	-3.938	-1.468
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO						
Aktiver						
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	6.007	44.812	50.244	29.480	46.361	35.318
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	4.745	35.401	22.007	12.920	11.963	24.544
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.676	49.807	55.901	59.072	60.921	73.157
Obligationer til dagsværdi og aktier	7.828	58.399	61.063	75.266	65.670	57.004
Andre aktivposter	6.983	52.099	43.153	33.684	30.294	33.692
Aktiver i alt	32.239	240.518	232.368	210.422	215.209	223.715
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	7.420	55.355	63.093	48.351	56.843	91.637
Indlån og anden gæld	7.332	54.701	57.551	55.699	65.117	61.240
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.820	28.498	26.137	32.848	44.059	20.528
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	4.523	33.741	27.308	25.679	6.798	3.641
Øvrig gæld	7.166	53.468	43.594	32.416	28.084	32.246
Hensatte forpligtelser	31	235	233	847	765	119
Efterstillede kapitalindskud	34	250	250	813	1.169	4.145
Egenkapital	1.913	14.270	14.202	13.769	12.374	10.159
Passiver i alt	32.239	240.518	232.368	210.422	215.209	223.715
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER						
Eventualforpligtelser	1.631	12.169	10.142	15.225	23.386	16.374
Andre forpligtende aftaler	1.053	7.858	6.842	7.012	9.387	8.163
NØGLETAL						
Årets resultat i procent af gnsn. egenkapital p.a.		0,5	3,1	3,0	-35,0	-15,9
Årets resultat før skat i procent af gnsn. egenkapital p.a.		0,5	4,2	4,0	-46,2	-20,6
Basisindtjening før nedskrivninger i procent af gnsn. egenkapital p.a.		4,2	8,1	13,7	8,5	14,2
Basisindtjening efter nedskrivninger i procent af gnsn. egenkapital p.a.		0,3	5,3	2,2	-49,8	-10,7
Omkostninger ekskl. nedskrivninger i procent af basisindtægter af forretningsdrift		53,6	54,6	56,2	67,8	60,2
Nedskrivninger på udlån		4.057	4.294	6.143	7.812	2.385
Årets nedskrivningsprocent		0,5	0,4	1,6	6,3	2,0
Sølvensprocent		21,3	19,3	15,9	12,3	10,2
Kernekapitalprocent		21,3	19,3	15,2	12,3	7,7
Kernekapitalprocent eksklusive hybrid kernekapital		21,0	19,0	15,0	12,3	7,7
Gnsn. antal heltidsansatte medarbejdere		850	817	847	1.228	1.798

Hoved- og nøgletal baseret på koncernens opstilling af resultatopgørelse og balance mv. fremgår af note 48 og 49, 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.

2012 I HOVEDTRÆK

2012 – KORT FORTALT

- Resultat før skat udgjorde 67 mio. kr. mod 593 mio. kr. i 2011.
- Basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 3.447 mio. kr. mod 3.506 mio. kr. i 2011.

Der var i 2012 tale om en fremgang i Retail, mens basisindtægter i Storkunder lå lavere.
- Værdireguleringer på renteswaps mv. udgjorde -1.067 mio. kr. mod -632 mio. kr. i 2011.
- Driftsomkostninger m.v. udgjorde 1.824 mio. kr., hvilket var på niveau med 2011.
- Nedskrivninger steg med 169 mio. kr. til 557 mio. kr. De stigende nedskrivninger kunne især henføres til Retail. Årets nedskrivningsprocent udgjorde 0,5 mod 0,4 i 2011.
- Basisindtjening efter nedskrivninger udgjorde herefter 37 mio. kr. mod 747 mio. kr. i 2011.
- Beholdningsindtjeningen udgjorde 30 mio. kr. mod -154 mio. kr. i 2011, hvor indtjeningen blandt andet var påvirket af store kurstab på efterstillede kapitalindskud i nødlidende danske pengeinstitutter.
- Omkostninger i procent af basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 53,6 mod 54,6 i 2011.
- Balancen udgjorde 240,5 mia. kr. mod 232,4 mia. kr. ultimo 2011.
- Resultatet før skat forrentede egenkapitalen med 0,5% mod 4,2% i 2011.

Rating

- Fitch Ratings har tildelt Nykredit Bank en udstederrating på A/F1.

LIKVIDITET

- Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet udgjorde tilfredsstillende 183%, og banken havde et indlånsoverskud på 4,9 mia. kr.

KAPITALGRUNDLAGET

- Kernekapitalprocenten eksklusive hybrid kernekapital og solvensprocenten udgjorde 21,0 og 21,3 ultimo 2012 mod 19,0 og 19,3 i 2011, og det individuelle solvensbehov er opgjort til 10,5%.

NYKREDIT BANK-KONCERNENS RESULTAT

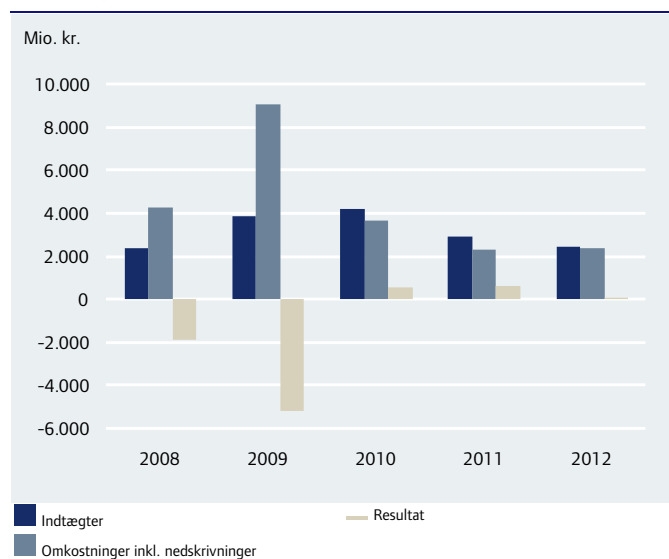
Koncernens resultat før skat blev på 67 mio. kr. mod 593 mio. kr. i 2011.

Basisindtægter af forretningsdrift udviklede sig som ventet, om end på et lidt lavere niveau end i 2011, mens øgede værdireguleringer af renteswaps og nedskrivninger på udlån påvirkede resultatet negativt med stigninger på henholdsvis 435 mio. kr. og 169 mio. kr. i forhold til udgiften i 2011.

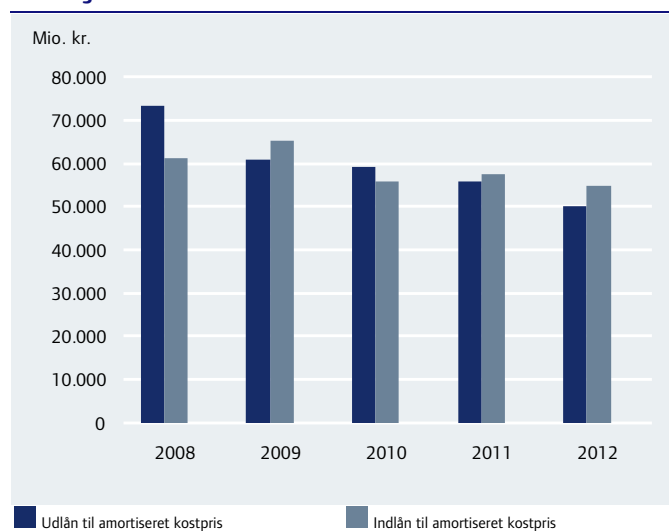
Basisindtjening

Basisindtjeningen efter nedskrivninger udgjorde 37 mio. kr. mod 747 mio. kr. i 2011, svarende til en reduktion på 710 mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen Resultat før skat



Nykredit Bank-koncernen Udlån og indlån



Basisindtægter af forretningsdrift

Indtægterne udgjorde 3.447 mio. kr. i 2012, svarende til et fald på ca. 2% sammenlignet med 2011, hvor indtægten udgjorde 3.506 mio. kr.

Basisindtægter i Retail viste en fremgang fra 1.877 mio. kr. i 2011 til 2.027 mio. kr.

Modsat lå Storkunder lidt lavere i forhold til 2011, idet indtægterne faldt med 28 mio. kr. til 1.551 mio. kr. Nykredit Markets og Nykredit Asset Management opnåede et stigende indtægtsniveau, mens CIB lå under.

Værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer

Krediteksponeringen på rentesikringsaftaler med erhvervs kunder medførte en justering af markedsværdien på -1.095 mio. kr. mod -642 mio. kr. i 2011.

Af årets udgift kunne 63 mio. kr. henføres til konstaterede tab på terminerede swaps, mens den resterende del vedrørte værdiregulering af aktive renteswaps, hvor det udgiftsførte beløb ikke nødvendigvis tabes. En stigning i renteniveauet vil således medføre en fremtidig positiv resultat effekt.

Den øgede udgift er blandt andet en effekt af det faldende renteniveau, der har medført betydelige positive markedsværdier på renteswaps med erhvervs kunder, der ikke fuldt ud har stillet sikkerhed i form af kontante indskud eller stats- og realkreditobligationer mv., hvorved Nykredit Bank har fået en øget kreditrisiko. For kunder med lave ratings har banken foretaget en værdiregulering af markedsværdierne.

De vedvarende meget lave renter har i 2012 samtidig givet anledning til en mere forsigtig vurdering end tidligere, ligesom også bankens generelle metode for prisfastsættelse af renteswaps er tilpasset markedsudviklingen.

Bankens renteswaps er typisk indgået på afdækket basis, hvorfor renterisikoen netto samlet set er meget begrænset.

Værdireguleringen af erhvervsobligationer udgjorde 28 mio. kr. mod 10 mio. kr. i 2011.

Basisindtægter af fonds

Indtægterne faldt fra 175 mio. kr. i 2011 til 61 mio. kr. i 2012. Udviklingen er en effekt af faldet i den korte risikofrie rente fra gennemsnitlig 1,27% i 2011 til 0,43% i 2012. Den risikofrie rente er baseret på Nationalbankens udlånsrente.

Driftsudgifter og afskrivninger mv.

Driftsudgifter mv. steg marginalt fra 1.814 mio. kr. i 2011 til 1.824 mio. kr.

Udgifter til personale udgjorde 788 mio. kr. mod 769 mio. kr. i 2011, svarende til en stigning på 2,5%. Udviklingen var blandt andet en effekt af ansættelse af personale i filialen i Stockholm samt den generelle lønudvikling.

Antallet af medarbejdere steg fra gennemsnitlig 817 i 2011 til 850 (+4,0%) som følge af blandt andet etableringen i Stockholm og en generel løbende tilpasning af medarbejderstaben.

Øvrige administrationsomkostninger faldt fra 1.031 mio. kr. i 2011 til 1.021 mio. kr. i 2012.

Indbetaling til Indskydergarantifonden

Udgiften til Indskydergarantifonden udgjorde 23 mio. kr. i 2012 mod ca. 100 mio. kr. i 2011, hvor indbetalingen var præget af udgifter som følge af afviklingen af Amagerbanken A/S, Fjordbank Mors A/S og Max Bank A/S. Af indbetalingen i 2012 var 5 mio. kr. regulering af udgifter vedrørende nødlidende pengeinstitutter i 2011.

Nedskrivninger og hensættelser

Nedskrivninger og hensættelser steg fra 388 mio. kr. i 2011 til 557 mio. kr.

Udviklingen kunne henføres til ændringer i individuelle nedskrivninger med 187 mio. kr. og gruppevisse nedskrivninger med 42 mio. kr., mens hensættelser på garantier gav en positiv effekt på 60 mio. kr. som følge af tilbageførsler.

Stigningen i 2012 kunne i stort omfang henføres til Retail, hvor udgiften steg med 103 mio. kr. til 511 mio. kr. som følge af et øget nedskrivningsbehov på såvel privatkunder som mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder. Udgiften i Storkunder udgjorde 34 mio. kr. mod en indtægt på 39 mio. kr. i 2011, hvor posten var præget af tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger.

Årets nedskrivningsprocent udgjorde 0,5 mod 0,4 i 2011.

Beholdningsindtjening

Beholdningsindtjeningen gav en indtægt på 30 mio. kr. mod en udgift på 154 mio. kr. i 2011.

Ud over merindtjeningen i forhold til den risikofrie rente rummer beholdningsindtjeningen i 2012 provisionsudgifter til en tabsgaranti stillet af Nykredit Holding A/S.

I 2011 var udgiften markant påvirket af kursreguleringer på Kalvebod-udstedelser med -190 mio. kr. samt af en kursregulering på sektoraktier med -44 mio. kr.

Beholdningsindtjeningen er 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

Den beregnede skat udgjorde -1 mio. kr. Bankens skatteberegning gav en samlet skatteindtægt, idet ikke-skattepligtige indtægter oversteg årets regnskabsmæssige resultat før skat. Årets skattepligtige indkomst blev som følge heraf negativ.

Resultat efter skat

Resultat efter skat var herefter 68 mio. kr., hvilket gav en forrentning af egenkapitalen på 0,5%. I 2011 udgjorde resultatet 433 mio. kr., og egenkapitalforrentningen var 3,1%.

Udbytte

Det indstilles til generalforsamlingens godkendelse, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2012.

Resultat i 4. kvartal 2012

Resultat før skat for 4. kvartal 2012 gav et underskud på 270 mio. kr. mod et overskud på 35 mio. kr. i 3. kvartal 2012.

Generelt lå såvel indtægter fra forretningsdrift som administrationsomkostninger på niveau med de foregående kvartaler i 2012.

Årsagen til udviklingen i resultatet på -305 mio. kr. i forhold til 3. kvartal 2012 var derfor især øgede negative værdireguleringer på 477 mio. kr. vedrørende renteswaps mv. Også i forhold til de foregående kvartaler lå værdireguleringen på et relativt højt niveau.

Basisindtægter fra forretningsdrift lå 133 mio. kr. over niveauet i 3. kvartal. Indtægten i 4. kvartal afveg dog ikke væsentligt i forhold til de foregående kvartaler, og udviklingen lå inden for de udsving, der sædvanligvis vil opstå fra periode til periode.

Omkostninger, der udgjorde 450 mio. kr. i 4. kvartal, svarede til forventningen og lå på niveau med 1. til 3. kvartal 2012.

Nedskrivninger udgjorde 142 mio. kr. i 4. kvartal 2012, hvilket stort set svarede til niveauet i de foregående kvartaler af 2012.

RESULTAT FOR 2012 I FORHOLD TIL FORVENTNINGER

Ved offentliggørelsen af årsrapporten for 2011 forventede banken et positivt resultat for 2012 på niveau med resultatet for 2011, dog var forventningen tilknyttet en betydelig usikkerhed om udviklingen i kreditrelaterede poster. Tilsvarende gjorde sig gældende ved offentliggørelsen af regnskabet for 3. kvartal 2012.

2012 viste imidlertid et resultat før skat, der lå 526 mio. kr. under niveauet i 2011.

Udviklingen i basisindtægter af forretningsdrift viste et lidt lavere niveau sammenlignet med 2011, mens basisindtægter af fonds lå 114 mio. kr. under som følge af faldet i den risikofrie rente. Udviklingen i begge poster lå dog inden for den margin, der altid vil være tilknyttet et skøn, og indikerer som sådan ikke ændringer i bankens basale forretningsgrundlag.

Ligeledes svarede omkostningsniveauet nogenlunde til forventningen.

Kreditrelaterede udgifter fra renteswaps og udlån mv. medførte derimod en øget udgift på i alt 604 mio. kr. i forhold til 2011 og var således en væsentlig årsag til det reducerede resultat i 2012, herunder udviklingen fra 3. til 4. kvartal.

FORVENTNINGER TIL 2013

Nykredit Bank forventer i 2013 stigende basisindtægter og vækst i indlån og udlån.

Der vil i 2013 fortsat være fokus på omkostningsudviklingen, og omkostningsprocenten forventes at falde.

Nedskrivninger på udlån forventes svagt stigende og vil afhænge af de generelle konjunkturer og udviklingen på boligmarkedet generelt.

Endelig forventes værdireguleringer af renteswaps at give en betydeligt lavere udgift i 2013, men udviklingen vil dog afhænge af ændringen i renteniveauet.

På baggrund af ovenstående forventes samlet en vækst i basisindtjeningen efter nedskrivninger sammenlignet med 2012.

ØVRIGE FORHOLD**SKAT**

SKAT har foreslået en ændring af den selvangivne indkomst for 2008. Ændringen vedrører et skattemæssigt fradrag for nedskrivninger i Forstædernes Bank, der blev fusioneret med Nykredit Bank i 2010. Der henvises til omtalen i note 37 "Eventualforpligtelser".

RATING

Nykredit Bank er ratet af Standard & Poor's og af Fitch Ratings fra den 20. august 2012.

Pr. 13. april 2012 anmodede Nykredit Moody's Investors Service om at ophøre med ratingen af Nykredit-koncernen.

Den 20. august 2012 meddelte Fitch Ratings, at såvel Nykredit Real-kredit A/S som Nykredit Bank A/S har fået den langsigtede udsteder-rating A og den kortsigtede udstederrating F1, begge med stable outlook. Der henvises i den forbindelse til Nykredits pressemeddelelse af 20. august 2012.

**Nykredit Bank A/S
Overblik over ratings**

	Fitch	Standard & Poor's
Kort rating	F1	A-1
Lang rating	A	A+

Nykredit Bank-koncernen**Balance i hovedtal**

Mio. kr.	2012	2011
Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.fl.	44.812	50.244
Udlån til dagsværdi	35.401	22.007
Udlån til amortiseret kostpris	49.807	55.901
heraf Retail	27.185	29.130
heraf Storkunder	19.655	24.105
heraf øvrige udlån	2.967	2.666
Obligationer og aktier	58.399	61.063
Øvrige aktiver	52.099	43.153
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	55.355	63.093
Indlån og anden gæld	54.701	57.551
heraf Retail	36.244	35.013
heraf Storkunder	16.285	19.401
heraf øvrige udlån	2.172	3.137
Udstedte obligationer	28.498	26.137
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	33.741	27.308
Øvrige passiver	53.703	43.827
Efterstillede kapitalindskud	250	250
Egenkapital	14.270	14.202
Balance i alt	240.518	232.368

Nykredit Bank-koncernen**Egenkapital**

Mio. kr.	2012	2011
Egenkapital primo regnskabsåret	14.202	13.769
Årets resultat efter skat	68	433
Egenkapital ultimo regnskabsåret	14.270	14.202

Nykredit Bank-koncernen**Basiskapital og solvens**

Mio. kr.	2012	2011
Aktiekapital	6.045	6.045
Overført overskud eller underskud mv.	8.225	8.157
Kernekapital	14.270	14.202
Primære og andre fradrag i kernekapital	57	193
Supplerende kapital og hybrid kernekapital	250	250
Basiskapital efter fradrag	14.463	14.259
Vægtede poster	68.019	73.811
Kapitalkrav	5.442	5.904
Solvensprocent	21,3	19,3
Kernekapitalprocent	21,3	19,3
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital	21,0	19,0
Individuelt solvensbehov	10,5	10,2

BALANCE, EGENKAPITAL OG SOLVENS**Balance**

Balancen steg med 8,1 mia. kr. til 240,5 mia. kr.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker faldt med 5,4 mia. kr. til 44,8 mia. kr., mens udlån til dagsværdi (repoudlån) steg med 13,4 mia. kr. til 35,4 mia. kr. Udviklingen i mellemværender med kreditinstitutter afspejlede i vid udstrækning bankens behov for likviditetsfremskaffelse og -anbringelse, herunder nettoudviklingen i bankens indlans-, udlans- og værdipapiraktiviteter.

Udlån til amortiseret kostpris faldt med 6,1 mia. kr. til 49,8 mia. kr. Udviklingen kunne henføres til færre udlån til såvel private som til erhverv i forretningsområdet Retail. Udviklingen i udlån til Storkunder viste ligeledes et fald fra 24,1 mia. kr. ultimo 2011 til 19,7 mia. kr.

Obligationer og aktier faldt fra 61,1 mia. kr. ultimo 2011 til 58,4 mia. kr. Beholdningens størrelse afspejlede bankens repoaktiviteter, handelspositioner samt udviklingen i og placeringen af bankens likviditet, hvoraf en betydelig del anbringes i værdipapirer. Beholdningen omfattede primært statsobligationer og realkreditobligationer med en høj rating.

Aktiver i midlertidig besiddelse blev øget fra 55 mio. kr. ultimo 2011 til 904 mio. kr. ultimo 2012. Posten består af ejendomme, som banken har overtaget i forbindelse med afvikling af nødlidende engagementer. Udviklingen i forhold til 2011 kan primært henføres til et specifikt ejendomsselskab. Selskabet, der omfatter en ejendom, blev overtaget i årets sidste kvartal og forventes afstået i 2013. Den regnskabsmæssige gæld i dette selskab udgør 659 mio. kr., hvilket forklarer udviklingen i regnskabsposten "Midlertidigt overtagne forpligtelser", der stiger fra 22 mio. kr. ultimo 2011 til 659 mio. kr.

Andre aktiver udgjorde 50,9 mia. kr. mod 43,0 mia. kr. ultimo 2011. Heri indgik positiv markedsværdi af derivater, der var tilknyttet såvel kundeaktiviteter som egne positioner og afdækningsforretninger, med 43,9 mia. kr. ultimo 2012 (2011: 37,5 mia. kr.). I betydeligt omfang var forretningerne indgået på afdækket basis og skal derfor ses i sammenhæng med, at der i regnskabsposten "Andre passiver" indgik negative markedsværdier med 44,3 mia. kr.

Indlån og anden gæld faldt fra 57,6 mia. kr. ultimo 2011 til 54,7 mia. kr. ultimo 2012. Udviklingen var sammensat af en stigning på 1,2 mia. kr. i Retail-området, medens Storkunder og øvrige indlån viste en reduktion på samlet 4,1 mia. kr. Indlån fra repoforretninger steg fra 15,9 mia. kr. ultimo 2011 til 17,7 mia. kr.

Banken havde pr. 31. december 2012 et indlansoverskud på 4,9 mia. kr. målt på forskellen mellem indlån og udlån til amortiseret kostpris. Ultimo 2011 udgjorde indlansoverskuddet 1,7 mia. kr.

Udstedte obligationer udgjorde 28,5 mia. kr. mod 26,1 mia. kr. ultimo 2011. Bankens udstedelser gennem ECP- og EMTN-programmerne er fortsat sket på tilfredsstillende afsætnings- og renteniveauer.

Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi udgjorde 33,7 mia. kr. mod 27,3 mia. kr. ultimo 2011. Posten bestod af indlån fra repoaktiviteter, herunder negative værdipapirbeholdninger.

Anden gæld og periodeafgrænsningsposter udgjorde 52,8 mia. kr. mod 43,5 mia. kr. ultimo 2011. Posten omfattede især skyldige renter og provisioner samt negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter.

Bankens hybride kernekapital var uændret 250 mio. kr.

Egenkapital, basiskapital, kapitalkrav og solvens

Egenkapitalen udgjorde 14,3 mia. kr. ultimo 2012 mod 14,2 mia. kr. ultimo 2011. Forøgelsen på 0,1 mia. kr. svarer til årets resultat efter skat. Egenkapitalen er ens i Nykredit Bank A/S og Nykredit Bank-koncernen, idet der anvendes ensartede principper for indregning og måling.

Nykredit Banks basiskapital udgjorde 14,5 mia. kr. ultimo 2012 (2011: 14,3 mia. kr.), og kapitalkravet udgjorde 5,4 mia. kr. ultimo 2012 (2011: 5,9 mia. kr.).

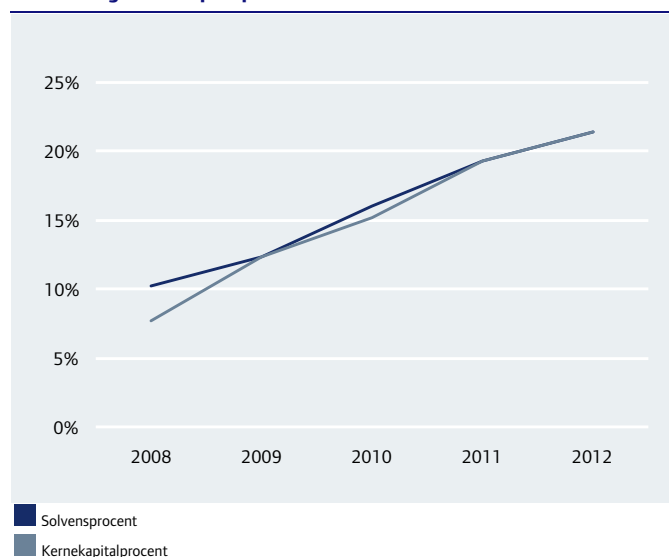
Vægtede aktiver faldt i forhold til ultimo 2011 med 5,8 mia. kr. Udviklingen var sammensat af et fald i poster med kreditrisiko mv. på 9,0 mia. kr., en stigning i poster med operationel risiko på 0,8 mia. kr. og en stigning i poster med markedsrisiko på 2,5 mia. kr.

Nykredit Holding har over for Nykredit Bank stillet en tabsgaranti, der op til et maksimum på 2 mia. kr. i garantiens løbetid dækker resultatet af nedskrivninger og garantier, der overstiger 2% af de samlede udlån og garantier i et regnskabsår. Garantien medfører en reduktion af kapitalkravet for eksponeringer med kreditrisiko på ca. 1,4 mia. kr.

Nykredit Bank-koncernens solvensprocent udgjorde herefter 21,3 mod 19,3 ultimo 2011, og kernekapitalprocenten ekskl. hybrid kernekapital udgjorde 21,0 mod 19,0 ultimo 2011.

Nykredit Bank-koncernens individuelle solvensbehov udgjorde 10,5 mod 10,2 ultimo 2011.

Nykredit Bank-koncernen Solvens- og kernekapitalprocent



Nykredit Banks anvendelse af modeller til brug for beregningen af kapitalkrav er beskrevet i afsnittene om kredit- og markedsrisici og i rapporten Risiko- og kapitalstyring 2012, som findes på nykredit.dk/rapporter.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Der er i perioden frem til offentliggørelsen af årsrapporten ikke indtruffet væsentlige begivenheder.

FORRETNINGSOMRÅDER

Som følge af organisationsændringer i Nykredit er præsentationen af bankens forretningsområder i 2012 ændret til at omfatte:

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

Bruttoindtægter fra forretninger med kunder tilgår de forretningsområder, der er leverandør af de bagvedliggende produkter (Nykredit Markets og Nykredit Asset Management). Fordelingen af indtægter til Retail og CIB sker herefter i form af en fuld fordeling af de indtægter, der kan henføres til disse forretningsenheders salgsaktiviteter mv.

Tilsvarende foretages en allokering af de til salget tilknyttede omkostninger i Nykredit Markets og Nykredit Asset Management til Retail og CIB.

Nykredit Bank-koncernen**Resultat før skat for 1. januar – 31. december fordelt på forretningsområder**

Mio. kr.	Retail		Storkunder		Koncernposter		I alt	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Basisindtægter:								
Kundeaktiviteter, brutto	1.283	1.200	2.295	2.256	-131	50	3.447	3.506
Aflønning for distribution mv.	744	677	-744	-677	-	-	-	-
Basisindtægter af forretningsdrift	2.027	1.877	1.551	1.579	-131	50	3.447	3.506
Værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer	-927	-408	-140	-224	-	-	-1.067	-632
Basisindtægter af fonds	-	-	-	-	61	175	61	175
Basisindtægter i alt	1.100	1.469	1.411	1.355	-70	225	2.441	3.049
Driftsomkostninger	837	852	740	703	247	259	1.824	1.814
Indbetaling til Indskydergarantifonden	11	-	3	-	9	100	23	100
Basisindtjening før nedskrivninger	252	617	668	652	-326	-134	594	1.135
Nedskrivninger på udlån	511	408	34	-39	12	19	557	388
Basisindtjening efter nedskrivninger	-259	209	634	691	-338	-153	37	747
Beholdningsindtjening	-	-	-	-	30	-154	30	-154
Årets resultat før skat	-259	209	634	691	-308	-307	67	593
Omkostninger ekskl. nedskrivninger/basisindtægter af forretningsdrift, %	41,8	45,4	47,9	44,5	-	-	53,6	54,6

Resultat for Retail

Mio. kr.	2012	2011
Basisindtægter:		
Kundeaktivitet, brutto	1.283	1.200
Aflønning for distribution	744	677
Basisindtægter af forretningsdrift	2.027	1.877
Værdiregulering af derivater mv.	-927	-408
Basisindtægter i alt	1.100	1.469
Driftsomkostninger	837	852
Indbetaling til Indskydergarantifonden	11	-
Nedskrivninger på udlån mv.	511	408
Resultat før skat	-259	209

Balance i hovedposter

Mio. kr.	2012	2011
Aktiver		
Udlån til amortiseret kostpris	27.185	29.130
heraf private	14.342	15.476
heraf erhverv	12.843	13.654
Nedskrivninger på udlån	2.141	2.114
Nedskrivninger i % af udlån	7,3	6,8
Gæld		
Indlån og anden gæld	36.244	35.013
heraf private	21.113	18.758
heraf erhverv	15.131	16.255
Ikke-balanceførte poster		
Garantier mv.	10.269	5.052

Retail

Forretningsområdet omfatter bankforretninger med privatkunder samt mindre og mellemstore erhvervs-kunder, herunder landbrugskunder, boligudlejning samt formuende privatkunder. Yderligere indgår dattervirksomheden Nykredit Leasing A/S i forretningsområdet.

Kunderne betjenes i Nykredits 55 centre samt gennem det landsdækkende salgs- og rådgivningscenter Nykredit Direkte®. Andre distributionskanaler er ejendomsmæglerbutikkerne i Nybolig og Estate. Forsikringer formidles i samarbejde med Gjensidige Forsikring.

Kunderne i Retail tilbydes produkter inden for bank, realkredit, forsikring, pension, investering og gældspleje.

Resultat

Retail fik et resultat før skat på -259 mio. kr. mod et resultat på 209 mio. kr. i 2011. Resultatet for 2012 kunne i store træk henføres til privatkunder med 534 mio. kr., mens erhverv gav et underskud på 793 mio. kr. som følge af de betydelige værdireguleringer på renteswaps.

Basisindtægter af forretningsdrift viste en positiv udvikling fra 1.877 mio. kr. i 2011 til 2.027 mio. kr. i 2012.

Modsat gav værdireguleringer af derivater en udgift på 927 mio. kr. mod en udgift på 408 mio. kr. i 2011. Udgiften kunne i begge år henføres til erhvervs-kunder.

Driftsomkostninger viste et fald på 15 mio. kr. til 837 mio. kr.

Nedskrivninger mv. udgjorde 511 mio. kr. i 2012 mod 408 mio. kr. i 2011. Erhverv steg med 70 mio. kr. til 381 mio. kr., mens private tegnede sig for en stigning på 33 mio. kr. til 130 mio. kr.

Nedskrivningsprocenten var 1,3.

Omkostninger i alt i forhold til basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 41,8% mod 45,4% for 2011.

Dattervirksomheden Nykredit Leasing bidrog til forretningsområdets resultat med 15 mio. kr. før skat mod et underskud på 6 mio. kr. i 2011.

Udlån og indlån

Forretningsområdets udlån faldt med 2,0 mia. kr. til 27,2 mia. kr., mens indlån steg med 1,2 mia. kr. fra 35,0 mia. kr. i 2011 til 36,2 mia. kr.

Aktiviteter i 2012

Privatområdet var – som også i 2011 – påvirket af en lav omsætning på boligmarkedet og et generelt afmattet aktivitetsniveau, der blandt andet medførte et faldende udlån og et lavt niveau i gebyrindtægter fra ejendomshandler mv. Modsat steg indlån som følge af en større opsparingslyst blandt private.

Konkurrencen på indlånsmarkedet blev skærpet i 2012, og banken har haft stort fokus på at opnå en øget andel af stabile indlån gennem tilgang af bankkunder, der bruger Nykredit Bank som daglig bankforbindelse. Derfor lancerede banken i 2012 nye aktie- og formuekonti. Herudover var der i slutningen af året en pæn aktivitet med salg af investerings- og pensionsprodukter for mere end 1,2 mia. kr.

For året som helhed var der samtidig en øget indsats på at styrke og udvide Nykredit Banks position som rådgivnings- og relationsbank til flere kunder. Derudover har centrenes daglige dialog med kunderne medvirket til en vækst i nye daglige bankkunder.

Erhvervsområdet oplevede i 2012 en stigende konkurrence på markedet, og såvel udlåns- som indlåsniveauerne faldt hen over året.

På denne baggrund blev der også på erhvervsområdet iværksat en række initiativer for at tiltrække flere daglige bankkunder og derigennem øge andelen af stabile indlån. Også på erhvervsområdet blev der lanceret en række kampagner, blandt andet en ny aktiekonto.

Tiltag for at øge kundelønsomheden blev intensiveret i 2012, og rentemarginalerne blev justeret moderat som følge af blandt andet de øgede fundingomkostninger.

På aktivsiden intensiveredes specialistsamspillet mellem centrene og finans-/formuerådgiverne, hvilket sammen med den nye organisatoriske forankring af investeringsrådgivere medførte et øget salg af aktivprodukter i 2. halvår 2012.

Resultat for Storkunder

Mio. kr.	2012	2011
Basisindtægter:		
Kundeaktivitet, brutto	2.295	2.256
Aflønning for distribution	-744	-677
Basisindtægter af forretningsdrift	1.551	1.579
Værdiregulering af derivater mv.	-140	-224
Basisindtægter i alt	1.411	1.355
Driftsomkostninger	740	703
Indbetaling til Indskydergarantifonden	3	-
Nedskrivninger på udlån mv.	34	-39
Resultat før skat	634	691

Balance i hovedposter

Mio. kr.	2012	2011
Aktiver		
Udlån til amortiseret kostpris	19.655	24.105
Nedskrivninger på udlån	1.810	2.089
Nedskrivninger i % af udlån	8,4	8,0
Repoforretninger	35.401	22.007
Gæld		
Indlån og anden gæld	16.285	19.401
Ikke-balanceførte poster		
Garantier mv.	8.707	10.257

Formue under forvaltning og administration og investeringsforeninger

Mio. kr.	2012	2011
Institutionelt marked	84.557	84.394
Insourcede mandater	19.141	16.937
Formue under forvaltning i alt	103.698	101.331
Formue under administration i Nykredit Portefølje Administration A/S	513.675	334.796
Heraf Nykredit-koncernens investeringsforeninger	46.518	35.414

Storkunder: Indtægter samt indtægtsfordeling til Retail

Mio. kr.	2012	2011
Kundeaktivitet, brutto		
Nykredit Markets	914	839
Nykredit Asset Management	782	715
CIB	599	702
I alt	2.295	2.256
Indtægter fordelt til kundeområder		
Nykredit Markets	-398	-337
Nykredit Asset Management	-452	-399
CIB	106	59
I alt fordelt til Retail	-744	-677
Basisindtægter		
Nykredit Markets	516	502
Nykredit Asset Management	330	316
CIB	705	761
I alt	1.551	1.579

Storkunder

Forretningsområdet Storkunder omfatter aktiviteter med koncernens største og mest komplekse erhvervs-kunder samt alment boligbyggeri.

Forretningsområdet Storkunder varetager herudover koncernens forretninger inden for værdipapirhandel og afledte finansielle instrumenter, kapitalforvaltning og formuepleje.

Storkunder består af forretningsenhederne CIB, Nykredit Markets og Nykredit Asset Management. Endelig omfatter Storkunder en portefølje af engagementer med store kunder under afvikling.

Resultat

Forretningsområdets resultat udgjorde 634 mio. kr. mod 691 mio. kr. i 2011, svarende til et fald på 57 mio. kr.

Områdets basisindtægter af forretningsdrift faldt fra 1.579 mio. kr. til 1.551 mio. kr. i 2012, svarende til et fald på 28 mio. kr. Generelt viste forretningsenhederne en positiv udvikling i forhold til 2011, men forretningsområdet var dog påvirket af et tab på ca. 50 mio. kr. vedrørende aktiebeholdningen relateret til porteføljen af engagementer under afvikling.

Områdets bruttoindtægter fra kundeaktiviteter udgjorde 2.295 mio. kr. ekskl. værdiregulering af derivater mod 2.256 mio. kr. i 2011.

Nykredit Markets' bruttoindtægter udgjorde 914 mio. kr., svarende til en fremgang på 75 mio. kr. i forhold til 2011, og Nykredit Asset Management fik en fremgang i bruttoindtægter fra kundeaktiviteter på 67 mio. kr. til i alt 782 mio. kr.

Driftsomkostninger udgjorde 740 mio. kr., hvilket svarede til en stigning på 37 mio. kr. i forhold til 2011, hvor driftsomkostningerne androg 703 mio. kr. Udviklingen var blandt andet påvirket af filialetableringen i Stockholm.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 34 mio. kr. mod en indtægt på 39 mio. kr. i 2011. Udgiften i 2012 kunne henføres til CIB med en indtægt på 27 mio. kr., mens engagementer under afvikling gav en udgift på 66 mio. kr. Sidstnævnte omfatter en portefølje af store kunder overtaget fra Forstædernes Bank. Afviklingen på disse kunder følger generelt forventningen. Øvrige nedskrivninger gav en indtægt på 5 mio. kr.

Årets nedskrivningsprocent var tæt på nul i 2012.

Omkostninger i alt i forhold til basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 47,9% mod 44,5% i 2011.

Udlån og indlån

Udlån faldt fra 24,1 mia. kr. ultimo 2011 til 19,7 mia. kr. ultimo 2012. Heraf tegnede udlånsporteføljen under afvikling sig for et forventet fald på 0,5 mia. kr.

Indlån faldt fra 19,4 mia. kr. til 16,3 mia. kr.

Aktiviteter i 2012

CIB havde i 2012 et betydeligt fokus på at øge antallet af kunder, som anvender Nykredit Bank som deres daglige bankforbindelse. Samtidig betød en øget anvendelse af specialister inden for Cash Management

og Trade Finance, at banken i større grad kan opfylde kundernes særlige behov inden for disse områder.

Områdets udlåns- og indlånsaktiviteter var endvidere påvirket af en øget konkurrence og en generelt lavere efterspørgsel på udlån. Samtidig valgte en række større virksomheder, med baggrund i det lave renteniveau, at omlægge bankudlån til realkreditudlån, hvilket medførte en lavere udlånsbalance sammenlignet med 2011.

Nykredit Markets

Indtjeningen i Nykredit Markets har udviklet sig tilfredsstillende og lå højere end i 2011. Udviklingen skal ses i lyset af såvel en øget kundetilgang som et øget aktivitetsniveau.

Udviklingen i resultatet og aktivitetsniveauet er igen i år skabt under volatile markedsvilkår, der i store dele af 2012 primært var drevet af uroen i Sydeuropa. ECB's indgriben over sommeren i form af etablering af et opkøbsprogram skabte dog et stemningsskifte og bragte mere ro på statsmarkederne.

De nordiske lande, og Danmark i særdeleshed, er gennem 2012 blevet opfattet som sikre placeringslande af udenlandske aktører, hvilket medførte en tilgang af nye kundegrupper. Tiltroen til de nordiske lande, herunder Danmark, resulterede i både negative rentespænd til Tyskland og en negativ indskudsrente i Nationalbanken.

Nykredit Markets har efter sidste års etablering i Sverige markeret sig som en betydende aktør på det nordiske rentemarked, hvilket styrkede positionen i forhold til udenlandske institutionelle kunder.

På det danske marked tilbyder Nykredit Markets et bredt udbud af finansielle produkter inden for stats-, real- og virksomhedsobligationer samt aktier, valuta og kapitalmarkedsprodukter. Den primære kunde-gruppe er institutionelle kunder og erhvervsvirksomheder, men også større privatkunder betjenes.

Adgangen til kapital var i 2012 fortsat begrænset for flere pengeinstitutter og erhvervsvirksomheder, hvilket styrkede interessen for kapitalmarkedstransaktioner og medførte en positiv udvikling i markedsaktiviteten.

Nykredit Asset Management

Nykredits kompetencer inden for kapitalforvaltning og porteføljeadministration er samlet i Nykredit Asset Management.

Formue under forvaltning og administration

Den samlede formue under forvaltning og administration udgjorde 617,4 mia. kr. ultimo 2012, hvilket var en stigning på 181,2 mia. kr. i forhold til 2011. Stigningen kunne tilskrives såvel kundetilgang som kursstigninger.

Nykredit Asset Managements produkter spænder fra Nykredit Invest og Privat Portefølje til diskretionære forvaltnings- og administrationsaftaler med institutionelle kunder, fonde, kommuner og velhavende privatpersoner.

Forvaltning

Den samlede formue under forvaltning steg primært som følge af kursudvikling til 103,7 mia. kr. ultimo 2012.

Institutionelt marked

Den samlede formue under forvaltning steg i 2012 med 2,3 mia. kr. til 103,7 mia. kr. Formueudviklingen skyldtes dels kundeudviklingen samt en positiv kursudvikling på de forvaltede mandater.

Blandt Nykredit Asset Managements investeringsstrategier (GIPS composites) leverede 74% et afkast over deres respektive benchmarks i 2012. Over de seneste tre år har 81% af Nykredit Asset Managements investeringsstrategier (GIPS-composites) leveret et afkast over deres respektive benchmarks.

I 2012 introducerede Nykredit Asset Management en række nye og innovative produkter, herunder fonden Taktisk Allokering, som kan styre kundernes risiko mellem aktier og obligationer, samt fonden AMRA, som søger at investere i de mest attraktive lokale aktiemarkeder ud fra en regelbaseret tilgang. Produktpaletten inden for balance-rende porteføljer blev udvidet med Balance Offensiv (høj aktieandel).

Investeringsstrategien KOBRA opnåede betydelig succes i 2012 med et afkast på 22,1% og en lav standardafvigelse. KOBRA investerer i rentespændet på kortløbende realkreditobligationer.

Det er en central del af Nykredit Asset Managements strategi at samarbejde med både inden- og udenlandske kapitalforvaltere på de investeringsområder, hvor banken ikke selv har specialkompetencerne. Ultimo 2012 udgjorde Nykredit Asset Managements insourcete mandater 19,1 mia. kr., svarende til en stigning på 2,2 mia. kr. sammenlignet med 2011. Stigningen skyldes hovedsagelig positiv kursudvikling. Året bød på nye samarbejder med StandardLife på virksomhedsobligationer og Harding Loevner på globale aktier.

Resultaterne er opnået på trods af en omfattende implementering af ny it-driftsplatform for Nykredit Asset Management.

Detailmarked

For kapitalforvaltningsprodukterne, der er målrettet detailmarkedet, bød 2012 på en stigende markedsandel fra 6,9% primo 2012 til 7,7% ultimo året.

Formueplejekoncepterne Privat Portefølje, PensionsInvest og OpsparingsInvest havde en samlet formue under forvaltning på 22,9 mia. kr. ultimo 2012 – en stigning på 2,9 mia. kr. sammenlignet med 2011. Den positive udvikling skyldes såvel positiv kundeudvikling som udviklingen på de finansielle markeder.

Investeringsforeningerne i Nykredit Invest øgede i 2012 formuen til 46,5 mia. kr. fra 35,4 mia. kr. ultimo 2011.

Nykredit Portefølje Administration A/S

Administration af investeringsforeninger håndteres i Nykredit-koncernen via Nykredit Portefølje Administration A/S, der er et godkendt investeringsforvaltningsselskab. Med en markedsandel på over 40% er selskabet Danmarks største investeringsforvaltningsselskab.

Resultatet før skat udgjorde 87 mio. kr. mod 54 mio. kr. i 2011.

Året var præget af et højt aktivitetsniveau. Selskabet havde i året en tilgang af 5 foreninger og 93 afdelinger og en afgang på 12 afdelinger. Det var særligt tilgangen af nye mandater, som bidrog til en stig-

Resultat for Koncernposter

Mio. kr.	2012	2011
Basisindtægter:		
Kundeaktivitet, brutto	-131	50
Aflønning for distribution	0	0
Basisindtægter af forretningsdrift	-131	50
Basisindtægter af fonds	61	175
Basisindtægter i alt	-70	225
Driftsomkostninger	247	259
Indbetaling til Indskydergarantifonden	9	100
Nedskrivninger på udlån mv.	12	19
Basisindtjening efter nedskrivninger	-338	-153
Beholdningsindtjening	30	-154
Resultat før skat	-308	-307

Balance i hovedposter

Mio. kr.	2012	2011
Aktiver		
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.967	2.666
Nedskrivninger	106	91
Nedskrivninger i % af udlån	3,4	3,3
Gæld		
Indlån og anden gæld	2.172	3.137
Ikke-balanceførte poster		
Garantier mv.	1.051	1.675

ning i den samlede formue under administration, der ultimo 2012 udgjorde 513,7 mia. kr. mod 334,8 mia. kr. ultimo 2011. Nykredit Portefølje Administration indgik i 2012 en række store kontrakter med flere af landets førende pensions- og forsikringselskaber.

Koncernposter

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

Resultatet udgjorde -308 mio. kr., hvilket var uændret i forhold til 2011.

Resultatet af Treasury-aktiviteter og ikke-fordelte stabe udgjorde ca. -178 mio. kr. i 2012.

Basisindtægter af fonds og beholdningsindtjeningen tegnede sig for et positivt resultat på 91 mio. kr. mod 21 mio. kr. i 2011, hvor indtægterne blandt andet var påvirket af uroen på det danske bankmarked, der medførte kurstab på efterstillede kapitalindskud mv. i danske pengeinstitutter.

Ikke-allokerede udgifter udgjorde 233 mio. kr. mod 321 mio. kr. i 2011. Udgifterne var i 2012 sammensat af 229 mio. kr., der primært bestod af it-relaterede udgifter og 9 mio. kr. i form af indbetaling til Indskydergarantifonden. I 2011 var posten sammensat af udgifter til Indskydergarantifonden på 100 mio. kr. og yderligere ca. 221 mio. kr. i form af ikke-allokerede omkostninger, herunder tilbagebetaling af moms og lønsumsafgift.

KAPITALPOLITIK OG -STYRING

KAPITALPOLITIK OG -STYRING

Nykredit har en målsætning om at have et aktivt udlån uanset konjunkturforholdene og samtidig opretholde en konkurrencedygtig rating. Det indebærer, at Nykredit skal have den nødvendige kapital til at dække en stigning i det lovpligtige krav i en periode med hård lavkonjunktur.

Kapitalberedskabet koncentrerer sig i videst muligt omfang i moderselskabet Nykredit Realkredit A/S for at sikre strategisk fleksibilitet og handlefrihed. Datterselskaberne tilføres kapital efter behov.

Det lovpligtige kapitalkrav overvåges og rapporteres dagligt til de forretningsansvarlige, der således løbende bibringes et opdateret billede af aktivitetsniveauet.

Tilstrækkelig basiskapital

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at Nykredit Bank har en tilstrækkelig basiskapital. Tilstrækkelig basiskapital er den kapital, som ledelsen vurderer, der som minimum kræves for at dække alle væsentlige risici.

Solvensbehov beregnes som tilstrækkelig basiskapital i procent af risikovægtede poster.

Der tages i opgørelsen af tilstrækkelig basiskapital højde for de forretningsmæssige mål ved at afsætte kapital til alle relevante risici, herunder usikkerheder ved beregningerne. Nykredit Banks tilstrækkelige basiskapital var 7,2 mia. kr. ultimo 2012 svarende til et individuelt solvensbehov på 10,5%.

Set i lyset af den konjunkturmæssige risiko for udsving i nedskrivninger på usikrede bankudlån og risikoen for stigende kapitalkrav på modpartsrisiko fra 2013 er det besluttet at fastsætte det individuelle solvensbehov til minimum 10% af de risikovægtede poster, uanset at de modelmæssige beregninger måtte vise et lavere individuelt solvensbehov.

I rapporten Risiko- og kapitalstyring 2012, som findes på nykredit.dk/rapporter, er der en detaljeret beskrivelse af opgørelsen af tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov.

Den tilstrækkelige basiskapital består i Nykredit af to komponenter – Søjle I og Søjle II.

Søjle I

Søjle I-kapitalen dækker kreditrisiko, markedsrisiko og operationel risiko.

Søjle II

Søjle II består af kapital til dækning af andre risici og et øget kapitalkrav under en konjunkturedgang. Kapitalkravet under en konjunkturedgang fastlægges ved brug af stresstest, jf. afsnittet Stresstest og kapitalfremskrivning.

Nykredit anvender en række modeller til beregning af kapitalbehovet under både Søjle I og Søjle II. Under Søjle II indgår et tillæg, som afspejler usikkerheden ved de valgte modeller.

Som udgangspunkt anvendes et usikkerhedstillæg svarende til 10% af de beregnede risici.

Det tilstræbes at have en kernekapitalprocent i Nykredit Bank på mindst 12%. Set i relation til den fremtidige forretningsvækst og den fremtidige regulering er det dog valgt at fastholde Nykredit Banks aktuelle kapitalisering.

Kapitalpolitik under fremtidige regler (Basel III)

Der er i EU enighed mellem Ministerrådet, Parlamentet og Kommissionen på alle væsentlige punkter i relation til de nye kapitaldækningsregler. De nye regler forventes vedtaget i 2. kvartal 2013, og de indføres gradvist frem mod 2019.

Det forventes, at de nye regler vil øge kapitalbehovet, og bestyrelsen vil løbende tage stilling til tiltag, der sikrer en nødvendig udvikling i egenkapitalen. Nykredit Bank har ultimo 2012 en kernekapital på 21,3% og har som en central del af Nykredit Realkredit-koncernens kapitalpolitik mulighed for at få tilført kapital efter behov.

Stresstest og kapitalfremskrivning

Nykredit foretager en lang række modelmæssige stresstest. Disse bruges til at fastlægge den tilstrækkelige basiskapital og resultaterne indgår i bestyrelsens årlige vurdering af det individuelle solvensbehov.

I kapitalfremskrivningsmodellen indgår de makroøkonomiske faktorer, som historisk har haft størst betydning for bankens kunder. En helt afgørende del af kapitalfremskrivningsmodellen er sammenhængen mellem udviklingen i de makroøkonomiske faktorer og kundernes kreditrisikoparametre i de forskellige scenarier.

Der arbejdes med to scenarier for den økonomiske udvikling. Et grundscenarie og et svagt forringet konjunkturforløb. Kapitalbehovet for kreditrisiko under et svagt forringet konjunkturforløb bygger på sammenhænge mellem kundernes misligholdelsesrater (PD) og tabets størrelse i tilfælde af kundemisligholdelse (LGD).

De vigtigste makroøkonomiske faktorer er:

- Rente
- Ejendomspriser
- BNP-vækst
- Aktiekursudviklingen
- Arbejdsløshed

Scenarie: Grundscenarie

Scenariet er en fremskrivning af dansk økonomi med udgangspunkt i Nykredits officielle vurdering af den aktuelle konjunktursituation.

Scenarie: Svagt forringet konjunkturforløb i 2013 til 2015

Scenariet udvælges, så det illustrerer et svagt forringet konjunkturforløb i forhold til grundscenariet.

Kapitaltillægget for svagt forringet konjunkturforløb afspejler, hvor meget bankens kapitalkrav vil stige, hvis dette scenarie indtræffer.

ORGANISATION, LEDELSE OG KONTROLSYSTEMER

FINANSIEL BÆREDYGTIGHED

Et samfund i forandring har brug for stærke finansielle virksomheder til at understøtte forandringerne og sikre finansielle løsninger, der er holdbare på både kort og lang sigt.

Som aktør på markedet er Nykredits idégrundlag Finansiell bæredygtighed.

Det betyder,

at vi

- baserer vores forretning på klare etiske rammer og langsigtede relationer
- skaber nye og dynamiske muligheder for kunder og investorer
- lægger vægt på en afstemt risikostyring og stærk kapitalstruktur.

at du

- som kunde oplever, at vi i vores rådgivning tænker i helheder, giver dig overblik og styrker dine handlemuligheder
- som partner møder kompetence, respekt og vilje til at opnå gensidigt udbytte
- som investor tilbydes en bred vifte af investeringsmuligheder med fokus på sikkerhed og gennemsigtighed
- som medarbejder kan udvikle dit fulde potentiale i balance mellem arbejdsliv og privatliv
- som samfundsborger kan forvente, at vi bidrager til et stabilt og effektivt finansielt marked og samtidig har et bredt samfundsengagement.

STRATEGI SKAL STYRKE VÆKSTEN PÅ BANKOMRÅDET

Nykredit har en strategi, der skal bane vejen for en markant forretningsudvikling.

Strategien skal videreudvikle koncernen forretningsmæssigt med bank og realkredit som de helt bærende elementer.

Strategien understøtter samtidig Totalkreditsamarbejdet som en strategisk vigtig del af realkreditforretningen.

Danmark er det primære geografiske fokusområde for forretningsvæksten.

Bærende forretningsprincipper

Strategien bygger på en række bærende forretningsprincipper, der fastlægger den måde, Nykredit udfører og organiserer sit arbejde på:

- **Kunden over alt**
Vi tager udgangspunkt i kundernes ønsker og behov – vi er markedsdrevet og kundeorienteret.
- **Gennemsigtighed**
Det fremgår klart og tydeligt, hvordan vi organiserer os, hvad og hvordan vi prioriterer, og dermed hvordan vi skaber værdi for kunderne og for Nykredit.
- **Tænk nyt**
Vi prioriterer og skaber rammerne for nytænkning som led i bedst mulig og mest fleksibel udnyttelse af Nykredits samlede ressourcer.

- **Balanceret rentabel forretning**
Vi er målrettede mod rentable forretninger byggende på langsigtede og holdbare relationer under hensyntagen til Nykredits og vores kunders risiko.
- **Ressourcemobilitet**
Vi er fokuseret mod hensigtsmæssig og omkostningsbevidst udnyttelse af ressourcerne til mest mulig gevinst for koncernen.

Koncernstrategiske ambitioner

Nykredit har fastlagt fire langsigtede målsætninger for koncernen:

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

ORGANISATION OG ANSVARSFORDELING

Bestyrelsen for Nykredit Bank A/S har ansvaret for at afgrænse og overvåge bankens risici, ligesom den fastlægger overordnede instrukser. Bestyrelsen har uddelegeret det løbende ansvar til direktionen, der skal operationalisere de overordnede instrukser. Bestyrelsen modtager løbende rapportering af risikoeksponering og aktiviteter.

Bestyrelsen for Nykredit Realkredit A/S har nedsat et fælles revisionsudvalg i Nykredit-koncernen. Revisionsudvalgets opgave er bl.a. at gennemgå regnskabs- og revisionsforhold vedrørende intern kontrol og risikostyring.

I Nykredit koordineres risikostyring på tværs af koncernens selskaber.

Den overordnede risikostyring er uddelegeret til en række komitéer, der overvåger og vurderer forretningsudvikling og risici for banken og de øvrige selskaber i koncernen.

Organisation og ansvarsfordeling

Bestyrelse

- Overordnet styring og strategisk ledelse
- Fastlægger overordnede politikker og retningslinjer

Revisionsudvalg

- Overvåger regnskabs- og revisionsforhold samt forhold vedrørende intern kontrol og risikostyring

Vederlagsudvalg

- Forbereder og indstiller vederlagspolitikken

Nomineringsudvalg

- Indstiller kandidater til repræsentantskab, bestyrelse og direktion
- Forbereder beslutning om bestyrelsens og direktionens kompetenceprofil

Koncerndirektion

- Overordnet daglig ledelse
- Strategisk planlægning og forretningsudvikling
- Udmønter politikker og retningslinjer

Koncernkomitéer

- Ledelse og disponering inden for udvalgte fagområder

Kredit

- Styrer og udmønter kreditpolitik
- Godkender større engagementer mv.

Finans

- Styring af markedsrisiko
- Tiltræder rammer for markedsrisiko på selskabsniveau
- Operationel likviditetsstyring

ALCO

- Overordnet balance- og likviditetsstyring

Risiko

- Overordnet kapital- og risikostyring
- Overordnet risikopolitik
- Godkender risikomodeller

Revision

- Behandler emner af revisionsmæssig karakter

Beredskab

- Ansvar for efterlevelse af beredskabsplaner og tilhørende it-sikkerhedspolitik

Rådgivning

- Fastlægger retningslinjer for Nykredits rådgivning

Produkter

- Sikrer udvikling og vedligeholdelse af koncepter og produkter

Pris

- Behandler vejledende priser på koncernens produkter

It-portefølje

- Beslutter og godkender den samlede it-indsats

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen i Nykredit Realkredit A/S har nedsat et revisionsudvalg, et vederlagsudvalg samt et nomineringsudvalg. Disse bestyrelsesudvalg, der er fælles for Nykredit-koncernen, fører tilsyn med særlige forhold og forbereder sager til behandling i den samlede bestyrelse inden for hvert deres ansvarsområde.

Revisionsudvalget

Revisionsudvalget fungerer som et fælles revisionsudvalg for de selskaber i Nykredit-koncernen, der har pligt til at oprette et sådant udvalg. Ud over Nykredit Realkredit A/S drejer det sig om Totalkredit A/S og Nykredit Bank A/S.

Revisionsudvalget består af koncernchef Steffen Kragh (formand), administrerende direktør Anders C. Obel og professor Nina Smith, der alle er generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Nykredit Realkredit A/S. Bestyrelsen i Nykredit Realkredit A/S har udpeget koncernchef Steffen Kragh som det uafhængige og kvalificerede medlem af revisionsudvalget.

Revisionsudvalgets primære opgaver er at overvåge regnskabsafslæggelsesprocessen, overvåge om Nykredit-koncernens interne kontrolsystem, interne revision og risikostyring fungerer effektivt, overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet mv. samt at overvåge og kontrollere revisors uafhængighed.

Der har i 2012 været afholdt fire møder i revisionsudvalget.

Vederlagsudvalget

Vederlagsudvalget består af advokat Steen E. Christensen (formand), gårdejer Hans Bang-Hansen og koncernchef Steffen Kragh, der alle er generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Nykredit Realkredit A/S.

Vederlagsudvalgets primære opgaver er at indstille Nykredits vederlagspolitik, herunder retningslinjer for incitamentsafklønning, til bestyrelsens godkendelse, at fremkomme med forslag til vederlag til medlemmer af Nykredit Realkredits repræsentantskab, bestyrelse og direktion, at kvalificere oplæg til beslutning om budget for bonus samt at overvåge, om oplysningerne i årsrapporten om vederlaget til bestyrelse og direktion er korrekte, retvisende og fyldestgørende.

Der har i 2012 været afholdt tre møder i vederlagsudvalget.

Nomineringsudvalget

Nomineringsudvalget består af advokat Steen E. Christensen (formand), gårdejer Hans Bang-Hansen, koncernchef Steffen Kragh og professor Nina Smith, der alle er generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Nykredit Realkredit A/S.

Nomineringsudvalget har til opgave at fremkomme med indstillinger til bestyrelsen i relation til nominering af kandidater til Nykredit Realkredits repræsentantskab, bestyrelse og direktion. Derudover har udvalget med reference til bestyrelsen det overordnede ansvar for fastlæggelse af bestyrelsens og direktionens kompetenceprofil samt løbende evaluering af bestyrelsens og direktionens arbejde og opnåede resultater.

Der har i 2012 været afholdt fem møder i udvalget.

Koncernkomitéer

De væsentligste komitéer er Koncernkomitéen Risiko, Koncernkomitéen ALCO, Koncernkomitéen Kredit, Koncernkomitéen Finans og Koncernkomitéen Rådgivning.

Det er Koncernkomitéen Risikos opgave at vurdere alle koncernens risici og solvensbehov samt udmønte kapitalpolitikken. Derudover godkender Koncernkomitéen Risiko målemetoder og modeller for alle typer risici og foretager risikorapportering til bestyrelserne i koncernens selskaber.

Koncernkomitéen ALCO er ansvarlig for den overordnede balance- og likviditetsstyring.

Koncernkomitéen Kredit og Koncernkomitéen Finans har ansvaret for at styre hhv. koncernens kredit-, marked- og likviditetsrisici. Begge komitéer godkender eller tiltræder alle væsentlige risici inden for koncerndirektionens rammer givet af bestyrelsen i Nykredit Realkredit A/S. Desuden fastsætter komitéerne retningslinjer for omfanget af den risiko, koncernens selskaber må påtage sig, og uddelegerer det styrende ansvar til selskaberne.

Koncernkomitéen Rådgivning fastlægger de overordnede retningslinjer for Nykredits rådgivning, herunder koordinering af de rådgivningsmæssige budskaber og anbefalinger på tværs af låne- og investerings-siden og på tværs af taktisk og strategisk aktivallokering.

Overvågning og kontrol af risici foregår uafhængigt af den daglige forretningsmæssige styring.

AFLØNNINGSFORHOLD

Nykredit har en række medarbejderordninger. De væsentligste er gruppelevsforikring, heltidsulykkesforikring, kritisk sygdomsforikring, sundhedsforikring og fleksible lønpakker.

I rapporten Om Nykredit 2012 – CSR-rapport om Finansiell bæredygtighed, som findes på nykredit.dk/rapporter, er der flere informationer om medarbejdere og medarbejderforhold i Nykredit-koncernen.

Bonusordninger

Individuelle bonusordninger

Nykredit har etableret en række individuelle bonusordninger til koncernens øverste ledere samt specialister på nøgleområder.

Bankens direktion deltager i Nykredits generelle bonusordning for direktører. Ordningen er diskretionær, hvilket betyder, at en direktør ikke er garanteret at få udbetalt en bonus. Det beløb, som en direktør kan få udbetalt i bonus, er maksimalt 6 måneders løn. Af bonusbeløbet udskydes udbetalingen af minimum 40% over 4 år, og minimum 50% af bonusbeløbet udbetales i vederlagsobligationer.

Ledere med direkte reference til koncerndirektionen og øvrige udvalgte ledere er omfattet af en individuel bonusordning, der kan medføre bonus på maksimalt 3 måneders løn. For denne ledergruppe er der i 2012 hensat bonus på i alt 2 mio. kr. For 2011 udgjorde bonusudbetalingen 1 mio. kr.

For dele af medarbejderstaben i Nykredit Markets og Nykredit Asset Management er der etableret særlige individuelle bonusordninger, svarende til markedsstandard. Aflønningsformen for disse medarbejdere

er baseret på deres forretningsmæssige resultater. For denne medarbejdergruppe er der i 2012 hensat en samlet bonus på 65 mio. kr. mod en samlet bonusudbetaling for 2011 på 47 mio. kr. Bonusudbetalingen udgjorde 44,1% af det samlede vederlag til denne medarbejdergruppe.

Udvalgte ledere og medarbejdere i centrale funktioner med ansvar for de største kunder er tilsvarende omfattet af individuelle ordninger. For 2012 er der hensat bonus til denne medarbejdergruppe på 16 mio. kr. mod en faktisk bonusudbetaling for 2011 på 13 mio. kr.

Generel bonus

Der er i 2012 ikke hensat en generel bonus til øvrige ledere og medarbejdere. Den generelle bonusordning er afskaffet fra 2012, ligesom antallet af medarbejdere, der deltager i de særlige ordninger, er blevet reduceret. Den generelle bonus udgjorde 3 mio. kr. i 2011.

Hensat bonus

Det samlede hensatte bonusbeløb i 2012 udgjorde 89 mio. kr. mod en samlet hensættelse i 2011 på 84 mio. kr.

Væsentlige risikotagere

Koncernen har udpeget 28 risikotagere i Nykredit Bank-koncernen ud over bankens direktion. Heraf er fire medarbejdere aflønnet af Nykredit Bank, fem er aflønnet af bankens dattervirksomheder, mens 19 medarbejdere er aflønnet af Nykredit Realkredit A/S. Sidstnævnte medarbejdergruppe varetager opgaver på tværs af koncernens virksomheder.

De er som følge af lov om finansiell virksomhed omfattet af særlige restriktioner, primært i relation til udbetaling af bonus og resultatafhængig aflønning. Det drejer sig bl.a. om udskydelse af udbetaling over flere år, delvis udbetaling via bundne obligationer i stedet for kontanter samt mulighed for, at Nykredit kan tilbageholde det udsudte beløb i særlige tilfælde.

Risikotagerne er udpeget af bestyrelsen med afsæt i, hvilken tabsrisiko i kroner den enkelte kan påføre Nykredit Bank hhv. Nykredit Realkredit A/S via kredit- eller markedsrisiko. Det forhold, at Nykredit-koncernen er Danmarks største kreditgiver til indenlandske kunder, betyder, at størstedelen af risikotagere er udpeget på baggrund af deres mulighed for at påføre Nykredit kreditrelaterede tab.

Der er hensat bonus til væsentlige risikotagere og samtlige datterselskabsdirektører med 5 mio. kr. i 2012 mod 3 mio. kr. i 2011.

Den samlede aflønning til væsentlige risikotagere fremgår af note 11, hvortil der henvises.

Yderligere oplysninger om bonus til risikotagere, aflønningspolitik og -praksis findes på nykredit.dk/vederlagspolitik.

SAMFUNDSANSVAR

Nykredit-koncernens samfundsengagement og vores forhold til kunder, partnere, investorer, samfundet og medarbejdere er beskrevet i rapporten Om Nykredit 2012 – CSR-rapport om Finansiell bæredygtighed, som findes på nykredit.dk/rapporter.

INTERNE KONTROL- OG RISIKOSTYRINGSSYSTEMER

Bestyrelsen og direktionen i Nykredit Bank har det overordnede ansvar for bankkoncernens kontrol- og risikostyringssystemer. Ansvarsdelingen er nærmere fastlagt i en forretningsorden.

Koncernens interne kontroller og risikostyring i regnskabsaflæggelsesprocessen er designet med henblik på effektivt at styre, snarere end at eliminere, risikoen for fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Nykredit Bank og Nykredit-koncernen udvider og styrker løbende overvågning og kontrol af risici på områder, hvor interne modeller udgør kernen i koncernens daglige risikostyring og på områder, hvor processer er afhængige af it-systemer. Der udarbejdes løbende risikorapportering på væsentlige områder, herunder kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici, operationelle risici og it-systemrisici.

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Regnskabsprocessen er baseret på de interne kontrol- og risikostyringssystemer, der samlet sikrer, at alle relevante økonomiske transaktioner kommer korrekt til udtryk i bogføring og regnskab. Regnskabsposter, hvor skøn kan have en væsentlig indflydelse på værdien af aktiver og forpligtelser, vurderes løbende af Nykredit Banks ledelse.

Økonomiafdelingen har ansvaret for koncernens samlede økonomistyring og -rapportering samt regnskabsaflæggelse, herunder ansvaret for at sikre, at økonomirapporteringen i koncernen sker efter fastlagte principper og i overensstemmelse med gældende lovgivning.

Datterselskabernes økonomifunktioner understøtter koncernens økonomistyring og -rapportering og er ansvarlige for datterselskabernes regnskabsaflæggelse, herunder at gældende lovgivning og koncernens regnskabspraksis overholdes.

Som et led i sikringen af overholdelsen af gældende lovgivning er der nedsat forskellige arbejdsgrupper, der følger og kommenterer nye og ændrede regnskabsregler og -praksis med henblik på at tilpasse den finansielle rapportering og regnskabsprocessen.

Økonomiafdelingen udarbejder interne månedsrapporter, herunder budgetopfølgning, og er ansvarlig for koncernens eksterne hel- og delårsrapportering.

Økonomifunktionerne i de enkelte datterselskaber er selvstændigt ansvarlige for det enkelte selskabs rapporteringer, og der rapporteres hver måned finansielle data samt ledelsens kommentarer til den økonomiske og forretningsmæssige udvikling til koncernøkonomi.

Kontrolmiljø

Der er udarbejdet forretningsgange og kontroller på alle væsentlige og risikofyldte områder, herunder områder, der har indflydelse på regnskabsaflæggelsesprocessen.

Afgrænsning, styring og overvågning af risici varetages af direktionen, herunder en række komitéer ledet af en koncerndirektør.

Øvrige væsentlige aktører i forbindelse med regnskabsaflæggelsen er afdelingerne Treasury, Risiko, Middle Office og Kredit, som bl.a. er ansvarlige for løbende risiko- og kapitalstyring, herunder rapportering og overvågning af koncernens aktiviteter.

Risikovurdering

Bestyrelsens og direktionens risikostyring tilknyttet regnskabsaflæggelsesprocessen kan overordnet sammenfattes således:

- Periodevis gennemgang af risiko- og økonomirapporteringer, herunder it-systemer, procedurer og forretningsgange.
- Gennemgang af områder, som indebærer antagelser og skøn, der er væsentlige for regnskabet.
- Behandling af den forretningsmæssige og økonomiske udvikling.
- Behandling og godkendelse af budgetter og prognoser.
- Behandling af hel- og delårsrapporter samt andre regnskabsmæssige oplysninger.
- Årlig stillingtagen til risikoen for besvigelser.

Kontrolaktiviteter

Målet med koncernens kontrolaktiviteter er at sikre, at de af direktionen udstukne politikker og retningslinjer efterleves samt rettidigt at forebygge, opdage og rette eventuelle fejl, afvigelser og mangler mv.

Kontrolaktiviteterne omfatter manuelle og fysiske kontroller samt generelle it-kontroller og automatiske applikationskontroller i de anvendte it-systemer mv.

Direktionen har videredelegeret det daglige kontrolansvar, og den overordnede kontrol er baseret på tre overordnede funktionsniveauer:

- *Forretningen* – ledelsen i de enkelte enheder har ansvaret for at identificere, vurdere og håndtere de risici, der måtte opstå i forbindelse med udførelsen af deres arbejde samt sikre, at der til stadighed er etableret tilfredsstillende interne kontroller til håndtering af forretningens opgaver.
- *Risikofunktionerne* – består af en række tværgående afdelinger i koncernen, som bl.a. Kredit, Økonomi, decentrale økonomifunktioner, Risiko, Compliance og it-sikkerhed. Disse afdelinger har ansvaret for at fastlægge procedurer og politikker på vegne af ledelsen. Derudover har afdelingerne et ansvar for at efterprøve, om procedurer og politikker efterleves, og om de interne kontroller udført på forretningsniveauet fungerer tilfredsstillende.
- *Revision* – består af intern og ekstern revision. Intern revision har på baggrund af en revisionsplan tiltrådt af bestyrelsen bl.a. ansvaret for at udføre uafhængig revision af de interne kontroller i koncernen og varetage den lovpligtige revision af årsrapporten i samarbejde med ekstern revision. Intern og ekstern revision påtegner årsrapporten og afgiver i den forbindelse revisionsprotokollat til bestyrelsen om eventuelle konstaterede forhold, som bestyrelsen skal orienteres om.

De tre funktionsniveauer skal sikre:

- Effektivitet i forretningsførelsen.
- Pålidelig intern og ekstern rapportering.
- Overholdelse af lovgivning, andre eksterne regelsæt og interne retningslinjer.
- Værdien af koncernens aktiver, herunder effektiv styring af relevante risici. I forbindelse med regnskabsudarbejdelsen udføres en række faste procedurer og interne kontroller, der sikrer, at regnskabet giver et retvisende billede og aflægges efter gældende lovgivning.

Information og kommunikation

Bestyrelsen har vedtaget en informations- og kommunikationspolitik, der bl.a. overordnet fastlægger kravene til den eksterne finansielle rapportering i overensstemmelse med lovgivningen og forskrifterne herfor. Nykredit Bank og Nykredit-koncernen ønsker at optræde med åbenhed og troværdighed – i respekt for lovgivning og børsetiske regler.

Koncernens bestyrelse og direktion modtager løbende den interne såvel som den eksterne økonomirapportering. Den interne rapportering indeholder analyser af væsentlige forhold bl.a. i koncernens forretningsområder og datterselskaber.

Risikorapporteringen tilgår bestyrelsen, direktionen, relevante ledelsesniveauer samt de enkelte forretningsområder og danner grundlag for ledelsesmæssige skøn i regnskabsudarbejdelsen. Nærmere omtale af koncernens risiko- og kapitalstyring fremgår af særskilt publikation benævnt Risiko- og kapitalstyring 2012, hvortil der henvises.

Overvågning

Koncernens revisionsudvalg modtager løbende rapportering fra direktionen og intern/ekstern revision om overholdelse af udstukne retningslinjer, forretningsgange og regler.

KONCERNENS RISIKOSTYRING

Risikostyring er en central del af koncernens forretningsudøvelse. Nykredit Bank søger i sin risikostyring at sikre finansielt holdbare løsninger på både kort og lang sigt.

Nykredit offentliggør årligt en detaljeret rapport med titlen Risiko- og kapitalstyring, hvor oplysninger om Nykredit Banks risiko- og kapitalstyring indgår. Rapporten indeholder bl.a. en bred vifte af risikonøgletal i overensstemmelse med oplysningspligten i kapitaldækningsbekendtgørelsen. Rapporten beskriver desuden Nykredits risiko- og kapitalstyring. Den findes på nykredit.dk/rapporter.

Risikotyper

Nykredit Bank skelner mellem følgende overordnede risikotyper:

- *Kreditrisiko* er risikoen for tab som følge af modparters misligholdelse af deres forpligtelser.
- *Markedsrisiko* er risikoen for tab af markedsværdi som følge af bevægelser på de finansielle markeder (rente-, valuta-, aktie- og volatilitetsrisici m.m.).
- *Likviditetsrisiko* er risikoen for at lide tab som følge af, at den aktuelle likviditetsbeholdning ikke er tilstrækkelig til at dække de aktuelle betalingsforpligtelser.
- *Operational risiko* er risikoen for tab som følge af utilstrækkelige/mislykkede processer, menneskelige fejl og handlinger, systemfejl og eksterne begivenheder.

Elementer i beregning af kreditrisiko

PD	Probability of Default, der er sandsynligheden for, at kunden misligholder sit engagement med Nykredit Bank-koncernen.
LGD	Loss Given Default, der er tabsprocenten på engagementet, givet kunden misligholder sit engagement.
Engagementsværdi	Kundens samlede udestående i kroner på engagementet på tidspunktet for misligholdelsen, herunder udnyttelsen af et eventuelt bevilget kredittilsagn.

Sandsynligheden for misligholdelse (PD) er kundespecifik, mens de øvrige parametre er produktspecifikke. Det vil sige, at en kunde har én PD, mens hvert af kundens engagementer har separat LGD og engagementsværdi.

KREDITRISICI

I kraft af Nykredit-koncernens størrelse er kreditpolitikken fastlagt ud fra et ønske om passende markedstilstedeværelse og en målsætning om begrænsede tab.

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for kreditgivning og forelægges løbende koncernens største engagementer til bevilling eller orientering. Styringen af bankens kreditrisici sker gennem kreditpolitikker, forretningsgange, bevillingsinstrukser mv.

Kreditafdelingen har ansvaret for at styre og overvåge kreditrisici efter de retningslinjer, der er fastlagt af bestyrelsen og direktionen, og for at rapportere kreditrisici internt og eksternt. Kreditafdelingen fungerer samtidig som kreditafdeling for Nykredit-koncernen og har således et tilsvarende ansvar på koncernniveau.

Koncernkomitéen Kredit foretager al rapportering om de enkelte engagementer. Koncernkomitéen Risiko har ansvaret for at godkende kreditrisikomodeller og foretage rapportering om kreditrisici på porteføljeniveau.

Nykredits lokale centre er tildelt beføjelser, der giver dem mulighed for selvstændigt at afgøre en betydelig del af kundernes ansøgninger om bankfaciliteter.

Kreditansøgninger, der ligger ud over de beføjelser, der er tildelt centrene, behandles centralt af Kreditafdelingen. I Nykredit Bank skal bevilling af alle engagementer over 50 mio. kr. tiltrædes af Koncernkomitéen Kredit. Større ansøgninger forelægges direktionen eller bestyrelsen. Bestyrelsen skal således bevilge alle ansøgninger, der ved bevilling bringer kundens engagement i banken over 100 mio. kr. og efterfølgende for hver gang, engagementet passerer yderligere 50 mio. kr.

Når en kunde ansøger om bankfaciliteter, vurderes kunden og dennes økonomiske forhold. De overordnede retningslinjer for kundevurderingen er fastsat fra centralt hold og afhænger blandt andet af kundens tilhørsforhold til bankens forretningsområder.

Internt udarbejdede kreditmodeller indgår løbende som en væsentlig del af vurderingen af langt de fleste privat- og erhvervskunder.

En grundig vurdering af kunden er en væsentlig forudsætning for at sikre sig mod fremtidige tab. Det samme gælder sikkerhed i en række materielle aktiver, fortrinsvis ejendomme, men også værdipapirer, løsøre, kautioner og garantier. Sikkerheder medtages i senere vurderinger ud fra en forsigtig værdiansættelse.

Mindest én gang årligt bliver bankens engagementer over 2 mio. kr. gennemgået. Det sker som led i overvågningen af kreditengagementer på grundlag af opdaterede regnskaber og kundeoplysninger. Herudover gennemgås alle engagementer med risikosignaler, hvorved også mindre udlån gennemgås med henblik på fastlæggelse af behovet for ændring af rating eller for individuel nedskrivning. Udlån, hvorpå der ikke er foretaget individuel nedskrivning, indgår i beregningen af bankens gruppevisse nedskrivninger.

Når banken etablerer rammer for finansielle produkter, stilles krav om et aftalegrundlag, der giver banken mulighed for netting. Aftalegrundlaget er typisk baseret på standarder som f.eks. ISDA- eller GMRA-aftaler. Som udgangspunkt foretages der ikke modregning for sikkerheder eller nettingaftaler i de præsenterede regnskabstal. Der er dog foretaget modregning for repo-/reversetransaktioner med enkelte modpartier samt for markedsværdier af derivater, der cleares gennem et centralt clearinghus.

Kreditrisikomodeler

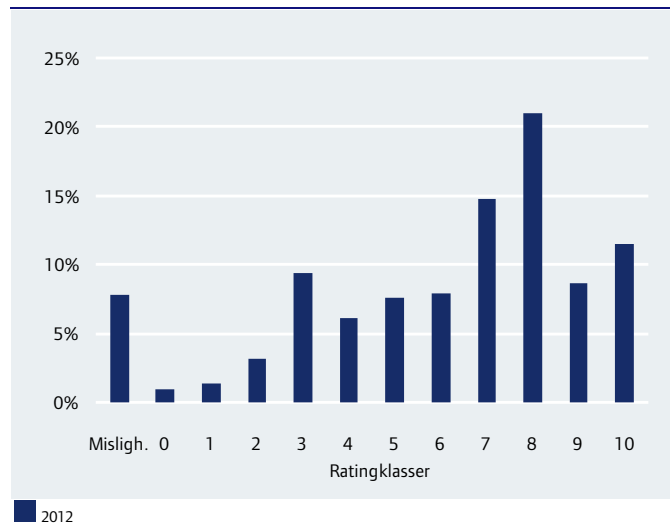
Nykredit anvender internt udviklede modeller ved opgørelsen af kreditrisici på størstedelen af udlånsbalancen. Opgørelsen af kreditrisiko er baseret på tre nøgleparametre: sandsynligheden for misligholdelse

Ratingskala og tilhørende grænseværdier for sandsynligheden for misligholdelse (PD)

Ratingklasse	Nedre grænse for PD	Øvre grænse for PD
10	0,00%	0,15%
9	0,15%	0,25%
8	0,25%	0,40%
7	0,40%	0,60%
6	0,60%	0,90%
5	0,90%	1,30%
4	1,30%	2,00%
3	2,00%	3,00%
2	3,00%	7,00%
1	7,00%	25,00%
Misligholdte	25,00%	100,00%

Nykredit Bank

Udlån til amortiseret kostpris fordelt på ratingklasser



Nykredit Bank-koncernen

Markedsrisici

Mio. kr.	2012			2011		
	Min.	Maks.	Ultimo	Min.	Maks.	Ultimo
Value-at-Risk (99%, tidshorizont på 1 dag)	20	36	27	18	46	29
Renterisiko (renteændring 100bp)	-3	245	69	15	188	103
Aktierisiko (generelt fald på 10%)	23	39	31	-	-	39
Valutarisiko:						
Valutapositioner EUR	1	322	74	-528	384	73
Valutapositioner ØVRIGE	6	31	16	5	82	17
Rentevolatilitetsrisiko (Vega)	-2	2	-1	-4	2	2

(PD), tabsandelen for misligholdte lån (LGD) og engagementets størrelse (engagementsværdi).

Modellerne til bestemmelse af PD og LGD bygger på historiske data, hvor der er taget højde for såvel perioder med lavkonjunktur som perioder med højkonjunktur. PD estimeres således ved at vægte aktuelle data med data fra starten af 1990'erne. De aktuelle data vægtes med 40%, mens data fra starten af 1990'erne vægtes med 60%.

PD for private kunder og mindre erhvervsvirksomheder beregnes ud fra kundens kreditscore og betalingsadfærd. Kreditscoring er en statistisk beregning af kundens kreditværdighed.

For andre kundegrupper er der udviklet statistiske modeller baseret på betingede sandsynligheder, der estimerer PD under hensyntagen til virksomhedsforhold som eksempelvis regnskabstal, restancer og nedskrivninger samt brancheforhold og den makroøkonomiske udvikling.

I yderst begrænset omfang anvendes eksterne ratings for enkelte modpartstyper, hvor det ikke er muligt at udvikle statistiske modeller pga. manglende data for misligholdelse. De eksterne ratings konverteres til PD'er.

Den enkelte kundes PD konverteres til en rating på en skala fra 0 til 10, hvor 10 er den bedste rating. Misligholdte lån falder uden for ratingskalaen og udgør en separat kategori. Kundens rating indgår som et vigtigt element i kreditpolitikken og kundevurderingen.

LGD beregnes for hvert af kundens lån. For detailkunder beregnes LGD ved internt udviklede metoder baseret på tabs- og misligholdelsesdata. Ved beregningen tages højde for eventuel sikkerhedsstillelse som pant i fast ejendom, herunder typen af sikkerhed, kvaliteten af sikkerheden og prioritetsrækkefølgen.

Beregningen af de gruppevise nedskrivninger sker ved at bruge en såkaldt ratingmodel, hvor der anvendes korrigerede Basel-parametre ved tabsberegningen. Basel-parametrene er tilpasset regnskabsreglerne, så disse tager udgangspunkt i indtrufne hændelser, betalingsstrømme frem til lånenes udløb og tilbagediskontering af tabsrækkerne til nutidsværdi.

Udviklingen på markedet

Ud fra en restance- og tabsbetragtning er særligt forholdene på arbejdsmarkedet og renteniveauet vigtige.

2012 sluttede med en ledighedsprocent på 6,3, mod 6,2 ultimo 2011. Der har således været en svag stigning i ledigheden gennem 2012. Det er Nykredits forventning, at ledigheden vil toppe ved udgangen af 2013 i et niveau omkring 6,5%. Set i et historisk perspektiv ligger den nuværende ledighed på omtrent samme niveau som for 2002 og 2003. Ledigheden er således ikke alarmerende høj, hvilket er en medvirkende årsag til, at restanceniveauet er relativt lavt.

Renteudviklingen har ligeledes været positiv for restance- og tabsudviklingen.

Koncentrationsrisiko

En vurdering af bankens koncentrationsrisiko indgår som en naturlig del af bankens risikostyring. Koncentrationsrisiko kan inddeles i to typer, enkeltkunde-koncentrationer og gruppevise koncentrationer.

Enkeltkunde-koncentrationer

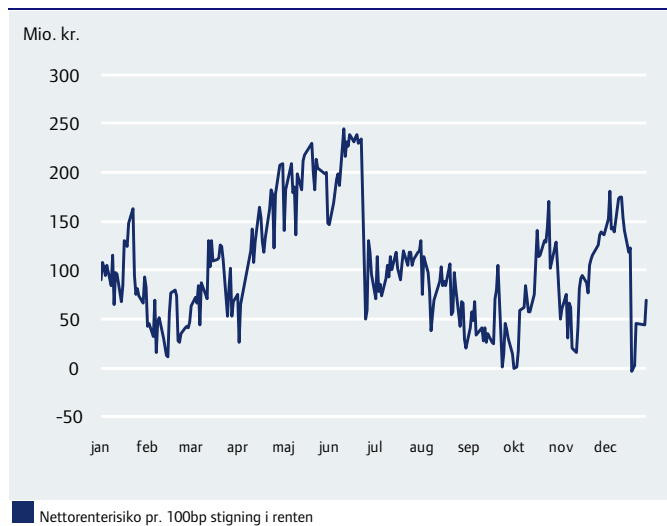
I henhold til lov om finansiel virksomhed må enkeltengagementer efter fradrag for særligt sikre aktiver ikke overstige 25% af basiskapitalen. Banken havde i 2012 ingen engagementer, der oversteg denne grænse. Banken har ingen store engagementer, der overstiger 10% af basiskapitalen. Bankens største bevilgede engagement til ikke-finansielle modparter var 1,3 mia. kr., svarende til 9,4% af basiskapitalen. Bankens 20 største bevilgede engagementer til ikke-finansielle modparter udgør tilsammen 15,4 mia. kr. svarende til 106% af basiskapitalen.

Gruppevise koncentrationer

Bankens krediteksponering kan i betydeligt omfang henføres til erhvervs kunder. Eksponeringen mod erhverv udgør således 78% af det samlede udlån og garantier, mod 77% ultimo 2011. Heraf er Nykredit Bank særligt eksponeret mod branchen "Finansiering og forsikring", der udgør 41% af udlån og garantier mod 33% ultimo 2011.

Der henvises i øvrigt til beskrivelsen af udlån og garantier fordelt på brancher på side 30 i ledelsesberetningen.

Yderligere oplysninger om Nykredit Banks risikostyring findes i rapporten Risiko- og kapitalstyring 2012 på nykredit.dk/rapporter.

Nettorenterisiko**Nykredit Bank-koncernen
Markedsrisici**

2012 Mio. kr.	Renterisiko (ændring 100bp)	Rentevo- latilitets- risiko (Vega)	Aktierisiko (ændring 10%)
Pengemarkedsinstrumenter	-461	-	-
Statsobligationer	-330	-	-
Realkreditobligationer	347	-1	-
Særligt dækkede obligationer	-	-	-
Øvrige obligationer, udlån mv.	26	-	-
Aktier	-	-	31
Afledte finansielle instrumenter	487	0	-
Securitiseringer	-	-	-
I alt 2012	69	-1	31
I alt 2011	103	2	-

Elementer i beregningen af Value-at-Risk

Value-at-Risk er et statistisk mål for det maksimale tab på en investeringsportefølje med en given sandsynlighed inden for en given tidshorisont. Nykredit Bank-koncernen har valgt at beregne Value-at-Risk med et 99% konfidensniveau og med en horisont på én dag.

De parametre, som indgår i Value-at-Risk-beregningen, er:

Risikofaktorer	Alle positioner bliver transformeret over i en række risikofaktorer for rente- og valutarisiko.
Volatiliteter og korrelationer	Daglige volatiliteter og korrelationer på ovennævnte risikofaktorer. Volatiliteterne beregnes, så de nyeste observationer vægter mest.
Tidshorisont	Value-at-Risk beregnes med en tidshorisont på én dag, men tallet kan skaleres til andre tidshorisonter.
Konfidensniveau	Value-at-Risk beregnes med et konfidensniveau på 99%.

MARKEDSRISICI

Markedsrisiko er risikoen for tab af markedsværdi som følge af bevægelser på de finansielle markeder (rente-, valuta-, aktie- og volatilitetsrisici m.m.).

Nykredit Bank påtager sig markedsrisici i forbindelse med handel med kunder, deltagelse i marked maker-ordning og placering af bankens likviditetsbeholdning. Den betydeligste del af bankens markedsrisici er knyttet til aktiviteter i Markets inden for værdipapirhandel samt swap- og pengemarkedsforretninger. Desuden medfører placeringen af bankens overskudslikviditet i kortløbende værdipapirer ligeledes eksponering i markedsrisici. Markedsrisikoen i bankens øvrige datterselskaber er enten afdækket mod banken eller ubetydelig.

Beregningen af markedsrisici sker i et centralt handels- og risikostyringssystem, der håndterer finansielle instrumenter, hvilket giver en høj grad af sikkerhed for ensartet overvågning og beregning af markedsrisici. Pris- og risikomodellernes validitet testes løbende.

For at styre bankens markedsrisici betryggende bevilger Nykredit Banks bestyrelse rammerne herfor, hvilket omfatter specifikke rammer for Value-at-Risk, rente-, OAS-, aktie-, valuta- og volatilitetsrisici. Rammerne tildeles bankens direktion, som videredelegerer til de disponerende enheder. Risikostyring, der fungerer uafhængigt af de disponerende enheder, overvåger markedsrisici løbende og rapporterer dagligt til ledelsen. Der er således funktionsadskillelse mellem disponerende og rapporterende enheder.

Styringen af markedsrisici sker med udgangspunkt i de af bestyrelsen fastsatte risikomål såsom Value-at-Risk og mere traditionelle risikomål som eksempelvis renterisiko og rentevega. Herudover er der fastsat rammer for risikoen ved udvidelser i spændet mellem bankens portefølje af realkreditobligationer og afdækningen med renteswaps. Denne risiko benævnes OAS (option-adjusted spread) og er en betydelig del af bankens samlede markedsrisiko. Desuden har banken defineret forskellige stress- og scenarietest, der ligeledes indgår i styringen af markedsrisici.

Value-at-Risk

Til opgørelse af markedsrisici beregnes Value-at-Risk på daglig basis. Beregningen rapporteres dagligt og indgår i rammerne for markedsrisici.

Generelt beregnes risikofaktorer for valuta- og renterisiko, OAS-risiko, Vega-risiko (risiko for udsving i rentevolatilitet) og risiko på indeksobligationer. Til den daglige interne opgørelse af Value-at-Risk beregnes desuden et tillæg for bankens position i aktier.

I beregningen af Value-at-Risk indgår rentekurver baseret på lukkepriser i markedet samt historiske korrelationer og volatiliteter. Korrelationer og volatiliteter bliver beregnet ved brug af en EWMA-model med en decay-factor på 0,94, som vægter observationerne eksponentielt. Det indebærer, at modellen hurtigt tilpasser sig nye volatiliteter, men samtidig også glemmer hurtigere. Derved kommer seneste markedsobservationer til at vægte mest i beregningen. Der foretages daglig kontrol af modellens resultater gennem en backtest, der ugentligt præsenteres for direktionen.

Sikkerhedsniveauet i modellen er 99%, mens den valgte tidshorisont til beregning af kapitalkravet er 1 dag.

Value-at-Risk var gennemsnitlig 27 mio. kr. i 2012 (2011: 29 mio. kr.). Det betød, at Nykredit Bank med 99% sandsynlighed på én dag ville tabe mindre end 27 mio. kr. som følge af markedsbevægelser. I løbet af 2012 har Value-at-Risk ligget mellem 20 mio. kr. og 36 mio. kr.

Banken har desuden tilladelse fra Finanstilsynet til at opgøre Value-at-Risk til brug for kapitaldækning af markedsrisiko. Sikkerhedsniveauet i modellen er 99%, mens den valgte tidshorisont er 10 dage.

Til opgørelse af kapitalkravet beregnes Value-at-Risk på daglig basis og beregningen rapporteres dagligt og indgår i rammerne for markedsrisici.

Stresset Value-at-Risk adderes den almindelige Value-at-Risk-beregning og danner baggrund for beregningerne af det samlede kapitalkrav til markedsrisiko.

Stresset Value-at-Risk beregnes på den aktuelle beholdning, men med volatiliteter og korrelationer (markedsdata) fra en særligt stresset periode. Denne periode fastsættes årligt på baggrund af de aktuelle beholdninger i Nykredit Bank. I Nykredit Bank er perioden fastsat fra september 2008 til september 2009 og omfatter således krakket i Lehman Brothers den 15. september 2008.

Den samlede Value-at-Risk udgjorde 87 mio. kr. ultimo 2012 (2011: 71 mio. kr.), heraf udgjorde Stresset Value-at-Risk 62 mio. kr. (2011: 42 mio. kr.). Niveauet har været relativt stabilt i 2012. I løbet af 2012 har den samlede Value-at-Risk ligget mellem 59 mio. kr. og 98 mio. kr. (2011 mellem 50 mio. kr. og 91 mio. kr.).

Op til refinansieringsauktionerne i december 2012 forøges bankens obligationsposition, hvilket medfører større OAS-risiko og isoleret set en stigende Value-at-Risk.

Elementer i Value-at-Risk

Value-at-Risk siger ikke noget om tabsfordelingen, hvis markedet bevæger sig unormalt.

Value-at-Risk (ekskl. aktier)



- Value-at-Risk med 99%

Derfor udarbejdes der løbende en række scenarier for atypiske markedsituationer. Scenarierne beregnes pr. dag og rapporteres på månedlig basis til bestyrelsen.

OAS-risiko

Bankens OAS-risiko, som ligeledes er indeholdt i bankens samlede Value-at-Risk-tal, kunne ultimo 2012 opgøres til 709 mio. kr. mod 505 mio. kr. ultimo 2011. Tallet indikerer, at en udvidelse i spændet på 100bp på bankniveau vil udløse et tab på 709 mio. kr.

Renterisiko

Bankens renterisiko måles som den ændring i markedsværdien, der forårsages af en generel rentestigning på 1 procentpoint på obligations- og finansielle instrumenter.

Bankens renterisici målt ved en generel rentestigning på 1 procentpoint har gennem 2012 ligget mellem -3 mio. kr. og 245 mio. kr. I 2011 lå renterisikoen mellem -15 mio. kr. og 188 mio. kr.

Ultimo 2012 udgjorde renterisikoen 69 mio. kr. mod 103 mio. kr. ultimo 2011.

Bankens renterisici er helt overvejende i valutaerne DKK og EUR, men med mindre eksponeringer i SEK, NOK, USD og CHF.

Som følge af aktiviteterne i Stockholm udviser eksponeringen i SEK dog en vis stigning. Der foretages i væsentligt omfang rentemæssig afdækning af længerelevende ind- og udlån ved brug af renteswaps.

Aktierisiko

Aktierisiko er risikoen for tab som følge af ændringer i aktiekursen og opgøres som tabet ved et generelt fald i aktiemarkedet på 10%. Ultimo 2012 indgik aktiepositionen på 306 mio. kr. i markedsrisikoberegningen mod 415 mio. kr. ultimo 2011.

Valutarisiko

Bankens valutakursrisiko målt som det numerisk største tal af summen af positive og negative valutapositioner (ekskl. DKK og EUR) har gennem 2012 ligget mellem 6 mio. kr. og 31 mio. kr. I 2011 lå risikoen mellem 5 mio. kr. og 82 mio. kr. Valutarisikoen udgjorde 16 mio. kr. ultimo 2012 mod 17 mio. kr. ultimo 2011.

Bankens væsentligste valutapositioner har gennem 2012 været i euro, og eksponeringen udgjorde mellem 1 mio. kr. og 322 mio. kr. I 2011 lå risikoen mellem -528 mio. kr. og 384 mio. kr.

Modpartsrisiko på derivater

Markedsværdier på visse renteswaps, der er indgået med erhvervskunder til dækning af disses renterisici, udgjorde ca. 17 mia. kr. ultimo 2012. Risikoen på disse forretninger begrænses i videst muligt omfang gennem indgåelse af finansielle nettingaftaler samt aftaler om finansiell sikkerhedsstillelse. Markedsværdien fastsættes som udgangspunkt ved anvendelse af diskonterede cashflows mv.

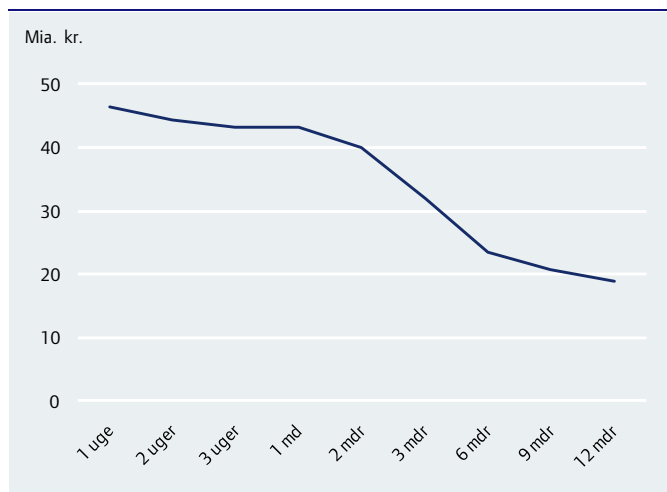
De senere års rentefald har resulteret i stigende markedsværdier på blandt andet renteswaps og samtidig en øget kreditrisiko på de erhvervskunder, der ikke løbende har stillet sikkerhed. Dette har medført, at der i de seneste år er foretaget en række justeringer af dagsværdien såvel individuelt som på basis af Credit Value Adjustment (CVA).

Der foretages løbende Credit Value Adjustment på derivater indgået med kunder på baggrund af kundens aktuelle kreditkvalitet. I økonomisk forstand er der tale om en værdiregulering, der minder om gruppevis nedskrivninger på udlån.

Ultimo 2012 var der i alt foretaget en justering af markedsværdien på 1,5 mia. kr. mod 0,8 mia. kr. i 2011. Resultateffekten udgjorde 1,1 mia. kr. i 2012 mod 0,7 mia. kr. i 2011, jf. side 5 i ledelsesberetningen.

I den lovpligtige kapitalopgørelse anvender Nykredit Bank den såkaldte markedsværdimetode til opgørelse af modpartsrisikoen. Det er Nykredits opfattelse, at denne metode undervurderer den potentielle fremtidige eksponering for lange rentekontrakter. Der er derfor indarbejdet et tillæg for fastrenteswap på 0,5 mia. kr. i opgørelsen af bankens solvensbehov.

Nykredit Bank A/S Stresstest af likviditet (markedsscenario)



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.

Optionsrisiko

Bankens væsentligste optionsrisici stammer fra optionselementet på danske realkreditobligationer, men der indgår også optionsrisici ved bankens handel med swaptioner. Risikoen afdækkes i væsentlig grad gennem køb af caps.

Bankens rentevolatilitetsrisiko målt som ændringen i markedsværdi ved en ændring af volatiliteten med 1 procentpoint udgjorde -1 mio. kr. ultimo 2012 mod 2 mio. kr. i 2011.

LIKVIDITETSSTYRING

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

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

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

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

En stresstest af bankens likviditet baseret på scenarier, hvor der ikke er adgang til fundingmarkederne viser, at banken har positiv likviditet minimum 12 måneder frem.

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

Pr. 31. december 2012 udgjorde overdækningen 183% mod 176% ultimo 2011, svarende til en likviditetsreserve på 44,8 mia. kr. mod 41,2 mia. kr. ultimo 2011. I 2012 udgjorde likviditetsreserven i gennemsnit 36,6 mia. kr. mod et gennemsnit på 31,3 mia. kr. for 2011.

Bankens langsigtede fundingaktiviteter forløber som planlagt med EMTN-udstedelser på i alt 20,9 mia. kr. pr. 31. december 2012. Heraf udgjorde udstedelser i 2012 8,9 mia. kr.

Herudover har banken fortsat den løbende refinansiering af korte ECP-udstedelser i niveauet 8,8-14,7 mia. kr., og pr. 31. december 2012 var der udstedt for 8,8 mia. kr.

De samlede obligationsudstedelser gennem ECP- og EMTN-programmerne mv. udgjorde således 29,7 mia. kr. pr. 31. december 2012 mod 26,8 mia. kr. ultimo 2011.

Det samlede afløb under Nykredit Banks EMTN-program er 8 mia. DKK i 2013. Refinansieringen heraf er påbegyndt i efteråret 2012.

Nykredit Bank forventer med hensyn til de kortere ECP-udstedelser at bibeholde et udestående på 7-12 mia. kr. i 2013.

Det samlede EMTN- og ECP-udstedelsesbehov vil afhænge af udviklingen i kundeindlån og -udlån samt bankens øvrige forretningsaktiviteter.

Bankens omkostninger ved EMTN-udstedelserne er steget mærkbart på linje med den generelle markedsudvikling, men banken oplever fortsat en positiv interesse fra investorer ved nye udstedelser.

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

Ny regulering på likviditetsområdet – LCR

Nykredit forventer at blive omfattet af det kommende internationale regelsæt vedrørende Liquidity Coverage Ratio (LCR) i 2015. Der udestår fortsat en række afklaringer i forhold til det nuværende udkast til CRD IV, heriblandt behandlingen af RO-/SDO-obligationer. Det er i den sammenhæng Nykredits forventning, at regeludkastet ændres således, at banken fortsat vil kunne medregne RO-/SDO-obligationer som højlikvide aktiver.

LCR for banken under de forventede regler var ved udgangen af 2012 136%.

Med kombinationen af bankens likviditetsreserve og allerede igangsatte tiltag forventer banken at kunne overholde de forventede LCR regler i god tid uanset den endelige implementering. I den forbindelse kan der være behov for omlægning af obligationsporteføljen.

OPERATIONELLE RISICI

Operationel risiko er risikoen for tab som følge af utilstrækkelige/mislykkede processer, menneskelige fejl og handlinger, systemfejl og eksterne begivenheder.

Nykredit Banks kapitalkrav for operationel risiko opgøres efter basisindikatormetoden. Det vil sige, at kapitalkravet opgøres som 15% af den gennemsnitlige bruttoindtjening de seneste tre år. Kapitalkravet for operationel risiko udgjorde 503 mio. kr. ultimo 2012 (2011: 443 mio. kr.).

I Nykredit-koncernen arbejdes der konstant med at skabe en risikokultur, hvor bevidstheden om operationelle risici er en naturlig del af hverdagen.

Forretningsområderne har ansvaret for den daglige styring af de operationelle risici. Fra centralt hold koordineres indsatsen, så der sikres konsistens og optimering på tværs af koncernen. Det er koncernens målsætning, at de operationelle risici til stadighed skal begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet dermed.

Nykredit registrerer og kategoriserer systematisk tabsgivende operationelle hændelser for at skabe overblik over kilder til tab og for at få et erfaringsgrundlag, som organisationen kan lære af.

Forretningsnødplaner sikrer, at koncernen til stadighed har en forsvarlig drift i tilfælde af manglende it-forsyning eller andre krisesituationer.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

I overensstemmelse med IFRS udarbejdes årsrapporten ud fra forudsætninger, der på visse områder medfører brug af kvalificerede regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af koncernens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og ud fra historiske erfaringer og forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige og realistiske.

I note 1 "Anvendt regnskabspraksis" til årsregnskabet er der i afsnittet Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger redegjort for de væsentligste usikkerheder tilknyttet indregning og måling.

NEDSKRIVNINGER OG UDLÅN

Årets resultateffekt

Nedskrivninger mv. steg fra 388 mio. kr. i 2011 til 557 mio. kr. i 2012.

Retail steg med 103 mio. kr. fra 408 mio. kr. i 2011 til 511 mio. kr. Heraf tegnede erhverv sig for en stigning fra 311 mio. kr. til 381 mio. kr., mens private steg fra 97 mio. kr. til 130 mio. kr. Nedskrivningerne lå fortsat på et relativt lavt niveau, men på især mindre og mellemstore erhvervskunder er der en stigende tendens.

Storkunder steg fra en indtægt i 2011 på 39 mio. kr. til en udgift på 34 mio. kr. Store erhvervskunder tegnede sig for en indtægt på 32 mio. kr., mens porteføljen af kunder under afvikling gav en udgift på 66 mio. kr., primært som følge af nedskrivning på et enkelt engagement.

Øvrige områder medførte en udgift på 12 mio. kr. i 2012 mod 19 mio. kr. i 2011. Udgiften i 2011 var blandt andet påvirket af tab på udlån til banker med i alt 18 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån, der er etableret i forbindelse med termineringer af renteswaps, har i 2012 tegnet sig for ca. 150 mio. kr. af årets samlede udgift på 557 mio. kr.

Hensættelser på garantier gav en indtægt på 32 mio. kr. mod en udgift på 28 mio. kr. i 2011. Ændringen kunne især henføres til Storkunder.

Individuelle nedskrivninger bidrog i 2012 med en udgift på 661 mio. kr. (2011: 474 mio. kr.), mens gruppevis nedskrivninger tegnede sig for en indtægt på 72 mio. kr. (2011: -114 mio. kr.).

Der henvises til note 13, der indeholder yderligere specifikationer vedrørende bankens nedskrivninger og kreditrisici.

Nedskrivninger og hensættelser pr. 31. december 2012

De samlede nedskrivninger faldt fra 4.294 mio. kr. ultimo 2011 til 4.057 mio. kr. ultimo 2012.

Af udviklingen på -237 mio. kr. tegnede endeligt tabsførte nedskrivninger sig for 654 mio. kr., mens årets øvrige nettotilgang udgjorde 417 mio. kr.

Udviklingen var fordelt med -165 mio. kr. på individuelle nedskrivninger og -72 mio. kr. på gruppevisse nedskrivninger.

Nedskrivninger på Retail steg fra 2.114 mio. kr. ultimo 2011 til 2.141 mio. kr. Udviklingen kunne henføres til stigning i nedskrivninger på privatkunder med 36 mio. kr., mens mindre og mellemstore erhvervs-kunder faldt med 9 mio. kr.

Storkunder faldt fra 2.089 mio. kr. til 1.810 mio. kr., heraf tegnede porteføljen af engagementer under afvikling sig for et fald på 189 mio. kr., fra 1.409 mio. kr. ultimo 2011 til 1.220 mio. kr. Øvrige forretningsenheder faldt fra 680 mio. kr. ultimo 2011 til 590 mio. kr.

Udlån tilknyttet porteføljen af engagementer under afvikling udgjorde 2,8 mia. kr. før nedskrivninger, og den regnskabsmæssige værdi udgjorde 1,6 mia. kr. (2011: 2,3 mia. kr.) efter nedskrivninger på 1,2 mia. kr. Den regnskabsmæssige værdi vurderes at være dækket af sikkerheder samt kundernes tilbagebetalingsevne, og afviklingen følger fortsat forventningen.

Hensættelser på garantier faldt fra 114 mio. kr. ultimo 2011 til 82 mio. kr., som følge af færre hensættelser på Storkunder.

Nedskrivninger og hensættelser i procent af udlån og garantier udgjorde 4,1 mod 4,8 ultimo 2011. Eksklusive garantier udgjorde procenten 4,5 mod 5,2 ultimo 2011.

Udlån med en regnskabsmæssig værdi på 0,8 mia. kr. var rentenulstillet mod 1,0 mia. kr. ultimo 2011.

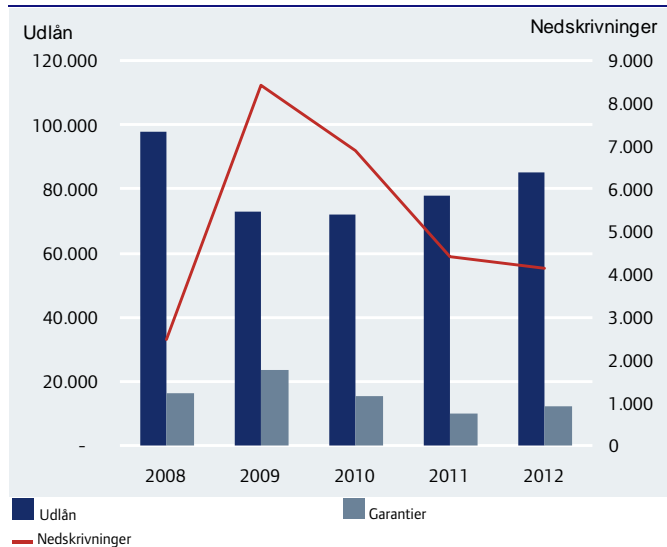
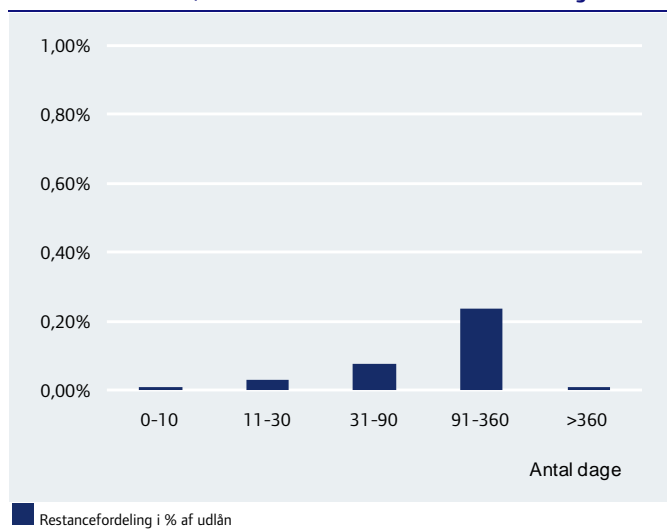
Udvikling i nedskrivninger i Nykredit Bank-koncernen

Mio. kr.	Retail		Storkunder		Koncernposter		I alt	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Nedskrivninger primo året	2.114	2.381	2.089	3.698	91	64	4.294	6.143
Årets nedskrivninger og tilbageførsler mv.	27	-267	-279	-1.609	15	27	-237	-1.849
Nedskrivninger ultimo	2.141	2.114	1.810	2.089	106	91	4.057	4.294
Heraf individuelle	2.001	1.936	1.729	1.959	91	91	3.821	3.986
Heraf gruppevisse	140	178	81	130	15	0	236	308
Hensættelser på garantier								
Hensat primo	62	332	52	265	0	147	114	745
Hensat ultimo	74	62	8	52	0	0	82	114
Hensættelser og nedskrivninger i alt	2.215	2.176	1.818	2.141	106	91	4.139	4.408
Driftspåvirkning								
Årets nye nedskrivninger og tab, netto	514	396	86	-45	14	22	614	373
Indgået på tidligere nedskrevne udlån	14	5	9	5	2	3	25	13
I alt	500	391	77	-50	12	19	589	360
Hensættelser på garantier	11	17	-43	11	-	-	-32	28
Driftspåvirkning i alt	511	408	34	-39	12	19	557	388

Udlån og garantier fordelt på brancher

Mio. kr.	Udlån og garantier		Nedskrivninger og hensættelser	
	2012	2011	2012	2011
Offentlige	513	542	4	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.957	2.448	167	120
Industri og råstofindvinding	6.377	5.652	155	105
Energiforsyning	523	1.306	9	33
Bygge og anlæg	1.816	1.687	279	254
Handel	2.217	2.472	237	287
Transport, hoteller og restauranter	2.135	2.308	101	90
Information og kommunikation	879	964	73	65
Finansiering og forsikring	39.703	28.656	742	935
Fast ejendom	13.136	14.613	1.367	1.312
Øvrige erhverv	8.109	7.767	397	530
I alt erhverv	76.852	67.873	3.527	3.731
Private	20.012	19.636	608	677
I alt	97.377	88.051	4.139	4.408

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

Udlån, garantier og nedskrivninger, mio. kr.**Konti med overtræk/i restance uden individuelle nedskrivninger****Nykredit Bank A/S****Tilsynsdiamanten (beregnes på moderselskabsniveau)**

	2012	2011
Udlånsvækst (grænseværdi <20%)	9,6	8,2
Store engagementer (grænseværdi <125%)	0,0	0,0
Ejendoms eksponering (grænseværdi <25%)	14,6	16,8
Funding ratio (grænseværdi <1,0)	0,6	0,7
Likviditetsoverdækning (grænseværdi >50%)	183,1	176,0

Konti med overtræk eller i restance, hvorpå der ikke var foretaget nedskrivninger, var beløbsmæssigt meget begrænset svarende til 0,4% af de samlede udlån mod 0,3% ultimo 2011. Der var i vid udstrækning tale om et stort antal konti med relativt små overtræk, hvorpå der ikke skønnes behov for nedskrivninger.

Udlån og garantier fordelt på brancher

De samlede regnskabsmæssige udlån og garantier udgjorde 97,4 mia. kr. mod 88,1 mia. kr. ultimo 2011.

Udviklingen på 9,3 mia. kr. i forhold til 2011 kunne fortrinsvis henføres til reverseudlån, der viste en stigning på 13,4 mia. kr. til 35,4 mia. kr. Den øgede volumen var blandt andet en effekt af stigende aktivitet i Stockholm. Udlån til amortiseret kostpris faldt med 6,0 mia. kr., mens garantier steg med 2,0 mia. kr.

Den største enkeltstående branche-eksponering var fortsat udlån til "Finansiering og forsikring" med 39,7 mia. kr. mod 28,7 mia. kr. ultimo 2011. Stigningen kunne i al væsentlighed henføres til reverseudlån, idet en betydelig del af udlånene til denne branche traditionelt er baseret på udlån med sikkerhed i obligationer.

Branchefordelingen viste herudover generelt ingen væsentlige ændringer i forhold til sammensætningen ultimo 2011.

"Finansiering og forsikring" tegnede sig for en andel på 40,8% (ultimo 2011: 32,5%), "Fast ejendom" udgjorde 13,5% (ultimo 2011: 16,6%), mens "Private" gav en andel på 20,6% (ultimo 2011: 22,3%).

Opgjort i henhold til Finanstilsynets regler, herunder regler for tilsynsdiamanten, udgjorde bankens udlånsvækst 9,6%. Tilsynsdiamantens grænseværdi er et udtryk for, hvornår et pengeinstitut statistisk set påtager sig en forøget risiko. For udlån viser grænseværdien, at en vækst på 20% og derover kan være udtryk for en øget risikotagning. Udviklingen i bankens udlån på 9,6% (2011: 8,2%) ligger således betydeligt under. Opgjort eksklusive reverseudlån var årets udlånsvækst negativ med 10,7% (2011: -5,4%).

Sektorerne "Fast ejendom" og "Bygge og anlæg" faldt samlet fra 16,3 mia. kr. ultimo 2011 til 15,0 mia. kr. Af de samlede udlån ultimo 2012 kunne 11,6 mia. kr. henføres til kategorien "Udlejning af fast ejendom" (ultimo 2011: 13,0 mia. kr.). Ultimo 2012 var der foretaget nedskrivninger (korrektiver) på udlån til ejendomssektoren for 1,6 mia. kr. (2011: 1,6 mia. kr.), svarende til 9,9% af de samlede udlån. Ultimo 2011 udgjorde procenten 9,8.

Opgjort i henhold til tilsynsdiamanten udgjorde bankens ejendoms-eksponering 14,6% (2011: 16,8%). Det er ledelsens opfattelse, at eksponeringen ligger på et tilfredsstillende niveau, også set i forhold til Finanstilsynets vejledende grænse på 25%.

Banken har i 2012 ikke haft engagementer, der udgør >10% af basis-kapitalen (nøgletallet Store engagementer).

Tilsynsdiamanten for pengeinstitutter

Tilsynsdiamanten opstiller for 5 centrale nøgletal nogle målepunkter, der indikerer, hvornår et pengeinstitut opererer med en forhøjet risiko.

Nykredit Banks nøgletal lå pr. 31. december 2012 under Finanstilsynets grænseværdier.

NYKREDIT BANK A/S

Nykredit Bank A/S er 100% ejet af Nykredit Realkredit A/S. Nykredit Bank indgår i dette selskabs koncernregnskab og i koncernregnskabet for Foreningen Nykredit, København, der ejer 89,80% af Nykredit Realkredit A/S.

Nykredit Bank A/S anvender samme principper for indregning og måling, som er anvendt i Nykredit Bank-koncernens regnskab, hvorfor årets resultat og egenkapitalen er ens i begge regnskaber.

Da langt størstedelen af Nykredit Bank-koncernens aktiviteter sker gennem moderselskabet Nykredit Bank A/S, er den regnskabsmæssige udvikling påvirket af de samme forhold som oplyst i ledelsesberetningen for Nykredit Bank-koncernen, hvorfor ledelsesberetningen for koncernen i store træk gør sig gældende for Nykredit Bank A/S.

Nykredit Bank A/S Resultatopgørelse i uddrag

Mio. kr.	2012	2011
Netto rente- og gebyrindtægter	2.707	3.047
Kursreguleringer	-553	-393
Andre driftsindtægter	17	8
Kapacitetsomkostninger	1.683	1.771
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	523	346
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	81	36
Resultat før skat	46	581
Skat	-22	148
Årets resultat	68	433

Nykredit Bank A/S Balance i uddrag

Mio. kr.	2012	2011
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	44.812	50.244
Udlån og tilgodehavender	85.060	77.613
Obligationer og aktier	58.202	60.915
Andre aktivposter	51.652	43.544
Aktiver i alt	239.726	232.316
Gæld til kreditinstitutter	55.355	63.093
Indlån og anden gæld	54.756	57.660
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	28.498	26.137
Øvrige ikke-afledte finansielle instrumenter til dagsværdi	33.741	27.308
Andre passivposter og hensatte forpligtelser	52.856	43.666
Efterstillede kapitalindskud	250	250
Egenkapital	14.270	14.202

Nykredit Bank A/S Nøgletal

Mio. kr.	2012	2011
Solvensprocent	21,3	19,1
Kernekapitalprocent	21,3	19,1
Egenkapitalforrentning i % før skat	0,3	4,3
Egenkapitalforrentning i % efter skat	0,5	3,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,02	1,26
Antal heltidsansatte (gnsn.)	723	698

Resultatopgørelsen

Nykredit Bank A/S fik i 2012 et resultat på 68 mio. kr., svarende til et fald på 365 mio. kr. i forhold til resultatet for 2011 på 433 mio. kr. Resultatet var især påvirket af øgede kursjusteringer på renteswaps samt stigende nedskrivninger på udlån, jf. også omtalen på side 5 og 6 i ledelsesberetningen.

Netto rente- og gebyrindtægter udgjorde 2.707 mio. kr. i 2012 mod 3.047 mio. kr. i 2011, mens kursreguleringer gav en udgift på 553 mio. kr. i forhold til en udgift på 393 mio. kr. i 2011.

Samlet faldt indtægterne med 500 mio. kr. i forhold til 2011, hvilket væsentligst kunne henføres til markedsværdiregulering af derivater mv. med 435 mio. kr.

Andre driftsindtægter udgjorde 17 mio. kr. mod 8 mio. kr. i 2011.

Omkostninger faldt fra 1.771 mio. kr. i 2011 til 1.683 mio. kr. Faldet var blandt andet en følge af den lavere indbetaling til Indskydergarantifonden, der faldt fra 100 mio. kr. til 23 mio. kr. Det gennemsnitlige antal medarbejdere steg med 3% til 723 mod 698 i 2011.

Nedskrivninger på udlån mv. gav en udgift på 523 mio. kr. i 2012 mod 346 mio. kr. i 2011. Der henvises i øvrigt til gennemgangen i årsrapportens afsnit om kreditrisici.

Resultat af kapitalandele gav en indtægt på 81 mio. kr. mod 36 mio. kr. i 2011. Resultatet i 2012 vedrørte primært Nykredit Portefølje Administration, der bidrog med et resultat efter skat på 65 mio. kr., mens Nykredit Leasing bidrog med et resultat efter skat på 16 mio. kr.

Balancen i hovedposter

Balancen steg fra 232,3 mia. kr. ultimo 2011 til 239,7 mia. kr.

Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter mfl. faldt fra 50,2 mia. kr. til 44,8 mia. kr.

Udlån til dagsværdi steg med 13,4 mia. kr., mens øvrige udlån til amortiseret kostpris faldt med 5,9 mia. kr. som følge af færre udlån i såvel Retail som i Storkunder.

Obligationer og aktier udgjorde 58,2 mia. kr. ultimo 2012 mod 60,9 mia. kr. ultimo 2011. Som gældende for koncernen som helhed skal beholdningens størrelse ses i forlængelse af bankens Markets- og repoaktiviteter samt placering af overskydende likviditet, der i betydeligt omfang sker ved anbringelse af likviditeten i obligationer.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker udgjorde 55,4 mia. kr. mod 63,1 mia. kr. ultimo 2011. Udviklingen i mellemværender med kreditinstitutter og udviklingen i udstedte obligationer er især en effekt af bankens generelle løbende likviditetstilpasning.

Indlån og anden gæld faldt fra 57,7 mia. kr. ultimo 2011 til 54,8 mia. kr.

Egenkapital

Egenkapitalen udgjorde 14.270 mio. kr. mod 14.202 mio. kr. ultimo 2011. Egenkapitalen er i året øget med årets resultat på 68 mio. kr.

Udbytte

Det er indstillet til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for 2012.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2012 for Nykredit Bank A/S og Nykredit Bank-koncernen.

Koncernregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for udstedere af børsnoterede obligationer. Årsregnskabet og ledelsesberetningen udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, 7. februar 2013

Direktion

Bjørn Mortensen

Georg Andersen

Lars Bo Bertram

Bestyrelse

Karsten Knudsen, formand

Søren Holm, næstformand

Henrik K. Asmussen*

Olav Brusén Barsøe*

Kim Duus

Allan Kristiansen*

Per Ladegaard

Bente Overgaard

* medarbejdervalgt

INTERN REVISIONS ERKLÆRINGER

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nykredit Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for udstedere af børsnoterede obligationer. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod koncernens og selskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for udstedere af børsnoterede obligationer for så vidt angår koncernregnskabet samt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, 7. februar 2013

Claus Okholm
revisionschef

Kim Stormly Hansen
vicerevisionschef

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER**Til kapitalejeren i Nykredit Bank A/S****Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nykredit Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for udstedere af børsnoterede obligationer. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for udstedere af børsnoterede obligationer, samt for udarbejdelsen af et årsregnskab der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, som er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for udstedere af børsnoterede obligationer for så vidt angår koncernregnskabet samt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, 7. februar 2013

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Anders O. Gjelstrup
statsaut. revisor

Henrik Wellejus
statsaut. revisor

Resultatopgørelse og anden totalindkomst for 1. januar – 31. december

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S				Nykredit Bank-koncernen	
2011	2012		note	2012	2011
4.280	3.921	Renteindtægter	5	4.001	4.351
1.776	1.694	Renteudgifter	6	1.675	1.768
2.504	2.227	NETTO RENTEINDTÆGTER		2.326	2.583
4	3	Udbytte af aktier mv.	7	3	4
1.021	1.156	Gebyrer og provisionsindtægter	8	1.347	1.233
482	679	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	9	697	563
3.047	2.707	NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		2.979	3.257
-393	-553	Kursreguleringer	10	-555	-395
8	17	Andre driftsindtægter		47	34
1.664	1.653	Udgifter til personale og administration	11	1.809	1.800
4	7	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	12	8	4
103	23	Andre driftsudgifter		30	111
346	523	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	13	557	388
36	81	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	14	-	-
581	46	RESULTAT FØR SKAT		67	593
148	-22	Skat	15	-1	160
433	68	ÅRETS RESULTAT		68	433
		ÅRETS RESULTATFORDELING			
433	68	Årets resultat		68	433
433	68	I ALT		68	433
		FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
433	68	Overført resultat		68	433
433	68	I ALT		68	433
		TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
433	68	ÅRETS RESULTAT		68	433
-	-	Anden til- og afgang		-	-
-	-	ANDEN TOTALINDKOMST		-	-
433	68	ÅRETS TOTALINDKOMST		68	433

Balance pr. 31. december

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S				Nykredit Bank-koncernen	
2011	2012		note	2012	2011
AKTIVER					
2.544	7.032	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	17	7.032	2.544
47.700	37.780	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	18	37.780	47.700
22.007	35.401	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	19	35.401	22.007
55.606	49.659	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	20,13	49.807	55.901
60.501	57.827	Obligationer til dagsværdi	21	58.023	60.648
414	375	Aktier mv.	22	376	415
354	435	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	23	-	-
27	23	Immaterielle aktiver	24	23	27
18	29	Øvrige materielle aktiver	26	29	19
0	193	Aktuelle skatteaktiver	33	212	0
115	44	Udskudte skatteaktiver	33	0	61
55	49	Aktiver i midlertidig besiddelse	27	904	55
42.963	50.871	Andre aktiver	28	50.918	42.972
12	8	Periodeafgrænsningsposter		13	19
232.316	239.726	AKTIVER I ALT		240.518	232.368

Balance pr. 31. december

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S				Nykredit Bank-koncernen	
2011	2012		note	2012	2011
PASSIVER					
63.093	55.355	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	29	55.355	63.093
57.660	54.756	Indlån og anden gæld	30	54.701	57.551
26.137	28.498	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	31	28.498	26.137
27.308	33.741	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	32	33.741	27.308
77	0	Aktuelle skatteforpligtelser	33	0	70
22	0	Midlertidigt overtagne forpligtelser		659	22
43.333	52.649	Andre passiver	34	52.805	43.497
1	1	Periodeafgrænsningsposter		4	5
217.631	225.000	GÆLD I ALT		225.763	217.683
Hensatte forpligtelser					
0	0	Hensættelser til udskudt skat	33	29	0
114	82	Hensættelser til tab på garantier	35	82	114
119	124	Andre hensatte forpligtelser	35	124	119
233	206	HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT		235	233
250	250	Efterstillede kapitalindskud	36	250	250
Egenkapital					
6.045	6.045	Aktiekapital		6.045	6.045
-	-	Opskrivningshænlæggelser		-	-
Andre reserver					
70	151	Lovpligtige reserver		-	-
8.087	8.074	Overført over- eller underskud		8.225	8.157
14.202	14.270	EGENKAPITAL I ALT		14.270	14.202
232.316	239.726	PASSIVER I ALT		240.518	232.368
Ikke-balanceførte poster					
10.142	12.171	Eventualforpligtelser	37	12.169	10.142
6.672	7.501	Andre forpligtende aftaler	38	7.858	6.842
		Anvendt regnskabspraksis	1		
		Solvens og kernekapital	2		
		Basis- og beholdningsindtjening	3		
		Forretningsområder	4,15		
		Grunde og bygninger	25		
		Nærtstående parter	39		
		Finansielle instrumenter	40		
		Afledte finansielle instrumenter	41		
		Uafviklede spotforretninger	42		
		Kredit-, valuta-, aktie- og renterisiko	43		
		Oplysningskrav i henhold til IFRS, som er indeholdt i ledelsesberetningen	44		
		Afdækning af renterisici mv.	45		
		Ægte salgs- (købs-) og tilbagekøbs-/tilbagekøbsforretninger	46		
		Koncernoversigt	47		
		5-års oversigt for Nykredit Bank-koncernen og Nykredit Bank A/S	48, 49		
		Nykredit Bank-koncernen i 8 kvartaler	50		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S

	Aktiekapital	Lovpligtige reserver	Lovpligtige reserver og opskrivningshenlæggelser	Overført resultat	I alt
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2012					
Ultimo foregående regnskabsår	6.045	70	-	8.087	14.202
I alt	6.045	70	-	8.087	14.202
Totalindkomst:					
Årets resultat		81		-13	68
Totalindkomst i alt	-	81	-	-13	68
Egenkapitalbevægelse i alt	-	81	-	-13	68
Egenkapital pr. 31. december 2012	6.045	151	-	8.074	14.270
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2011					
Ultimo foregående regnskabsår	6.045	34	-	7.690	13.769
I alt	6.045	34	-	7.690	13.769
Totalindkomst:					
Årets resultat		36		397	433
Totalindkomst i alt	-	36	-	397	433
Egenkapitalbevægelse i alt	-	36	-	397	433
Egenkapital pr. 31. december 2011	6.045	70	-	8.087	14.202

Egenkapitalopgørelse

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

	Aktiekapital	Lovpligtige reserver og opskrivningsskøn-læggelser: Opskrivning af ejendom	Overført resultat	I alt
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2012				
Ultimo foregående regnskabsår	6.045	-	8.157	14.202
I alt	6.045	-	8.157	14.202
Totalindkomst:				
Årets resultat			68	68
Totalindkomst i alt	-	-	68	68
Egenkapitalbevægelse i alt	-	-	68	68
Egenkapital pr. 31. december 2012	6.045	-	8.225	14.270
EGENKAPITAL 31. DECEMBER 2011				
Ultimo foregående regnskabsår	6.045	-	7.724	13.769
I alt	6.045	-	7.724	13.769
Totalindkomst:				
Årets resultat			433	433
Totalindkomst i alt	-	-	433	433
Egenkapitalbevægelse i alt	-	-	433	433
Egenkapital pr. 31. december 2011	6.045	-	8.157	14.202

Aktiekapitalen består af 18 aktier i multipla af 1 mio. kr. Aktiekapitalen er 100% ejet af Nykredit Realkredit A/S, København.

Nykredit Bank indgår i dette selskabs koncernregnskab og i koncernregnskabet for Foreningen Nykredit, Kalvebod Brygge 1-3, København, der ejer 89,80% af Nykredit Realkredit A/S. Regnskabet for Foreningen Nykredit kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.

Pengestrømsopgørelse 1. januar – 31. december

Beløb i mio. kr.

	Nykredit Bank-koncernen	
	2012	2011
Årets resultat efter skat	68	433
Regulering for ikke-kontante driftsposter, afskrivninger, nedskrivninger og hensættelser		
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	8	4
Andre ikke-kontante forskydninger	-17	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	583	401
Beregnet skat af årets resultat	-1	160
I alt	573	565
Årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter	641	998
Ændring af driftskapital		
Udlån og andre tilgodehavender	-7.847	-6.215
Indlån og anden gæld	-3.029	1.848
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-6.724	14.082
Obligationer til dagsværdi	2.438	14.543
Aktier mv.	39	-83
Anden driftskapital	7.502	2.560
I alt	-7.621	26.735
Betalt selskabsskat, netto	-100	-64
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-7.080	27.669
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Materielle anlægsaktiver	-14	52
Køb af dattervirksomhed	0	-19
I alt	-14	33
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Kapitalindsud	0	0
Efterstillede kapitalindsud	0	-563
Udstedte obligationer	2.191	-7.025
I alt	2.191	-7.588
Pengestrømme i alt	-4.903	20.114
Likvider primo	50.244	29.480
Valutakursregulering af likvide beholdninger	-529	650
Likvider ultimo	44.812	50.244
Likvider ultimo		
Likvider ultimo kan specificeres således:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	7.032	2.544
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	37.780	47.700
Likvider ultimo	44.812	50.244

Noter

Nykredit Bank-koncernen

1. ANVENDT REGSKABS PRAKSIS FOR NYKREDIT BANK-KONCERNEN

GENERELT

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS) som godkendt af EU. Koncernregnskabet aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for udstedere af børsnoterede obligationer.

Yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter er for koncernen fastlagt i IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder udstedt i henhold til lov om finansiell virksomhed samt af NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

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

Ændringer i regnskabsmæssige præsentationer

Segmentrapporteringen er ændret som følge af, at der primo 2012 er sket en tilpasning af koncernens organisation. Den nye organisation er etableret omkring bankens overordnede forretningsområder – Retail og Storkunder.

Treasury-området og ikke-allokerede resultat- og balanceposter er medregnet under Koncernposter.

De væsentligste ændringer i forhold til tidligere segmentrapportering er, at aktiviteten fra privat- og erhvervs-kunder er lagt sammen i forretningsområdet Retail.

Koncernens største og mest komplekse erhvervs-kunder er skilt ud fra erhvervs-kunder og indgår sammen med enhederne Nykredit Markets og Nykredit Asset Management i forretningsområdet Storkunder. Afviklingsporteføljen af lån til storkunder fra det tidligere Forstædernes Bank indgår i forretningsområdet Storkunder.

Sammenligningstal er tilpasset, og ændringen påvirker ikke Nykredit Bank-koncernens resultat, totalindkomst, balance eller egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis er i øvrigt uændret sammenlignet med årsrapporten for 2011.

Den danske regnskabsbekendtgørelse

Finanstilsynet har i 2012 udstedt en ny bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Ændringerne omfatter primært en række præciseringer i forbindelse med konstatering af OIV (objektiv indikation for værdiforringelse) herunder opgørelse af nedskrivningsbehovet, vurdering af sikkerheder og nedskrivningsberegninger mv.

Implementeringen af den nye regnskabsbekendtgørelse har ikke påvirket moderselskabets eller koncernens resultat, totalindkomst, balance eller egenkapital i væsentligt omfang.

Nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag

Implementering af nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag, som er trådt i kraft, og som er gældende for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2012:

IAS 12 "Indkomstskatter" (præcisering af standard) (godkendt til brug i EU. IASB-ikrafttrædelsesdato den 1. januar 2012).

IFRS 7 "Finansielle instrumenter: Oplysninger" (præcisering af standard).

Implementeringen har ingen effekt på årets resultat, totalindkomst, balance eller egenkapital.

Regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er trådt i kraft

På tidspunktet for offentliggørelse af årsrapporten er en række nye eller ændrede standarder samt fortolkningsbidrag endnu ikke trådt i kraft og/eller godkendt til brug i EU.

IAS 1 "Præsentation af årsregnskaber" (præcisering af standard) (godkendt til brug i EU med forventet ikrafttrædelse den 1. juli 2013).

IAS 19 "Personaleydelser" (ændring af standard) (godkendt til brug i EU med ikrafttrædelse den 1. januar 2013). Ændringen påvirker ikke Nykredit Banks eller Nykredit Bank-koncernens regnskabsaflæggelse.

Improvements to IFRS 2009-2011 "Mindre ændringer af diverse standarder som følge af IASB's årlige forbedringer" (ikke godkendt til brug i EU, forventet ikrafttrædelse den 1. januar 2013).

IFRS 1 "Førstegangsanvendelse af IFRS", Government Loans (præcisering af standard) (ikke godkendt til brug i EU, forventet ikrafttrædelse den 1. januar 2013).

IAS 27 "Separate årsregnskaber" (ændring af standard) (godkendt til brug i EU, ikrafttrædelse den 1. januar 2014).

IAS 28 "Investeringer i associerede virksomheder" (ændring af standard) (godkendt til brug i EU, ikrafttrædelse den 1. januar 2014).

IFRS 10 "Konsolidering/Koncernregnskaber" (ny standard) (godkendt til brug i EU, ikrafttrædelse den 1. januar 2014).

IFRS 11 "Fælles ledede arrangementer (joint ventures)" (ny standard) (godkendt til brug i EU, ikrafttrædelse den 1. januar 2014).

IFRS 12 "Oplysning om involvering i andre virksomheder" (ny standard) (godkendt til brug i EU, ikrafttrædelse den 1. januar 2014).

IFRS 13 "Dagsværdiregulering" (ny standard) (godkendt til brug i EU, ikrafttrædelse den 1. januar 2013).

IAS 32 "Finansielle Instrumenter: Præsentation" (præcisering af standard) (godkendt til brug i EU, ikrafttrædelse den 1. januar 2014).

IFRS 7 "Finansielle Instrumenter: Oplysninger" (præcisering af standard) (godkendt til brug i EU, ikrafttrædelse den 1. januar 2013).

IFRS 9 "Finansielle instrumenter: Klassifikation og måling" (Finansielle aktiver (november 2009) og Forpligtelser (oktober 2010)) (ny standard) (ikke godkendt til brug i EU). Forventes at træde i kraft for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2015 eller senere.

Der pågår fortsat et projekt i IASB, som på sigt skal erstatte reglerne i IAS 39. Den reviderede standard – IFRS 9 – er inddelt i tre hovedfaser omfattende klassifikation og måling af finansielle aktiver og forpligtelser, nedskrivninger og regnskabsmæssig sikring.

EU har valgt ikke at godkende IFRS 9, før resultatet af alle tre faser foreligger. Det forventes, at standarden vil blive implementeret i januar 2015. Påvirkningen af koncernens regnskab ved implementering af IFRS 9 er ikke analyseret, da standarden endnu ikke foreligger i en form, der muliggør en samlet vurdering af effekten.

Det er ledelsens vurdering, at implementeringen af ovennævnte standarder og ændringer til standarder, med undtagelse af implementering af IFRS 9, hvis påvirkning ikke er analyseret ved aflæggelse af årsrapporten, kun vil få en mindre indvirkning på årsrapporten.

VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER

Udarbejdelsen af koncernregnskabet medfører brug af kvalificerede regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af Nykredit Banks ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer og vurdering af fremtidige forhold.

De regnskabsmæssige skøn og forudsætninger testes og vurderes jævnlige. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er følgende:

Dagsværdi af finansielle instrumenter

Noterede finansielle instrumenter, der er prissat på markeder med lav omsætning, kan i nogen udstrækning være tilknyttet en vis usikkerhed ved måling af dagsværdien. Der er i note 40 yderligere redegjort for de metoder, der er anvendt ved opgørelsen af de regnskabsmæssige værdier, og de særlige usikkerheder, der knytter sig hertil.

Måling af unoterede finansielle instrumenter til dagsværdi er forbundet med et væsentligt skøn. Der er i note 40 yderligere redegjort for de metoder, der er anvendt ved opgørelse af de regnskabsmæssige værdier, og de særlige usikkerheder, der knytter sig hertil. Finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen ikke bygger på noterede priser, udgør ca. 43% af aktiverne og 33% af forpligtelserne.

Værdiansættelse af udlån – værdiforringelse

Nedskrivninger på udlån er forbundet med væsentlige skøn for så vidt angår kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af tidspunkt og størrelsen af de forventede betalinger undergivet væsentlige skøn.

Herudover er realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra konkursboer forbundet med en række skøn. Der henvises til nærmere beskrivelse nedenfor under AKTIVER, Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Udlån udgør ca. 35% af koncernens aktiver ultimo 2012.

Hensatte forpligtelser

Herunder indregnes "Hensættelser til tab på garantier" og "Andre hensatte forpligtelser".

Hensættelser til tab på garantier er undergivet væsentlige skøn, hvor der er usikkerhed forbundet med at fastslå, i hvilket omfang garantien vil blive effektiv ved et økonomisk sammenbrud hos garantirekvirenten, mens andre hensatte forpligtelser baseres på en retlig eller faktisk forpligtelse, hvor der er et væsentligt skøn forbundet med opgørelsen af det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries. En del af de hensatte forpligtelser i 2011 vedrørte hensættelser tilknyttet nødlidende pengeinstitutter, hvor skønnet og usikkerheden primært tager udgangspunkt i en generel forventning til de tab, som de nødlidende banker måtte påføre ordningerne. Hensættelser til tab på garantier samt andre hensatte forpligtelser udgør 206 mio. kr. ultimo 2012.

Indregning og klassifikation af finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter udgør mere end 90% af koncernens aktiver såvel som passiver.

Indregning af finansielle instrumenter sker på afregningsdagen, hvor ændringer i dagsværdien for det købte eller solgte instrument i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen indregnes som et finansielt aktiv (regnskabsposten "Andre aktiver") eller passiv (regnskabsposten "Andre passiver") med modpost under "Kursreguleringer" i resultatopgørelsen.

For aktiver, der efter første indregning måles til amortiseret kostpris, sker der ikke værdiændringer i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen.

Indregning ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra et finansielt aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis den er overdraget, og koncernen i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Finansielle instrumenter indregnes første gang til dagsværdi. Den efterfølgende måling afhænger af kategoriseringen på indregningstidspunktet.

Værdiansættelsesprincipper og kategorisering af finansielle instrumenter er beskrevet nedenfor og yderligere i note 40.

Det er ledelsens opfattelse, at de anvendte metoder og skøn, der indgår i værdiansættelsesteknikkerne, resulterer i et pålideligt billede af instrumenternes dagsværdi.

Finansielle instrumenter klassificeres i følgende kategorier:

- Udlån og tilgodehavender/Andre finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris
- Finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi over resultatopgørelsen (med salg for øje)
- Finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi over resultatopgørelsen (dagsværdioptionen).

Udlån og tilgodehavender/Andre finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris

Udlån og forpligtelser måles efter første indregning til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvor der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden.

Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris justeret for afdrag, nedskrivninger til imødegåelse af tab og øvrige regnskabsmæssige reguleringer, herunder eventuelle gebyrer og transaktionsomkostninger. Herved fordeles kurstab/-gevinst og transaktionsomkostninger over løbetiden.

Finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi over resultatopgørelsen (med salg for øje)

Et finansielt aktiv/forpligtelse klassificeres som "med salg for øje", hvis det:

- primært anskaffes med henblik på at opnå en gevinst på kort sigt
- udgør en del af en portefølje, hvor der er bevis for kortsigtet realisation af gevinster
- eller af ledelsen klassificeres som et sådant.

Afledte finansielle instrumenter klassificeres som finansielle aktiver med salg for øje, medmindre de er klassificeret som sikringsinstrumenter under en regnskabsmæssig sikring.

Finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi over resultatopgørelsen (dagsværdioptionen)

Et finansielt aktiv/forpligtelse klassificeres ved første indregning til dagsværdi (dagsværdioptionen), hvis:

- en gruppe af finansielle aktiver/forpligtelser forvaltes, og indtjeningen vurderes af Nykredit Banks ledelse på grundlag af dagsværdien i overensstemmelse med en dokumenteret risikostyringsstrategi eller investeringsstrategi
- denne klassifikation eliminerer eller i væsentlig grad reducerer en målemæssig inkonsistens, som ville opstå ved anvendelse af de almindelige målebestemmelser i IAS 39.

Realiserede og urealiserede tab og gevinster vedrørende ændringer i dagsværdien af "Finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi over resultatopgørelsen" indregnes under "Kursreguleringer" i resultatopgørelsen i den periode, hvori de opstår.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris, i resultatopgørelsen eller i anden totalindkomst i den periode, hvor de opstår.

I resultatopgørelsen indregnes alle omkostninger, der påføres virksomheden, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til dagsværdi og måles efterfølgende til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes over resultatopgørelsen i regnskabsposten "Kursreguleringer" i den periode, hvori de opstår. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i regnskabsposterne "Andre aktiver" eller "Andre passiver".

Dagsværdier for afledte finansielle instrumenter opgøres på grundlag af anerkendte værdiansættelsesmetoder baseret på markedsinformati-on samt øvrige anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Regnskabsmæssig sikring

Til sikring af renterisikoen på visse fastforrentede finansielle aktiver og forpligtelser, der værdiansættes til amortiseret kostpris, anvender koncernen derivater.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, for så vidt angår den del, der er sikret.

Sikringsforholdene etableres både på individuelle aktiver og passiver samt på porteføljeniveau. Effektiviteten af den regnskabsmæssige sikring måles og evalueres løbende.

Såfremt kriterierne for sikring ikke længere er opfyldt, amortiseres den akkumulerede værdiregulering af den sikrede post over den resterende løbetid.

Modregning

Finansielle aktiver og finansielle forpligtelser modregnes og præsenteres som et nettobeløb, når koncernen har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter Nykredit Bank A/S (moderselskabet) og de virksomheder, hvori Nykredit Bank A/S direkte eller indirekte udøver en bestemmende indflydelse på virksomhedens finansielle og driftsmæssige ledelse. Nykredit Bank A/S og dattervirksomhederne benævnes samlet Nykredit Bank-koncernen.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af de enkelte virksomheders regnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter.

De regnskaber, som benyttes til konsolideringen, er udarbejdet efter koncernens regnskabspraksis. Der foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, udbytter, interne aktiebesiddelser og mellemværender samt realiserede og urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Virksomhedssammenslutninger og virksomhedsovertagelser

Ved køb af nye virksomheder, hvor der opnås bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden.

Virksomhedsovertagelser sker regnskabsmæssigt efter sammenlægningsmetoden, hvis der er tale om fusion med/mellem selskaber under fælles ledelse.

Købte virksomheder medtages fra overtagelsestidspunktet, som er det tidspunkt, hvor den overtagende part opnår bestemmende indflydelse på den købte virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualaktiver og -forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, såfremt de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret, og dagsværdien kan opgøres pålideligt. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for virksomheden og dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under "Immaterielle aktiver". Den efterfølgende måling af goodwill er beskrevet i afsnittet Immaterielle aktiver herunder. Eventuelle negative forskelsbeløb (badwill) indregnes i resultatopgørelsen under "Andre driftsindtægter".

Avance eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen og den regnskabsmæssige værdi inkl. goodwill på salgstidspunktet samt omkostninger til salg eller afvikling.

Solgte virksomheder medtages frem til afståelsestidspunktet.

Basis- og beholdningsindtjeningen

Nykredit Bank-koncernens hovedtal i ledelsesberetningen samt koncernens forretningsområderegnskab præsenteres i en basis- og beholdningsindtjening, idet denne efter ledelsens opfattelse afspejler aktiviteten og indtjeningen i koncernen.

Basisindtjeningen afspejler resultatet af kundevendte forretninger og den risikofrie forrentning af fondsbeholdningen efter fradrag af driftsomkostninger og afskrivninger samt nedskrivninger på udlån. Særlige værdijusteringer af derivater og erhvervsobligationer er udskilt i en særlig post, der viser effekten af dagsværdijustering af disse.

Basisindtægter af fonds omfatter det afkast, der kunne være opnået ved placering af den andel af værdipapirbeholdningen, som ikke er allokeret til forretningsområderne, til den risikofrie rente – Nationalbankens udlånsrente.

Beholdningsindtjeningen omfatter den del af afkastet, der overstiger den risikofrie rente – Nationalbankens repo-rente. Bankens udgifter

tilknyttet en tabsgaranti fra Nykredit Holding er modregnet i beholdningsindtjeningen.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter og geografiske markeder. Forretningsområder er opdelt ud fra forskelle i kundesegmentet og serviceydelse samt koncernposter. Præsentationen af forretningsområderne er baseret på den interne ledelsesrapportering. Forretningsområderne afspejler koncernens afkast og risici og anses for at være koncernens primære segmentområder. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis.

Indtægter og udgifter, der indgår i de enkelte forretningsområders resultat før skat, omfatter direkte såvel som indirekte henførbare poster. Sidstnævnte fordeling er foretaget på basis af internt fastlagte fordelingsnøgler og interne aftaler indgået mellem de enkelte forretningsområder.

Poster, der ikke kan henføres direkte eller indirekte, medtages under Koncernposter.

Til hvert forretningsområde er allokeret de finansielle aktiver og forpligtelser, som danner basis for de finansielle indtægter og udgifter, der indgår i forretningsområderesultaterne. Anlægsaktiver i segmentet omfatter de anlægsaktiver, som anvendes direkte i segmentets drift, herunder immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill indgår i det forretningsområde, der modtager/afgiver pengestrømme tilknyttet den overtagne virksomhed.

Forretningskapitalen, der er tilknyttet de enkelte forretningssegmenter, er opgjort efter Basel II-principperne og baseret på den metode, der anvendes ved opgørelse af den tilstrækkelige basiskapital.

Den tilstrækkelige basiskapital er det lovpligtige kapitalkrav tillagt en fremskrivning til en situation med mild lavkonjunktur. Forretningsafkastet er beregnet som forretningsområdernes resultat i forhold til forretningskapitalen.

Der beregnes ikke risikofri rente af allokeret kapital til forretningsområder.

Der gives alene oplysninger for koncernen.

Valuta

Koncernregnskabet præsenteres i danske kroner (DKK), som er moderselskabets funktionelle valuta og præsentationsvaluta. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens valutakurser. Valutakursgevinster og -tab ved afviklingen af disse transaktioner indregnes i resultatopgørelsen.

På balancedagen omregnes monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta til balancedagens kurs. Valutakursreguleringerne indregnes i resultatopgørelsen.

Kursdifferencer opstået ved omregningen af ikke-monetære aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som en del af dagsværdigevinster eller -tabet.

Regnskaber for selvstændige udenlandske enheder omregnes til danske kroner ved anvendelse af balancedagens valutakurser for balanceposter og gennemsnitlige valutakurser for resultatopgørelsens poster.

Repo/reverse

Værdipapirer, der er solgt som led i salgs- og tilbagekøbsforretninger, beholdes i balancen under den respektive hovedpost, fx "Obligationer til dagsværdi".

Udlån, der opstår som led i ægte købs- og tilbagesalgsforretninger, føres under henholdsvis "Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker" eller "Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi", afhængigt af modparten.

Indlån, der opstår som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger, føres under henholdsvis "Gæld til kreditinstitutter og centralbanker" eller "Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi", afhængigt af modparten.

Dagsværdireguleringer sker over aftalernes løbetid over resultatopgørelsen.

I det omfang koncernen har videresolgt aktiver, der er modtaget i forbindelse med en repotransaktion, og hvor koncernen har en forpligtelse til at tilbagelevere instrumentet, indgår værdien heraf i regnskabsposten "Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi".

Repo/reverse-forretninger indregnes og måles til dagsværdi, og afkastet indregnes i resultatopgørelsen under renteindtægter og renteudgifter.

Leasing

Leasingkontrakter klassificeres som finansielle leasingkontrakter, når alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten til et aktiv overdrages til leasingtager.

Nykredit Bank-koncernen har indgået en række leasingkontrakter som leasinggiver.

Tilgodehavende beløb hos leasingtager fra finansielle leasingkontrakter indgår i regnskabsposten "Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris". Kontrakterne værdiansættes, så den bogførte værdi svarer til nettoinvesteringen i leasingaftalen. Renteindtægter fra finansielle leasingkontrakter indtægtsføres i regnskabsposten "Renteindtægter". Foretagne afdrag fradrages den bogførte værdi, i takt med at tilgodehavendet amortiseres.

Direkte omkostninger ved etablering af leasingkontrakter indregnes i nettoinvesteringen.

RESULTATOPGØRELSEN

Renteindtægter og renteudgifter mv.

Renter omfatter såvel forfaldne som periodiserede renter frem til balancedagen.

Renteindtægter omfatter rente- og rentelignende indtægter, herunder modtaget rentelignende provision samt øvrige indtægter, der indgår som en integreret del af de underliggende instruments effektive rente. Yderligere omfatter posten indekstillaæg på aktiver, terminspræmier

af fonds- og valutaforretninger samt reguleringer over løbetiden af finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, og hvor kostprisen afviger fra indfrielseskursen.

Renteindtægter fra værdiforringede bankudlån indgår under posten "Renteindtægter" med et beløb, der afspejler den effektive rente af udlånets nedskrevne værdi. Eventuelle renteindtægter fra det underliggende udlån, der overstiger dette beløb, indgår i regnskabsposten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.".

Renteudgifter omfatter alle rentelignende udgifter, herunder regulering over løbetiden af finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, og hvor kostprisen afviger fra indfrielseskursen.

Udbytte

Udbytte fra kapitalandele og aktieinvesteringer indtægtsføres i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Gebyrer og provisioner

Gebyrer og provisioner omfatter indtægter og omkostninger vedrørende tjenesteydelser, herunder forvaltningsgebyrer. Gebyrindtægter, der vedrører ydelser, som leveres løbende, periodiseres over ydelseens løbetid.

Gebyrer og provisioner samt transaktionsomkostninger behandles regnskabsmæssigt som renter, hvis disse udgør en integreret del af et finansielt instruments effektive rente.

Øvrige gebyrer og provisioner indregnes fuldt ud i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Kursreguleringer

Kursreguleringer består af valutakursreguleringer og værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi. Værdireguleringer, der vedrører kreditrisikoen på udlån og tilgodehavender, der måles til dagsværdi, føres under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.".

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder øvrige driftsindtægter, der ikke kan henføres under andre af resultatopgørelsens poster, herunder indtægter vedrørende leasingforretninger.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. Forpligtelser til jubilæumsgratualer og fratrædelsesgodtgørelser indregnes successivt.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Konstaterede tab og årets forskydning i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hensættelser på garantiforpligtelser er udgiftsført i resultatopgørelsen under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.".

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder øvrige driftsudgifter, der ikke kan henføres under andre af resultatopgørelsens poster, herunder indbetaling til Indskydergarantifonden.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen, medmindre skatteeffekten vedrører poster, der indregnes i "Anden totalindkomst" eller direkte under "Egenkapital". Reguleringer, der kan henføres til posteringer direkte under "Egenkapital" eller i "Anden totalindkomst", indregnes direkte under "Egenkapital" eller i "Anden totalindkomst".

Den indenlandske selskabsskat for de sambeskattede selskaber betales i henhold til acontoskatteordningen. Rentetillæg eller -fradrag vedrørende frivillige indbetalinger af acontoskat og rentetillæg/-godtgørelse af for meget/for lidt betalt skat indgår i posterne "Øvrige renteindtægter" respektive "Øvrige renteudgifter".

Aktuelle skatteforpligtelser og aktuelle skatteaktiver indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra udskudt skat på midlertidige forskelle, der er opstået ved første indregning af goodwill.

Den udskudte skat opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv eller afvikling af den enkelte forpligtelse. Udskudt skat måles på grundlag af de skattesatser, der forventes at gælde for midlertidige forskelle, når de tilbageføres, samt de på balancedagen gældende eller reelt gældende skatteregler.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Nykredit Bank og bankkoncernens danske selskaber indgår i sambeskatning med Foreningen Nykredit. Moderselskabet afregner den samlede betalbare skat for Nykredit-koncernen af den for året opgjorte skattepligtige indkomst.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Aktuelle skatteaktiver og aktuelle skatteforpligtelser modregnes, når der foreligger en lovmæssig ret til at modregne. Udskudte skatteaktiver og udskudte skatteforpligtelser modregnes, hvis der foreligger en juridisk ret til at modregne.

AKTIVER**Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Første indregning sker til dagsværdi. Efterfølgende måles til amortiseret kostpris.

I regnskabsposten indgår også tilgodehavender, der er et led i købs- og tilbagesalgsforretninger, som er indgået med kreditinstitutter, der efterfølgende måles til dagsværdi, idet disse instrumenter er en del af handelsbeholdningen.

Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi

Posten indeholder udlån og andre tilgodehavender tilknyttet ægte købs- og tilbagesalgsforretninger, der indgår i handelsbeholdningen.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Øvrige udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris måles på tidspunktet for første indregning til dagsværdi med tillæg/fradrag af de omkostninger og indtægter, der er tilknyttet erhvervelsen. Den efterfølgende måling sker til amortiseret kostpris eller en lavere netto-realiseringsværdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Såfremt renterisikoen på fastforrentede tilgodehavender/udlån er effektivt sikret med derivater, suppleres den amortiserede kostpris med værdireguleringen af den sikrede renterisiko.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender opdeles i individuelle og gruppevise nedskrivninger. Som udgangspunkt placeres koncernens udlån altid i grupper med ensartede kreditrisici. Såfremt der foreligger objektive indikationer for værdiforringelse (OIV), og den eller de pågældende begivenheder har en virkning, der kan måles pålideligt på størrelsen af de forventede fremtidige betalinger fra udlånet, nedskrives udlånet individuelt og fjernes fra den respektive gruppe og behandles særskilt.

Individuelle nedskrivninger

Nykredit Bank-koncernen foretager løbende individuel gennemgang og risikovurdering af alle signifikante udlån og tilgodehavender med henblik på at afdække OIV.

Der foreligger OIV på et udlån, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Låntager overholder ikke sin betalingspligt iht. kontrakten
- Det er sandsynligt, at en låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion
- Koncernen yder låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder.

Udlånet nedskrives med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af den forventede fremtidige betalingsrække på det enkelte udlån eller engagement.

For alle udlån med individuel nedskrivning udarbejdes en strategi og handlingsplan. Udlånene/engagementerne vurderes hvert kvartal.

Der foretages tilsvarende individuelle nedskrivninger på ikke-signifikante udlån og tilgodehavender ved OIV, hvor den eller de pågældende begivenheder vurderes at have en pålidelig målbar virkning på størrelsen af de forventede fremtidige betalinger fra engagementet/udlånet.

Når der konstateres OIV på udlån til dagsværdi, bliver der foretaget en vurdering af sandsynligheden for tab, som indgår i beregningen af de individuelle nedskrivninger.

I det omfang der konstateres OIV på individuel basis, men hvor det ikke er muligt at fastlægge forværringen af betalingsrækken på det individuelle udlån pålideligt, fastsættes det individuelle nedskrivningsbehov ved at vurdere udlånet sammen med tilsvarende udlån, hvorefter nedskrivningen foretages samlet ved anvendelse af det mest sandsynlige udfald for forværringen af de forventede betalingsstrømme.

Denne fremgangsmåde omfatter typisk meget små udlån, hvor koncernen ikke har opdateret viden om kundernes nuværende økonomiske stilling.

Gruppevis nedskrivninger

Der foretages hver balancedag en gruppevis vurdering af udlån, hvor på der ikke er foretaget individuelle nedskrivninger, og der foretages nedskrivninger på gruppeniveau, hvis der konstateres objektiv indikation for værdiforringelse i en eller flere grupper.

Nedskrivningsbehovet beregnes med udgangspunkt i ændringen i forventet tab i forhold til etableringstidspunktet. For hvert udlån i en gruppe beregnes bidraget til gruppens nedskrivninger som forskellen mellem nutidsværdien af lånets tabsrækker på balancedagen og nutidsværdien af forventede tab ved låneetableringen.

De gruppevis nedskrivninger udgør summen af bidrag fra en ratingmodel, en segmenteringsmodel og et ledelsesskøn (management judgement).

Ratingmodellen opgør nedskrivninger ud fra migrationer i kreditkvalitet, disse er baseret på udviklingen i korrigerede Basel-parametre. Segmenteringsmodellen supplerer ratingmodellen ved at justere Basel-parametrene for indtrufne hændelser som følge af konjunkturskift mv., der endnu ikke er afspejlet i ratingmodellen. Management judgement supplerer modellerne ved at inddrage aktuelle ekspertvurderinger samt forventninger til udviklingen i kreditrisiko på udvalgte segmenter.

Basel-parametrene, der anvendes i ratingmodellen og segmenteringsmodellen, er konjunkturaktuelle og tilpasset regnskabsreglerne, så de tager udgangspunkt i betalingsstrømme frem til udlånenes udløb og tilbagediskontering af tabsrækker til nutidsværdi.

Nedskrivninger generelt

Nedskrivninger på udlån føres på en korrektivkonto, som fragår i de aktivposter, nedskrivningen vedrører. Konstaterede tab, årets forskydning i nedskrivninger samt hensættelser på garantiforpligtelser er udgiftsført i resultatopgørelsen under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

Såfremt der efter individuelle eller gruppevis nedskrivninger indtræffer begivenheder, der viser, at værdiforringelsen er reduceret helt eller delvist, tilbageføres nedskrivningen tilsvarende.

Udlån, som vurderes ikke at kunne inddrives, afskrives.

Aktier og obligationer mv.

Aktier og obligationer indregnes første gang til dagsværdi og måles efterfølgende til dagsværdi opgjort på grundlag af noterede priser eller anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Hvis der ikke forefindes objektive priser fra nyere handler med noterede aktier, måles disse til dagsværdi ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesmetoder for ikke-noterede aktier.

Koncernens beholdning af egne udstedte obligationer modregnes i de udstedte obligationer (forpligtelsen), og tilgodehavende renter vedrørende egne obligationer modregnes ligeledes i skyldige renter.

Ændringer i dagsværdien indregnes løbende over resultatopgørelsen under "Kursreguleringer".

Immaterielle aktiver

Goodwill

Goodwill består af en positiv forskelsværdi mellem kostprisen på en overtaget virksomhed og dagsværdien af denne virksomheds nettoaktiver. Mindst en gang årligt testes goodwill for værdiforringelse, og den bogførte værdi nedskrives til genindvindingsværdien over resultatopgørelsen, hvis genindvindingsværdien er mindre end den regnskabsmæssige værdi.

Øvrige materielle aktiver

Driftsmidler

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktiverne er klar til at blive taget i brug.

Afskrivninger påbegyndes, når aktivet er klar til brug, og foretages lineært over følgende forventede brugstider:

- Edb-udstyr og maskiner mv. op til 5 år
- Inventar og biler op til 5 år
- Indretning af lejede lokaler: kontraktens løbetid, dog maks. 15 år.

Aktivernes restværdi og brugstid revurderes ved hver balancedag. Et aktivs regnskabsmæssige værdi nedskrives til genindvindingsværdien, hvis aktivets regnskabsmæssige værdi overstiger den anslåede genindvindingsværdi.

Avance og tab ved løbende udskiftning af materielle aktiver indregnes under "Andre driftsindtægter" eller "Andre driftsudgifter".

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter overtagne ejendomme, der:

- kun er midlertidigt i koncernens besiddelse
- afventer salg inden for kort tid, og hvor
- et salg er meget sandsynligt.

Forpligtelser direkte tilknyttet de pågældende aktiver præsenteres i balancen som forpligtelser vedrørende aktiver i midlertidig besiddelse.

Aktiver i midlertidig besiddelse måles til den laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi på tidspunktet for klassifikationen som aktiv i midlertidig besiddelse og dagsværdien med fradrag af salgskostninger. Afskrivninger og amortisering ophører, når aktiverne klassificeres som aktiver i midlertidig besiddelse.

Tab ved værdiforringelse, som opstår ved den første klassifikation som aktiv i midlertidig besiddelse, og gevinster eller tab ved efterfølgende måling til laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien med fradrag af salgskostninger indregnes i resultatopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter blandt andet tilgodehavende renter og positive dagsværdier af afledte finansielle instrumenter.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger.

PASSIVER

Gældsforpligtelser

"Gæld til kreditinstitutter og centralbanker" samt "Indlån og anden gæld" indregnes første gang til dagsværdi, svarende til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles gældsforpligtelserne til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente. Forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker, der er opstået som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger måles til dagsværdi. Dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Andre passiver omfatter afledte finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi, og øvrige gældsforpligtelser, der måles til amortiseret kostpris.

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Udstedte obligationer indregnes initialt til dagsværdi svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte omkostninger. Efterfølgende måles de udstedte obligationer til amortiseret kostpris. Såfremt der til disse er knyttet et afledt finansielt sikringsinstrument, der måles til dagsværdi, foretages der løbende værdiregulering af obligationerne for den del, der er sikret gennem det afledte finansielle instrument. Herved behandles værdireguleringen af det sikrede instrument og det sikrende afledte finansielle instrument symmetrisk.

Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi

Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi omfatter indlån og negative værdipapirbeholdninger, der besiddes med handel for øje, og som efter første indregning måles til dagsværdi.

Negative værdipapirbeholdninger omfatter papirer, banken har modtaget i forbindelse med en reverse-transaktion og efterfølgende videre-solgt, men hvor banken har en forpligtelse til at tilbagelevere papirerne.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, der kan opgøres pålideligt, og hvor det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries.

Hensættelser til tab på garantier

Der indregnes en hensættelse på garantier og tabsgivende kontrakter, hvis det er sandsynligt, at garantien eller kontrakten vil blive effektueret, og hvis forpligtelsens størrelse kan opgøres pålideligt.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud er finansielle forpligtelser i form af hybrid kernekapital, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først skal fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.

Efterstillede kapitalindskud indregnes første gang til dagsværdi fratrukket afholdte transaktionsomkostninger. Efterstillede kapitalindskud måles derefter til amortiseret kostpris, og eventuelle forskelle mellem provenuet med fradrag af transaktionsomkostninger og indløsningsværdien indregnes i resultatopgørelsen over låntagningsperioden ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Når renterisikoen på fastforrentede efterstillede kapitalindskud er effektivt sikret med derivater, suppleres amortiseret kostpris med dagsværdien af den sikrede renterisiko.

Egenkapital

Aktiekapital

Aktier klassificeres som egenkapital, når der ikke er nogen forpligtelse til at overføre kontanter eller andre aktiver.

Overført overskud

Overført overskud omfatter de frie reserver, der kan udloddes til selskabets aktionærer.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen for koncernen er opstillet efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets resultat. Koncernens pengestrømsopgørelse viser pengestrømme for året fra:

- Driftsaktiviteter
- Investeringsaktiviteter
- Finansieringsaktivitet.

Herudover viser koncernens pengestrømsopgørelse årets forskydning i likvide reserver samt koncernens likvide reserver ved årets begyndelse og slutning.

Likvide reserver består af posterne "Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker" og "Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker".

SÆRLIGT FOR MODERSELSKABET NYKREDIT BANK A/S

Årsrapporten for Nykredit Bank A/S er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Disse regler er i al væsentlighed i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS) og Nykredit Bank-koncernens regnskabspraksis. Undtagelser til denne praksis og særegne forhold for moderselskabet er beskrevet i nedenstående.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder mv.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi opgjort med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

I resultatopgørelsen indregnes Nykredit Banks andel af virksomhedernes resultat efter skat og efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab med fradrag af af- og nedskrivninger.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Lovpligtige reserver" (nettoopskrivning efter den indre værdis metode) under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Den indre værdis metode er ifølge IFRS ikke tilladt i moderselskabers separate årsregnskaber. IFRS kræver enten måling til kostpris eller dagsværdi.

Der anvendes i øvrigt samme principper for indregning og måling i rapporteringen for såvel moderselskabet som koncernen, hvorefter resultatet og egenkapitalen vil være ens i begge rapporter.

Noter

Beløb i mio. kr.

	31.12.2012	31.12.2011
2. SOLVENS OG KERNEKAPITAL		
Nykredit Bank A/S		
Aktiekapital	6.045	6.045
Reserver	151	70
Overført overskud eller underskud	8.074	8.087
I alt kernekapital	14.270	14.202
Hybrid kernekapital	250	250
Primære og andre fradrag i kernekapital	112	255
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag	14.408	14.197
Basiskapital efter fradrag	14.408	14.197
Vægtede poster med kredit-, modparts- og leveringsrisiko mv.	48.885	58.558
Vægtede poster med markedsrisiko	12.804	10.337
Vægtede poster med operationel risiko mv.	5.927	5.261
I alt vægtede poster	67.616	74.156
Solvensprocent	21,3	19,1
Kernekapitalprocent	21,3	19,1
Nykredit Bank-koncernen		
Aktiekapital	6.045	6.045
Overført overskud eller underskud	8.225	8.157
I alt kernekapital	14.270	14.202
Hybrid kernekapital	250	250
Primære og andre fradrag i kernekapital	57	193
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag	14.463	14.259
Basiskapital efter fradrag	14.463	14.259
Vægtede poster med kredit-, modparts- og leveringsrisiko mv.	48.926	57.940
Vægtede poster med markedsrisiko	12.804	10.338
Vægtede poster med operationel risiko mv.	6.289	5.533
I alt vægtede poster	68.019	73.811
Solvensprocent	21,3	19,3
Kernekapitalprocent	21,3	19,3

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

3. BASIS- OG BEHOLDNINGSINDTJENING	2012			2011		
	Basis- indtjening	Behold- nings- indtjening	I alt	Basis- indtjening	Behold- nings- indtjening	I alt
1. januar til 31. december						
Netto renteindtægter	2.184	142	2.326	2.429	154	2.583
Udbytte af aktier mv.	2	1	3	4	-	4
Gebyr- og provisionsindtægter, netto	734	-84	650	672	-2	670
Netto rente- og gebyrindtægter	2.920	59	2.979	3.105	152	3.257
Kursreguleringer	-527	-28	-555	-89	-306	-395
Andre driftsindtægter	47	-	47	34	-	34
Udgifter til personale og administration	1.809	-	1.809	1.800	-	1.800
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	8	-	8	4	-	4
Andre driftsudgifter	30	-	30	111	-	111
Nedskrivninger på udlån mv.	557	-	557	388	-	388
Resultat før skat	36	31	67	747	-154	593

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

4. FORRETNINGSOMRÅDER

2012	Retail	Storkunder	Koncern poster og eliminerings	I alt
Basisindtægter af				
- kundeaktivitet, brutto	1.283	2.295	-131	3.447
- aflønning for distribution	744	-744	0	0
I alt basisindtægter af forretningsdrift*	2.027	1.551	-131	3.447
Værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer	-927	-140	-	-1.067
Basisindtægter af fonds	-	-	61	61
Basisindtægter i alt	1.100	1.411	-70	2.441
Driftsomkostninger	835	735	246	1.816
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2	5	1	8
Indbetaling til Indskydergarantifonden	11	3	9	23
Basisindtjening før nedskrivninger	252	668	-326	594
Nedskrivninger på udlån	511	34	12	557
Basisindtjening efter nedskrivninger	-259	634	-338	37
Beholdningsindtjening ¹	-	-	30	30
Resultat før skat	-259	634	-308	67
* Heraf transaktioner mellem forretningsområderne.	610	-654	44	0
Omkostninger ekskl. nedskrivninger i % af basisindtægter af forretningsdrift	41,8	47,9	-	53,6
Gennemsnitlig allokert forretningskapital ²	3.383	3.343	2.200	8.926
Basisindtjening efter nedskrivninger i % af allokert kapital (p.a.)	-7,7	19,0	-	0,4

2011	Retail	Storkunder	Koncern poster og eliminerings	I alt
Basisindtægter af				
- kundeaktivitet, brutto	1.200	2.256	50	3.506
- aflønning for distribution	677	-677	0	0
I alt basisindtægter af forretningsdrift*	1.877	1.579	50	3.506
Værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer	-408	-224	-	-632
Basisindtægter af fonds	-	-	175	175
Basisindtægter i alt	1.469	1.355	225	3.049
Driftsomkostninger	851	700	259	1.810
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1	3	-	4
Indbetaling til Indskydergarantifonden ³	-	-	100	100
Basisindtjening før nedskrivninger	617	652	-134	1.135
Nedskrivninger på udlån	408	-39	19	388
Basisindtjening efter nedskrivninger	209	691	-153	747
Beholdningsindtjening ¹	-	-	-154	-154
Resultat før skat	209	691	-307	593
* Heraf transaktioner mellem forretningsområderne.	774	-857	83	0
Omkostninger ekskl. nedskrivninger i % af basisindtægter af forretningsdrift	45,4	44,5	-	54,6
Gennemsnitlig allokert forretningskapital ²	3.239	3.381	1.976	8.596
Basisindtjening efter nedskrivninger i % af allokert kapital (p.a.)	6,5	20,5	-	8,7

Sammenlignet med tidligere år er der i 2012 foretaget en ændring af præsentationen af bankens forretningsområder. Ændringen er en følge af organisationsændringer i Nykredit-koncernen og i Nykredit Bank. De væsentligste ændringer er, at aktiviteter med privat- og erhvervs kunder indgår i forretningsområdet Retail. Koncernens største og mest komplekse erhvervs kunder er udskilt fra det tidligere forretningsområde Erhverv og indgår sammen med Nykredit Markets og Nykredit Asset Management i forretningsområdet Storkunder. Afviklingsporteføljen af lån til tidligere storkunder i Forstædernes Bank indgår ligeledes i Storkunder. Yderligere er bankens Treasury-funktion udskilt fra tidligere Markets & Asset Management og indgår nu i Koncernposter, der endvidere omfatter "Basisindtægter af fonds", "Beholdningsindtjening" og en række ikke-allokerede omkostninger, herunder udgifter til it-projekter og visse indbetalinger til Indskydergarantifonden.

¹ Beholdningsindtjening svarer til afkastet fra egenbeholdningen ud over den risikofri rente. Fra og med 2012 indgår udgifter til Nykredits koncerninterne garanti ligeledes i beholdningsindtjeningen. Beholdningsindtjeningen var i 2011 i høj grad påvirket af kursreguleringer på Kalvebod-udstedelserne, der i 2011 blev solgt til Nykredit Realkredit.

² Forretningskapitalen er opgjort efter Basel II-principperne.

³ Indbetaling til Indskydergarantifonden i 2011 var i al væsentlighed en effekt af konkurserne i Amagerbanken A/S, Fjordbank Mors A/S og Max Bank A/S.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

4. FORRETNINGSOMRÅDER, fortsat

Balance 2012	Retail	Storkunder	Koncern- poster og elimineringer	I alt
AKTIVER				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	44.787	25	44.812
Udlån til dagsværdi	-	35.401	-	35.401
Udlån til amortiseret kostpris	27.185	19.655	2.967	49.807
Obligationer, pantebreve og aktier	20	35.814	22.565	58.399
Ejendomme, driftsmidler og immaterielle aktiver	28	909	20	957
Andre aktiver	97	43.428	7.617	51.142
I alt aktiver	27.330	179.994	33.194	240.518
PASSIVER				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	55.355	-	55.355
Indlån og anden gæld	36.244	16.285	2.172	54.701
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	-	33.741	-	33.741
Udstedte obligationer	-	-	28.498	28.498
Anden gæld og hensatte forpligtelser	636	44.710	8.357	53.703
Efterstillede kapitalindskud	-	-	250	250
Egenkapital	-	-	14.270	14.270
I alt passiver	36.880	150.091	53.547	240.518
Associerede og tilknyttede virksomheder indgår i forretningsområderne med følgende værdier: ¹				
- resultat	16	65	-	81
- investering (indre værdi)	176	259	-	435
Ikke-balanceførte poster (garantier mv.)	10.269	8.707	1.051	20.027
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	-	-	-	-
Balance 2011				
	Retail	Storkunder	Koncern- poster og elimineringer	I alt
AKTIVER				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	49.646	598	50.244
Udlån til dagsværdi	-	22.007	-	22.007
Udlån til amortiseret kostpris	29.130	24.105	2.666	55.901
Obligationer, pantebreve og aktier	-	51.741	9.322	61.063
Ejendomme, driftsmidler og immaterielle aktiver	9	37	-	46
Andre aktiver	1.808	37.834	3.465	43.107
I alt aktiver	30.947	185.370	16.051	232.368
PASSIVER				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	63.093	-	63.093
Indlån og anden gæld	35.013	19.401	3.137	57.551
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	-	27.308	-	27.308
Udstedte obligationer	-	-	26.137	26.137
Anden gæld og hensatte forpligtelser	287	36.728	6.812	43.827
Efterstillede kapitalindskud	-	-	250	250
Egenkapital	-	-	14.202	14.202
I alt passiver	35.300	146.530	50.538	232.368
Associerede og tilknyttede virksomheder indgår i forretningsområderne med følgende værdier: ¹				
- resultat	-4	40	-	36
- investering (indre værdi)	156	194	4	354
Ikke-balanceførte poster (garantier mv.)	5.052	10.257	1.675	16.984
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	-	-	-	-

¹ Retail omfatter leasing- og pantebrevsaktiviteter, mens investeringsforvaltningsselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S indgår i Storkunder.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
2011	2012	2012	2011
5. RENTEINDTÆGTER			
129	160	160	129
2.816	2.868	2.941	2.881
1.523	1.118	1.122	1.526
-196	-226	-226	-196
-78	-58	-58	-78
-106	-131	-131	-106
-12	-30	-30	-12
0	-7	-7	0
8	1	4	11
4.280	3.921	4.001	4.351
I alt			
Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgssforretninger ført under			
65	125	125	65
176	283	283	176
Af de totale renteindtægter udgør			
2.704	2.620	2.693	2.769
Renteindtægter, som er tilskrevet på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris			
Renteindtægter, der er tilskrevet individuelt nedskrevne udlån, udgør 88 mio. kr. (2011: 136 mio. kr.). Banken nulstiller i vid udstrækning rentetilskrivningen på udlån, der er individuelt værdiforringede. Renteindtægter, der efter første nedskrivningstidspunkt kan henføres til den nedskrevne del af udlånet, modregnes efterfølgende i nedskrivninger.			
136	101	101	136
0	0	130	123
6. RENTEUDGIFTER			
272	367	367	272
957	737	718	949
503	578	578	503
44	12	12	44
0	0	0	0
1.776	1.694	1.675	1.768
I alt			
Heraf udgør renteudgifter til ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under			
117	181	181	117
162	171	171	162
Udstedte obligationer			
6	13	13	6
Af de totale renteudgifter udgør			
1.497	1.342	1.323	1.489
Renteudgifter, som er tilskrevet på finansielle passiver målt til amortiseret kostpris			
7. UDBYTTE AF AKTIER MV.			
4	3	3	4
4	3	3	4
I alt			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen		
2011	2012	2012	2011	
8. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER				
158	145	Værdipapirhandel og depoter	353	554
38	88	Betalingsformidling	87	38
20	15	Lånesagsgebyr	15	27
88	92	Garantiprovision	92	88
717	816	Øvrige gebyrer og provisioner	800	526
1.021	1.156	I alt	1.347	1.233
Heraf:				
120	133	Gebyrer tilknyttet finansielle instrumenter, der ikke måles til dagsværdi	149	134
744	755	Gebyrer vedrørende forvaltningsaktiviteter og andre betroede aktiviteter	935	947
<p>Visse gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente på et underliggende udlån, der måles til amortiseret kostpris, er præsenteret i posten "Renteindtægter".</p>				
9. AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER				
482	679	I alt	697	563
Heraf				
224	256	Gebyrer tilknyttet finansielle instrumenter, der ikke måles til dagsværdi	271	238
134	95	Gebyrer vedrørende forvaltningsaktiviteter og andre betroede aktiviteter	76	194
10. KURSREGULERINGER				
2	2	Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	2	2
-141	77	Obligationer	75	-142
75	88	Aktier mv.	88	75
-1	-	Investeringsejendomme	-	-1
27	44	Valuta	44	26
-355	-764	Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-764	-355
0	0	Øvrige aktiver	0	0
0	0	Øvrige forpligtelser	0	0
-393	-553	I alt	-555	-395
<p>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 finansielle forpligtelser.</p>				
Heraf udgør kursregulering vedrørende regnskabsmæssig sikring af dagsværdi				
-1	131	Dagsværdisikring	131	-1
11. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION				
14	13	Aflønning af bestyrelse/direktion	13	14
674	687	Personaleudgifter	775	755
976	953	Administrationsomkostninger	1.021	1.031
1.664	1.653	I alt	1.809	1.800

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen		
2011	2012	2012	2011	
		11. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION, fortsat		
		Aflønning af bestyrelse og direktion specificeres således		
		Bestyrelse		
		De tre medarbejdervalgte bestyrelsesrepræsentanter modtager hver et årligt honorar på 60.000 kr. (2011: 60.000 kr.). Der udbetales ikke herudover vederlag til bestyrelsen bortset fra eventuelle omkostninger ved mødedeltagelse.		
		Direktion		
14	13	Lønninger	13	14
14	13	I alt	13	14
		Heraf:		
4	-	Bonus vedrørende tidligere år/regulering vedrørende tidligere års hensættelse	-	4
2	3	Hensat til bonus for regnskabsåret	3	2
		Aflønning af direktionen		
		Fast løn og vederlag resultatført i regnskabsåret		
4	5	Bjørn Mortensen	5	4
4	4	Lars Bo Bertram	4	4
4	4	Georg Andersen	4	4
		Medlemmer af direktionen aflønnes med en fast gage, der dækker alle ledelseshverv i Nykredit Bank-koncernen. Direktionsmedlemmernes vederlag, ekskl. bonus, udgjorde i gennemsnit 3,2 mio. kr. i 2012 mod 3,2 mio. kr. i 2011.		
		Ud over den faste gage har direktionen mulighed for fri bil. Den skattemæssige værdi udgjorde 0,0 mio. kr. i 2012 (2011: 0,1 mio. kr.).		
		Der er i 2012 ikke sket ændringer i direktionens sammensætning.		
		Variabel aflønning		
		Bankens direktion deltager i Nykredits generelle bonusordning for direktører. Ordningen er diskretionær, hvilket betyder, at en direktør ikke er garanteret at få udbetalt en bonus.		
		Det beløb, som en direktør kan få udbetalt i bonus, er baseret på et nærmere fastlagt bonuspotentiale, p.t. 6 måneders løn, der aftales årligt.		
		En yderligere beskrivelse af Nykredit-koncernens aflønningspolitik findes under Bæredygtighed/CSR på nykredit.dk og i ledelsesberetningen på side 19.		
		Øvrige oplysninger		
		Pensionsalderen for medlemmer af direktionen er 70 år. Der er ikke aftale om pensionsydelse for direktionens medlemmer.		
		Der er et opsigelsesvarsel på 12 måneder. Ved fratræden foranlediget af Nykredit Bank A/S er medlemmer af direktionen berettiget til en fratrædelsesgodtgørelse på 9 måneders bruttogage.		
		Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier stiftet for medlemmerne i:		
0	0	Direktionen	0	0
1	0	Bestyrelsen	0	1
12	12	Ledelsen i bankens moderselskab ¹	12	12

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
2011	2012	2012	2011
11. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION, fortsat			
Størrelsen af indlån fra medlemmerne i			
2	1	1	2
5	6	6	5
26	23	23	26
<p>Mellemværender med ovenstående medlemmer af bankens ledelseskreds og disses nærtstående er forrentede på sædvanlige markedsvilkår.</p> <p>¹ Inkl. engagementer med nærtstående parter og selskaber. Fra regnskabsåret 2011 medtages alene mellemværender med virksomheder mv., hvori det enkelte medlem af ledelsen har en bestemmende indflydelse. Tidligere indgik også virksomheder, hvori det enkelte medlem af ledelsen havde en betydelig indflydelse. Af det samlede udlån ultimo 2012 er 6 mio. kr. sikret ved pant (2011: 6 mio. kr.).</p> <p>Engagementer med nærtstående parter ydes på sædvanlige forretningsbetingelser og på markedsbaserede rentevilkår. Rentesatser på almindelige udlån til bankens direktion og bestyrelse ligger i niveauet 2,75% (2011: 2,5% til 3,0%), mens indlån forrentes i niveauet 0,125% til 0,75% (2011: 0,25% til 1,5%).</p>			
Personaleudgifter			
558	560	635	628
52	56	64	59
55	57	62	60
9	14	14	8
674	687	775	755
<p>Lønsumsafgiften indeholder tillige lønsumsafgift vedrørende direktionen.</p> <p>Heraf udgør aflønning af ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil (særlige risikotagere):</p>			
6	6	12	12
3	3	5	4
-	-	0	-
9	9	17	16
<p>Ansatte, hvis aktivitet har væsentlig indflydelse på Nykredit Bank og Nykredit Bank-koncernens risikoprofil omfatter, ud over direktionen, 28 medarbejdere. Heraf er 4 medarbejdere aflønnet af Nykredit Bank, 5 aflønnet af bankens datterselskaber, mens 19 medarbejdere er aflønnet af Nykredit Realkredit. Sidstnævnte medarbejdere varetager koncerntværgående opgaver.</p> <p>Der er etableret særlige lønprogrammer for disse medarbejdere.</p> <p>Maksimalt 60% af den variable løn bliver udbetalt på tildelingstidspunktet, mens minimum 40% bliver udskudt til udbetaling i de efterfølgende 3 år.</p> <p>En nærmere beskrivelse af aflønningspolitikken fremgår af ledelsesberetningen samt på nykredit.dk/vederlagspolitik.</p>			
698	723	850	817
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til heltid			
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, Deloitte, der udfører den lovpligtige revision:			
1	1	1	1
0	0	0	0
0	1	1	0
1	0	1	1
2	2	3	2

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
2011	2012	2012	2011
12. AF- OG NEDSKRIVNINGER PÅ IMMATERIELLE OG MATERIELLE AKTIVER			
4	7	8	4
-	-	-	-
4	7	8	4
13. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.			
Specifikation af nedskrivninger			
3.942	3.775	3.821	3.986
307	235	236	308
4.249	4.010	4.057	4.294
Individuelle nedskrivninger			
5.694	3.942	3.986	5.721
834	974	1.001	867
485	498	512	493
2.101	643	654	2.109
3.942	3.775	3.821	3.986
Gruppevise nedskrivninger			
421	307	308	422
-114	-72	-72	-114
307	235	236	308
Resultatpåvirkning			
235	404	417	260
90	173	194	108
12	25	25	13
5	3	3	5
318	555	589	360
28	-32	-32	28
346	523	557	388
Specifikation af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse			
6.202	5.942	6.057	6.298
1.995	2.196	2.197	1.996
4.207	3.746	3.860	4.302
3.942	3.775	3.821	3.986
1.995	2.196	2.197	1.996
1.947	1.579	1.624	1.990
2.260	2.167	2.236	2.312
53.653	47.727	47.807	53.897
307	235	236	308
53.346	47.492	47.571	53.589

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
2011	2012	2012	2011
14. RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER			
-	-	-	-
36	81	-	-
36	81	-	-
15. SKAT			
Årets skat kan opdeles således			
148	-22	-1	160
148	-22	-1	160
Skat af årets resultat fremkommer således			
195	-94	-93	189
-49	72	92	-32
4	-1	-2	5
-2	1	2	-2
148	-22	-1	160
Skat af årets resultat kan forklares således			
145	12	17	148
-9	-21	-	-
-4	-16	-21	-4
14	3	3	14
2	0	0	2
148	-22	-1	160
25,4	-47,8	-1,5	27,0
16. SEKUNDÆRT FORRETNINGSOMRÅDE			
Udenlandske enheders bidrag til årets resultat i form af renteindtægter, gebyrer, kursreguleringer og andre driftsindtægter			
0	7	7	0
0	7	7	0
<p>Bidrag fra udenlandske enheder anses for koncernens sekundære segment. Noteoplysninger dækkende forretningsområderne, der anses for koncernens primære segment, er omtalt i ledelsesberetningen side 10 til 15 og i note 4.</p> <p>Nykredit Banks udenlandske omsætning i 2012 kan alene henføres til filialen i Stockholm, hvor selve handelsaktiviteten startede i december 2011.</p> <p>Filialens omsætning med eksterne kunder har i 2012 været begrænset, idet filialens indtægter primært genereres gennem en kostpris-plusaftale i form af en intern afregning med Nykredit Banks Markets-område. Afregningen udgjorde 45 mio. kr. i 2012 (35 mio. i 2011). Øvrige indtægter udgjorde 7 mio. kr. i 2012.</p>			
Balance			
46	17	17	46
44	12	12	44
<p>Filialens balance består i al væsentlighed af mellemværender med Nykredit Markets, anlægsaktiver, skyldige omkostninger vedrørende lønninger og social sikring samt mindre mellemværender med leverandører mv.</p>			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S			Nykredit Bank-koncernen	
2011	2012		2012	2011
17. KASSEBEHOLDNING OG ANFORDRINGSTILGODEHAVENDER HOS CENTRALBANKER				
2.544	7.032	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	7.032	2.544
2.544	7.032	I alt	7.032	2.544
18. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER				
16.788	1.747	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	1.747	16.788
30.912	36.033	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	36.033	30.912
47.700	37.780	I alt	37.780	47.700
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
18.966	31.889	Anfordringstilgodehavender	31.889	18.966
28.114	5.191	Til og med 3 måneder	5.191	28.114
620	700	Over 3 måneder og til og med 1 år	700	620
47.700	37.780	I alt	37.780	47.700
19. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL DAGSVÆRDI				
22.007	35.401	Udlån til dagsværdi	35.401	22.007
22.007	35.401	I alt	35.401	22.007
22.007	35.401	Heraf udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	35.401	22.007
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
22.007	35.351	Til og med 3 måneder	35.351	22.007
0	50	Over 3 måneder og til og med 1 år	50	0
22.007	35.401	I alt	35.401	22.007
20. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS				
55.606	49.659	Udlån	49.807	55.901
55.606	49.659	I alt	49.807	55.901
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
18.701	19.544	På anfordring	17.064	16.384
14.974	6.600	Til og med 3 måneder	6.818	15.145
5.474	7.493	Over 3 måneder og til og med 1 år	7.964	5.964
8.320	6.827	Over 1 år og til og med 5 år	8.523	10.070
8.137	9.195	Over 5 år	9.438	8.338
55.606	49.659	I alt	49.807	55.901
Fastforrentede udlån				
1.181	1.071	Af de samlede udlån udgør fastforrentede udlån i alt	1.071	1.181
1.242	1.127	Markedsværdien af de fastforrentede udlån udgør	1.127	1.242
Finansiell leasing				
45	43	Af de samlede udlån til amortiseret kostpris udgør finansiell leasing	2.669	2.311

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
2011	2012	2012	2011
		20. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS, fortsat	
		Finansiell leasing, fortsat	
46	45	2.311	1.834
-	-	1.346	1.411
1	2	988	934
45	43	2.669	2.311
		Løbetidsfordeling efter restløbetid	
0	0	218	238
1	2	472	386
5	8	1.703	1.475
39	33	276	212
45	43	2.669	2.311
		Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter	
		Løbetidsfordeling efter restløbetid	
4	4	766	671
17	19	1.972	1.731
57	51	299	239
78	74	3.037	2.641
33	31	368	330
		<p>For udlån under finansiell leasing er amortiseret kostpris udtryk for udlånenes dagsværdi. Leasingkontrakterne omfatter såvel driftsmidler som fast ejendom. Kontrakterne er indgået på sædvanlige markedsvilkår. Kontrakterne har en løbetid på 3 til 6 år, dog op til oprindelig 20 år for en leasingejendom.</p>	
-	-	34	28
		<p>Nedskrivning på finansielle leasingkontrakter udgør Ikke-garanterede restværdier ved kontrakternes udløb udgør 0 kr.</p>	
		Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher i procent ultimo året	
		Opgørelsen indeholder tillige udlån og tilgodehavender til dagsværdi	
1	1	1	1
		Offentlige myndigheder	
		Erhverv	
2	1	2	3
6	6	6	6
2	1	1	2
2	1	2	2
3	2	2	3
2	2	2	3
1	1	1	1
34	44	41	32
17	14	13	16
8	7	8	9
77	79	78	77
22	20	21	22
100	100	100	100
		Branche fordelingen er foretaget med udgangspunkt i de officielle branchekoder.	

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S			Nykredit Bank-koncernen	
2011	2012		2012	2011
21. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI				
50.092	50.833	Realkreditobligationer	51.029	50.239
5.444	4.457	Statsobligationer	4.457	5.444
5.646	3.780	Andre obligationer mv.	3.780	5.646
61.182	59.070	I alt	59.266	61.329
681	1.243	Egne obligationer modregnet i udstedte obligationer	1.243	681
60.501	57.827	I alt	58.023	60.648
Effekten af dagsværdiregulering føres over resultatopgørelsen.				
2.218	3.328	Heraf udtrukne obligationer	3.449	2.218
30.039	32.361	Aktiver solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	32.361	30.039
18.371	14.298	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.	14.298	18.371
Løbetid baseret på papirernes påtrykte løbetid				
29.805	29.145	Under 1 år	29.244	29.952
27.726	20.760	Over 1 år og til og med 5 år	20.830	27.726
2.970	7.922	Over 5 år	7.949	2.970
60.501	57.827	I alt	58.023	60.648
En betydelig del af beholdningen indgår i bankens handelsaktiviteter, hvorfor den faktiske ejertid vil kunne være en del kortere end papirernes påtrykte løbetid.				
22. AKTIER MV.				
414	375	Aktier målt til dagsværdi via resultatopgørelsen	376	415
414	375	I alt	376	415
Specifikation af aktiebeholdninger				
181	181	Noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S	182	181
9	7	Noteret på andre børser	7	9
224	187	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	187	225
414	375	I alt	376	415

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
2011	2012	2012	2011
23. KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER			
Kapitalandele i associerede virksomheder			
10	10		
		-	-
-	-	-	-
10	10	-	-
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
252	241		
		-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-11	-	-	-
241	241	-	-
94	113		
		-	-
-	-	-	-
48	102		
		-	-
-	-	-	-
12	21		
		-	-
-17	-	-	-
113	194	-	-
354	435	-	-
Efterstillede tilgodehavender			
-	-		
		-	-
-	-	-	-
548	309	309	548
548	309	309	548
Tilknyttede virksomheder			
Aktivposter			
2.525	2.713		
		-	-
43	1		
		-	-
2.568	2.714	-	-
Passivposter			
109	56		
		-	-
0	0		
		-	-
109	56	-	-

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
2011	2012	2012	2011
24. IMMATERIELLE AKTIVER			
Goodwill			
15	33	33	15
-	-4	-4	-
18	-	-	18
33	29	29	33
Anskaffelsespris ultimo			
6	6	6	6
-	-	-	-
6	6	6	6
Nedskrivning ultimo			
27	23	23	27
Goodwill i alt ultimo			
9	9	9	9
18	14	14	18
27	23	23	27
Goodwill i alt ultimo			
<p>Køb af filial fra SEB: Goodwill er på købstidspunktet bl.a. fastsat ud fra krav til filialens indtjening, herunder et afkastkrav på 10% før skat. Goodwill er allokert til forretningsområdet Retail.</p> <p>Køb af Amber Fondsmæglerselskab A/S i 2011: Goodwill er på købstidspunktet fastsat ud fra krav til selskabets indtjening og formue under forvaltning mv. Goodwill er allokert til Storkunder. Ved købet blev det aftalt, at købsprisen kan reguleres såfremt nærmere aftalte betingelser indtræffer. I 2012 er der indtruffet en ændring i indtjeningsforholdet mv., der er omfattet af reguleringsaftalen, hvorfor købsprisen og goodwill i 2012 er reguleret med 4 mio. kr.</p>			
Øvrige immaterielle aktiver			
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
Anskaffelsespris ultimo			
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
Af- og nedskrivninger ultimo			
-	-	-	-
Saldo ultimo			
-	-	-	-

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
2011	2012	2012	2011
25. GRUNDE OG BYGNINGER			
-	-	-	-
	-		
-	-	-	-
Investeringsejendomme			
68	-	-	68
67	-	-	67
-1	-	-	-1
-	-	-	-
Dagsværdi ultimo			
73	-	-	73
73	-	-	73
-	-	-	-
Kostpris ultimo			
-5	-	-	-5
-1	-	-	-1
6	-	-	6
-	-	-	-
Dagsværdireguleringer ultimo			
-	-	-	-
Saldo ultimo			
-	-	-	-
-	-	-	-
4	-	-	4
Ejendommen blev solgt i 2011 til en handelspris på 67 mio. kr.			
26. ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER			
18	29	29	19
18	29	29	19
Driftsmidler specificeres således			
16	33	42	26
19	19	19	18
2	4	4	2
33	48	57	42
Kostpris ultimo			
12	15	23	20
4	7	8	4
1	3	3	1
15	19	28	23
Af- og nedskrivninger ultimo			
18	29	29	19
Saldo ultimo			
Driftsmidler afskrives over 3 til 5 år og har pr. 31. december 2012 en restafskrivningsperiode på gennemsnitligt 3 år (ultimo 2011: 3 år).			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
2011	2012	2012	2011
27. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE			
91	55	55	91
39	54	909	39
75	60	60	75
55	49	904	55
<p>Pr. 31.12.2012 består posten af overtagne ejendomme for 904 mio. kr. Ultimo 2011 udgjorde overtagne ejendomme 55 mio. kr.</p> <p>Nykredit Bank modtager pant i fast ejendom som sikkerhed for lån. I en række tilfælde overtager banken ejendommene i forbindelse med låntagers manglende overholdelse af låneaftaler mv.</p> <p>Værdiansættelsen af ejendommene er baseret på forventede salgsværdier ved en afståelse inden for en periode på 12 måneder.</p>			
28. ANDRE AKTIVER			
5.160	6.340	6.374	5.160
37.494	43.896	43.896	37.494
309	635	648	318
42.963	50.871	50.918	42.972
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.			
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
1.698	2.522	2.522	1.698
4.485	7.190	7.190	4.485
31.311	34.184	34.184	31.311
37.494	43.896	43.896	37.494
Netting			
37.494	43.897	43.897	37.494
-	-1	-1	-
37.494	43.896	43.896	37.494
<p>Netting af markedsværdier kan henføres til clearing af derivater gennem et centralt clearinghus (CCP-clearing) i 2012. Aktiviteten er startet ultimo året.</p> <p>Posterne "Tilgodehavende renter og provision" samt "Øvrige aktiver" har en løbetid på under 1 år.</p>			
29. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER			
5.144	246	246	5.144
57.949	55.109	55.109	57.949
63.093	55.355	55.355	63.093
14.251	13.273	13.273	14.251
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
10.941	4.782	4.782	10.941
47.033	39.802	39.802	47.033
3.893	9.913	9.913	3.893
1.226	746	746	1.226
0	112	112	0
63.093	55.355	55.355	63.093

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen		
2011	2012	2012	2011	
30. INDLÅN OG ANDEN GÆLD				
29.651	34.418	På anfordring	34.403	29.572
6.313	6.614	Med opsigelsesvarsel	6.614	6.313
18.842	10.818	Tidsindskud	10.778	18.812
2.854	2.906	Særlige indlånsformer	2.906	2.854
57.660	54.756	I alt	54.701	57.551
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
30.692	35.588	På anfordring	35.532	30.613
15.396	7.707	Til og med 3 måneder	7.707	15.366
5.640	5.613	Over 3 måneder og til og med et år	5.613	5.640
4.220	4.138	Over et år og til og med 5 år	4.138	4.220
1.712	1.710	Over 5 år	1.711	1.712
57.660	54.756	I alt	54.701	57.551
31. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS				
26.818	29.741	Udstedte obligationer	29.741	26.818
-681	-1.243	Egenbeholdning	-1.243	-681
26.137	28.498	I alt	28.498	26.137
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
13.049	11.293	Til og med 3 måneder	11.293	13.049
2.884	4.354	Over 3 måneder og til og med et år	4.354	2.884
9.173	10.711	Over et år og til og med 5 år	10.711	9.173
1.031	2.140	Over 5 år	2.140	1.031
26.137	28.498	I alt	28.498	26.137
Udstedelser				
14.535	20.852	EMTN-udstedelser*	20.852	14.535
11.914	8.817	ECP-udstedelser*	8.817	11.914
29	29	Medarbejderobligationer (tidl. Forstædernes Bank)	29	29
340	43	Øvrige udstedelser*	43	340
26.818	29.741	I alt	29.741	26.818
681	1.243	Egenbeholdning	1.243	681
26.137	28.498	I alt	28.498	26.137
Der er ikke foretaget værdireguleringer, der kan henføres til ændring i egen kreditrisiko. * Noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S eller Luxembourgs fondsbørs.				
32. ØVRIGE IKKE-AFLEDTE FINANSIELLE FORPLIGTELSE TIL DAGSVÆRDI				
15.864	17.718	Indlån til dagsværdi	17.718	15.864
11.444	16.023	Negative værdipapirbeholdninger	16.023	11.444
27.308	33.741	I alt	33.741	27.308
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
27.308	33.741	Til og med 3 måneder	33.741	27.308
15.864	17.718	Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	17.718	15.864

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
2011	2012	2012	2011
33. HENSÆTTELSER TIL UDSKUDT SKAT MV.			
Udskudt skat			
-64	-115	-61	-27
-49	72	92	-32
-2	-1	-2	-2
-115	-44	29	-61
Udskudt skat indregnes således i balancen			
-115	-44	-	-61
-	-	29	-
-115	-44	29	-61
Udskudt skat vedrører			
-22	-22	52	38
0	0	0	0
1	2	2	1
-5	-3	-4	-5
10	5	5	4
-24	53	53	-24
-75	-79	-79	-75
-115	-44	29	-61
Indregnet i årets resultat			
-2	0	14	15
0	0	0	0
1	2	1	1
0	1	1	0
1	-5	1	1
-8	-4	-4	-8
-41	77	77	-41
-49	71	90	-32
Aktuelle skatteaktiver/passiver			
185	-77	-70	187
-195	94	93	-189
-63	177	191	-64
-4	-1	-2	-4
-77	193	212	-70
34. ANDRE PASSIVER			
6.026	7.731	7.731	6.056
36.728	44.329	44.329	36.728
579	589	745	713
43.333	52.649	52.805	43.497

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
2011	2012	2012	2011
		34. ANDRE PASSIVER, fortsat	
		Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	
		Løbetidsfordeling efter restløbetid	
1.606	3.145		
			Til og med 1 år
5.760	7.942		
			Over 1 år til og med 5 år
29.362	33.242		
			Over 5 år
36.728	44.329	44.329	36.728
		Netting	
36.728	44.330		
			Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter, brutto
-	-1		
			Netting af positive og negative markedsværdier
36.728	44.329	44.329	36.728
		Netto markedsværdi	
		Netting af markedsværdier kan henføres til clearing af derivater gennem et centralt clearinghus (CCP-clearing) i 2012. Aktiviteten er startet ultimo året.	
		Posterne "Skyldige renter og provision" og "Anden gæld" forfalder inden for et år.	
		35. HENSATTE FORPLIGTELSE	
		Hensættelser til tab på garantier	
745	114		
			Saldo primo året
92	36		
			Tilgang
64	68		
			Tilbageførsel af ikke-udnyttede beløb
659	-		
			Afgang
114	82	82	114
		Saldo ultimo	
		Andre hensatte forpligtelser	
102	119		
			Saldo primo året
88	6		
			Tilgang
71	1		
			Afgang
119	124	124	119
		Saldo ultimo	
		I alt hensættelser til tab på garantier og andre hensatte forpligtelser	
847	233		
			Saldo primo året
180	42		
			Tilgang
135	69		
			Tilbageførsel af ikke-udnyttede beløb
659	-		
			Afgang
233	206	206	233
		Saldo ultimo	
		Bankens drift medfører løbende, at banken indgår kontrakter, hvor det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på bankens økonomiske ressourcer, og at forpligtelsens størrelse kan skønnes pålideligt.	
		De i regnskabet anførte balanceposter repræsenterer bankens bedste skøn over de omkostninger som de hensatte forpligtelser forventeligt vil afstedkomme.	
		Hensættelserne vedrører typisk kontraktlige forpligtelser tilknyttet udlåns- og andre bankforretninger.	
		Af årets afgang i 2011 under "Hensættelser til tab på garantier" vedrører 659 mio. kr. hensættelser tilknyttet bankpakke I. Bankens forpligtelser vedrørende bankpakke I er herefter afregnet.	
		Af årets tilgang i 2011 under "Andre hensatte forpligtelser" vedrører 85 mio. kr. bankens indbetaling til Indskydergarantifonden vedrørende afviklingen af Amagerbanken og Max Bank A/S.	
		Det skønnes, at størstedelen af de hensatte forpligtelser afvikles inden for 1 til 2 år.	

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen		
2011	2012	2012	2011	
36. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD				
Efterstillede kapitalindskud er finansielle forpligtelser i form af hybrid kernekapital, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først skal fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.				
Efterstillede kapitalindskud medregnes fuldt ud i basiskapitalen.				
Hybrid kernekapital				
100	100	Nom. DKK 100 mio. Lånet har uendelig løbetid og er variabelt forrentet med 1,7% p.a. over 3 mdr. Cibor.	100	100
150	150	Nom. DKK 150 mio. Lånet har uendelig løbetid og er fast forrentet med 6,3% p.a.	150	150
250	250	I alt	250	250
250	250	Efterstillede kapitalindskud i alt	250	250
250	250	Medregnet ved opgørelse af basiskapital efter fradrag Hybrid kernekapital	250	250
-	-	Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud	-	-
Der er ikke foretaget værdireguleringer, der kan henføres til ændringer i egen kreditrisiko.				
Efterstillede kapitalindskud vedrører fuldt ud kapital optaget i tidligere Forstædernes Bank.				
37. EVENTUALFORPLIGTELSE				
6.861	9.102	Finansgarantier	9.100	6.861
501	593	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	593	501
2.780	2.476	Øvrige eventualforpligtelser	2.476	2.780
10.142	12.171	I alt	12.169	10.142
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
7.493	9.046	Under 1 år	9.045	7.493
2.190	2.471	Over et år og til og med 5 år	2.470	2.190
459	654	Over 5 år	654	459
10.142	12.171	I alt	12.169	10.142
Fastsættelsen af løbetider er til dels baseret på et skøn, idet ikke alle garantier har en fast udløbsdato, ligesom udløbsdatoen kan være afhængig af eksempelvis ventetider på tinglysning osv.				

37. EVENTUALFORPLIGTELSER, fortsat**Andre eventualforpligtelser***Retssager*

Banken er i sin løbende drift involveret i retssager og tvister, herunder skattesager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de fornødne hensættelser ud fra en vurdering af risikoen for tab. De verserende sager forventes ikke at kunne få en væsentlig betydning for Nykredit Bank-koncernens økonomiske stilling.

Skat

SKAT har foreslået en ændring af den selvavgivne indkomst for 2008.

Forslaget er baseret på en gennemgang af otte engagementer, der blev bevilget af Forstædernes Bank og efterfølgende overtaget af Nykredit Realkredit-koncernen i forbindelse med købet af Forstædernes Bank. Forstædernes Bank blev i 2010 fusioneret med Nykredit Bank. Som følge af finanskrisen og udviklingen på ejendomsmarkedet måtte Forstædernes Bank i 2008 og 2009 foretage betydelige nedskrivninger på nævnte engagementer såvel regnskabsmæssigt som skattemæssigt.

SKATs gennemgang for indkomståret 2008 er endnu ikke afsluttet. SKAT har dog meddelt, at det er deres vurdering, at udlånene ikke blev bevilget på sædvanlige forretningsmæssige vilkår eller i overensstemmelse med forretningsgange og instrukser. Det er derfor SKATs vurdering, at der ikke er grundlag for et skattemæssigt fradrag for de foretagne nedskrivninger.

Skatteeffekten for indkomståret 2008 vil kunne udgøre op til 300 mio. kr., men da gennemgangen ikke er afsluttet, er beløbet ikke endeligt. SKAT har endnu ikke taget stilling til en eventuel ændring vedrørende indkomståret 2009, men beløbet vurderes at svare til niveauet for 2008.

Ledelsen i Nykredit Bank er ikke enig i SKATs argumentation, og det er ledelsens opfattelse, at lånene er ydet på et sædvanligt forretningsmæssigt grundlag og i overensstemmelse med politikker og forretningsgange i Forstædernes Bank. Endvidere blev lånene bevilget op til fem år før finanskrisen og således på et tidspunkt, hvor de negative effekter af udviklingen på ejendomsmarkedet ikke kunne forudsiges.

Såfremt SKAT fastholder, at der ikke kan opnås et skattemæssigt fradrag, vil banken påklage SKATs afgørelse. Det er bankens vurdering, at sandsynligheden for, at SKAT vil få medhold i en eventuel retssag, er ubetydelig. En højesteretsdom afsagt i 2012 (nr. SKM2012.353 af 1. juni 2012) understøtter bankens synspunkt. Som følge heraf er der ikke foretaget en regulering af skatteudgiften.

Amagerbankens, Fjordbank Mors' og Max Banks konkurser i 2011

Banken udgiftsførte for hele 2011 ca. 330 mio. kr. vedrørende konkurserne i Amagerbanken A/S, Fjordbank Mors A/S og Max Bank A/S. Beløbet svarede til bankens forventede omkostninger til afvikling af de pågældende banker. Der er i 2012 yderligere udgiftsført 11 mio. vedrørende konkursen i Amagerbanken (kurstab på værdipapirer).

Størstedelen af bankens tab i Amagerbanken og Fjordbank Mors kunne henføres til hybrid kernekapital og efterstillede kapitalindskud. Udgiften vedrørende Max Bank udgjorde 15 mio. kr. svarende til en foreløbig beregning af bankens andel af Indskydergarantifondens udgifter til afvikling af banken. Nykredit Bank havde ikke udlån eller øvrige tilgodehavender mv. i Max Bank.

Indskydergarantifonden

Nykredit Bank er deltager i den lovpligtige danske indskydergarantiordning. Ordningen medfører, at de deltagende pengeinstitutter årligt skal indbetale et fast bidrag på 2,5 promille af de dækkede nettoindlån. Indbetalingen til Pengeinstitutafdelingen er obligatorisk, indtil ordningens formue overstiger 1% af sektorens dækkede nettoindlån. Pengeinstitutafdelingen bærer de direkte tab ved afvikling af danske pengeinstitutter jf. bankpakke III og IV, i det omfang tabet kan henføres til de dækkede nettoindlån.

Tab, der opstår i forbindelse med den endelige afvikling, dækkes af Garantifondens afviklings- og restruktureringsafdeling. Nykredit Banks andel af udgiften vil ligge i niveauet 3%.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S			Nykredit Bank-koncernen	
2011	2012		2012	2011
38. ANDRE FORPLIGTENDE AFTALER				
6.493	7.328	Uigenkaldelige kredittilsagn	7.328	6.493
179	173	Øvrige	530	349
6.672	7.501	I alt	7.858	6.842

39. TRANSAKTIONER OG MELLEMLÆRENDER MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Som nærtstående parter anses moderselskabet Nykredit Realkredit, dette selskabs moderselskab samt tilknyttede og associerede virksomheder. Endvidere indgår Nykredit Banks tilknyttede og associerede virksomheder som anført i koncernoversigten (note 47) samt bankens bestyrelse, direktion og disses nærtstående. Transaktioner med bestyrelsen, direktionen og disses nærtstående fremgår af note 11.

I 2011 og 2012 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Mellem selskaberne er der forskellige aftaler som en naturlig del af koncernens daglige forretning. Aftalerne omfatter typisk finansiering, garantistillelse, forsikring, provision for henviste forretninger, opgaver tilknyttet it-driftssupport og it-udviklingsprojekter, løn- og personaleadministration samt øvrige administrative opgaver.

Salg af varer og tjenesteydelser mellem koncernselskaberne er sket på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis.

Af væsentlige transaktioner med nærtstående parter, som har været gældende/indgået i 2011 eller 2012 skal følgende nævnes:

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

Hovedaftale om vilkår for finansielle transaktioner vedrørende ud- og indlånsforretninger på fonds- og pengemarkedsområderne mv.

Nykredit Bank har i 2011 solgt porteføljen af Kalvebod-udstedelser til Nykredit Realkredit. Dagsværdien udgjorde ca. 1,1 mia. kr.

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

Nykredit Holding A/S har i konkrete tilfælde afgivet garantier eller støtteerklæringer over for tredjemand.

Nykredit Holding A/S har etableret en tabsgaranti for den del af bankens nedskrivninger og hensættelser (årets resultatpåvirkning), der overstiger 2% af udlån og garantier, dog maksimeret til 2 mia. kr. i garantiens løbetid. Garantien løber indtil denne opsiges af bankens ledelse.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
2011	2012	2012	2011
39. TRANSAKTIONER OG MELLEMLÆRENDER MED NÆRTSTÅENDE PARTER, fortsat			
Associerede virksomheder			
Resultatopgørelse			
-	-	-	-
	Renteindtægter		
Aktivposter			
-	-	-	-
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Passivposter			
-	-	-	-
	Indlån og anden gæld		
Transaktioner med moderselskabet, Nykredit Realkredit A/S og dette selskabs tilknyttede og associerede virksomheder			
Resultatopgørelse			
1.120	903	905	1.123
	Renteindtægter		
128	147	147	128
	Renteudgifter		
153	195	195	153
	Gebyrer og provisionsindtægter		
390	493	493	390
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		
294	284	284	294
	Kursreguleringer		
579	541	561	598
	Omkostninger		
Aktivposter			
1.879	218	218	1.879
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
125	80	80	125
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
36.117	30.781	30.878	36.193
	Obligationer til dagsværdi		
807	885	886	810
	Andre aktiver		
Passivposter			
29.297	32.441	32.441	29.297
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
280	425	425	280
	Indlån og anden gæld		
1.723	1.146	1.146	1.723
	Øvrige ikke afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi		
54	122	122	54
	Andre passiver		
Transaktioner med øvrige tilknyttede virksomheder			
Resultatopgørelse			
55	54	-	-
	Renteindtægter		
8	19	-	-
	Renteudgifter		
186	10	-	-
	Gebyrer og provisionsindtægter		
5	1	-	-
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		
0	1	-	-
	Udgifter til personale og administration		
Aktivposter			
2.524	2.713	-	-
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
43	1	-	-
	Andre aktiver		
Passivposter			
109	56	-	-
	Indlån og anden gæld		
0	0	-	-
	Andre passiver		

Noter

40. MARKEDSVÆRDIOPGØRELSE AF FINANSIELLE INSTRUMENTER

Værdiansættelsesprincipper for finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Efterstående tabel viser dagsværdien af finansielle instrumenter sammenholdt med den regnskabsmæssige værdi, som instrumentet er indregnet til i balancen.

Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb en finansiell forpligtelse kan indfries til mellem uafhængige parter.

Den overvejende del af koncernens dagsværdiansatte aktiver og forpligtelser er værdiansat på baggrund af officielle noterede priser eller markedspriser på balancedagen. Hvis markedet henholdsvis for et finansielt aktiv og forpligtelse er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentlig anerkendt pris, fastsætter Nykredit Bank dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt options- og andre modeller baseret på observerbare markedsdata. Endeligt sker værdiansættelsen på baggrund af egne antagelser og ekstrapolationer i de tilfælde, hvor det ikke er muligt at værdiansætte aktivet eller forpligtelsen ud fra objektive markeds input.

Værdiansættelsesteknikker anvendes generelt til OTC-derivater, unoterede aktiver og forpligtelser.

Unoterede aktier indregnes til dagsværdien bl.a. ved anvendelse af værdiansættelsesmetoder for fastlæggelse af dagsværdien af ikke-noterede aktier, hvor dagsværdien estimeres som prisen på et aktiv, der handles mellem uafhængige parter, eller med udgangspunkt i selskabets indre værdi.

I forbindelse med fastsættelse af dagsværdien af de finansielle instrumenter, der i regnskabet er målt til amortiseret kostpris, er der anvendt følgende metoder og væsentlige forudsætninger:

- Renterisikoen på visse finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris er sikret med derivater. Disse finansielle instrumenter er i regnskabet målt med tillæg af værdiændringer som følge af ændringer i den sikrede renterisiko, jf. bestemmelserne om regnskabsmæssig afdækning af renterisici.
- Den bogførte værdi af udlån og tilgodehavender samt andre finansielle forpligtelser, der forfalder inden for 12 måneder, anses også for disses dagsværdi.
- For udlån og tilgodehavender samt andre finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, som er variabelt forrentede og indgået på normale kreditmæssige vilkår, skønnes det, at den bogførte værdi svarer til dagsværdien.
- Dagsværdien af fastforrentede aktiver og finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, er fastsat ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder.
- Kreditrisikoen på fastforrentede finansielle aktiver (udlån mv.) vurderes i sammenhæng med øvrige udlån og tilgodehavender.
- Dagsværdien af indlån og anden gæld, som ikke har en fastsat løbetid, antages at være værdien, som kan udbetales på balancedagen.

Efterstående tabel viser endvidere forskellen mellem bogførte og dagsværdibaserede værdier, der ikke er indregnet i resultatopgørelsen, og som kan henføres til forskellen mellem den regnskabsmæssige dagsværdi og amortiserede kostpris og den beregnede dagsværdi.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

40. MARKEDSVÆRDIOPGØRELSE AF FINANSIELLE INSTRUMENTER, fortsat						
2012	IAS 39 kategori	Bogført værdi	Dagsværdi	Forskelsværdi	Dagsværdi beregnet på baggrund af	
					Metode 1	Metode 2
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	a)	7.032	7.032		7.032	
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	a)	1.747	1.747		1.747	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	a+c)	36.033	36.033		36.033	
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	c)	35.401	35.401		35.401	
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	a)	49.807	49.896	-89		49.896
Obligationer til dagsværdi	c)	58.023	58.023		58.023	
Aktier	b+c)	376	376		189	187
Tilgodehavende renter og provision	a)	6.374	6.374			6.374
Afledte finansielle instrumenter	c)	43.896	43.896		43.896	
I alt		238.689	238.778	-89	182.321	56.457
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	d)	55.355	55.338	17	55.338	
Indlån og anden gæld	d)	54.701	54.637	64		54.637
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	c)	28.498	28.867	-369	28.867	
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	c)	33.741	33.741		33.741	
Skyldige renter og provision	d)	7.731	7.731			7.731
Afledte finansielle instrumenter	c)	44.329	44.329		44.329	
Efterstillede kapitalindskud	d)	250	247	3		247
I alt		224.605	224.890	-285	162.275	62.615

Værdiansættelsesmetoder

Metode 1: Anerkendte værdiansættelsesmetoder baseret på markedsinformationer

Metode 2: Øvrige anerkendte værdiansættelsesmetoder

IAS 39 kategori

- a) Udlån og tilgodehavender
- b) Aktiver/forpligtelser, der ved første indregning klassificeres til dagsværdi (dagsværdioptionen)
- c) Finansielle aktiver/forpligtelser med salg for øje
- d) Andre finansielle forpligtelser

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

40. MARKEDSVÆRDIOPGØRELSE AF FINANSIELLE INSTRUMENTER, fortsat						
2011	IAS 39 kategori	Bogført værdi	Dagsværdi	Forskelsværdi	Dagsværdi beregnet på baggrund af	
					Metode 1	Metode 2
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	a)	2.544	2.544		2.544	
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	a)	16.788	16.788		16.788	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	a+c)	30.912	30.912		30.912	
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	c)	22.007	22.007		22.007	
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	a)	55.901	55.988	-87		55.988
Obligationer til dagsværdi	c)	60.648	60.648		60.648	
Aktier	b+c)	415	415		190	225
Tilgodehavende renter og provision	a)	5.160	5.160			5.160
Afledte finansielle instrumenter	c)	37.494	37.494		37.494	
I alt		231.869	231.956	-87	170.583	61.373
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	d)	63.093	63.099	-6	63.099	
Indlån og anden gæld	d)	57.551	57.629	-78		57.629
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	c)	26.137	26.323	-186	26.323	
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	c)	27.308	27.308		27.308	
Skyldige renter og provision	d)	6.056	6.056			6.056
Afledte finansielle instrumenter	c)	36.728	36.728		36.728	
Efterstillede kapitalindskud	d)	250	250			250
I alt		217.123	217.393	-270	153.458	63.935
Værdiansættelsesmetoder						
Metode 1: Anerkendte værdiansættelsesmetoder baseret på markedsinformationer						
Metode 2: Øvrige anerkendte værdiansættelsesmetoder						
IAS 39 kategori						
a) Udlån og tilgodehavender						
b) Aktiver/forpligtelser, der ved første indregning klassificeres til dagsværdi (dagsværdioptionen).						
c) Finansielle aktiver/forpligtelser med salg for øje						
d) Andre finansielle forpligtelser						

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

40. MARKEDSVÆRDIOPGØRELSE AF FINANSIELLE INSTRUMENTER, fortsat

Finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi fordelt efter værdiansættelseskategorier (IFRS-hierarkiet).

2012	Noterede priser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	I alt (bøgført værdi)
Finansielle instrumenter, der er aktiver:				
Handelsbeholdning:				
Mellemværender med kreditinstitutter mfl. (reverse-udlån, der måles til dagsværdi)		17.559		17.559
Udlån til dagsværdi		35.401		35.401
Obligationer til dagsværdi	51.785	6.238		58.023
Aktier	214		162	376
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	744	42.473	651	43.868
I alt	52.743	101.671	813	155.227
Finansielle instrumenter, der er forpligtelser:				
Handelsbeholdning:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker (reporretninger, der måles til dagsværdi)		13.273		13.273
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	16.023	17.718		33.741
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	758	43.377	166	44.301
I alt	16.781	74.368	166	91.315
Finansielle instrumenter værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input				
Dagsværdi primo, aktiver			1.878	
Heraf overført til/fra "Observerbare input"			-1.029	
Kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen på papirer i beholdningen			26	
Årets tilgang			96	
Årets afgang			158	
Dagsværdi ultimo, aktiver			813	
Dagsværdi primo, forpligtelser			133	
Kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen på papirer i beholdningen			25	
Årets tilgang			12	
Årets afgang			4	
Dagsværdi ultimo, forpligtelser			166	

Kursreguleringer tilknyttet henholdsvis aktiver og forpligtelser til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer".

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

40. MARKEDSVÆRDIOPGØRELSE AF FINANSIELLE INSTRUMENTER, fortsat

Finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi fordelt efter værdiansættelseskategorier (IFRS-hierarkiet).

2011	Noterede priser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	I alt (bogført værdi)
Finansielle instrumenter, der er aktiver:				
Handelsbeholdning:				
Mellemværender med kreditinstitutter mfl. (reverse-udlån, der måles til dagsværdi)		13.863		13.863
Udlån til dagsværdi		22.007		22.007
Obligationer til dagsværdi	56.046	4.590	12	60.648
Aktier	190		225	415
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	378	35.475	1.641	37.494
I alt	56.614	75.935	1.878	134.427

Finansielle instrumenter, der er forpligtelser:

Handelsbeholdning:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker (repoforretninger, der måles til dagsværdi)		14.251		14.251
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	11.444	15.864		27.308
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	1.227	35.368	133	36.728
I alt	12.671	65.483	133	78.287

Finansielle instrumenter værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input

Dagsværdi primo, aktiver			1.943	
Overført fra "Observerbare input" (positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter)			1.523	
Kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen på papirer i beholdningen			-550	
Årets tilgang			68	
Årets afgang			-1.106	
Dagsværdi ultimo, aktiver			1.878	

Dagsværdi primo, forpligtelser			231	
Kursgevinst og -tab indregnet i resultatopgørelsen på papirer i beholdningen			-81	
Årets afgang			-17	
Dagsværdi ultimo, forpligtelser			133	

Noter

Nykredit Bank-koncernen

40. MARKEDSVÆRDIOPGØRELSE AF FINANSIELLE INSTRUMENTER, fortsat

Noterede priser

Bankens aktiver og forpligtelser til dagsværdi optages i videst muligt omfang til noterede priser eller en kvoteret pris, hvorved forstås prisen på et aktivt marked eller på en anerkendt handelsplads.

Observerbare input

I tilfælde, hvor et instrument ikke handles på et aktivt marked, baseres målingen på observerbare input og ved hjælp af generelt anerkendte beregningsmodeller, vurderings- og estimationsteknikker, som for eksempel diskonterede cashflows og optionsmodeller.

Observerbare input er typisk rentekurver, volatiliteter og handelspriser på tilsvarende instrumenter, hvor data normalt rekvireres gennem sædvanlige udbydere som fx Reuters, Bloomberg og marked makere etc. Estimeres dagsværdien ud fra transaktioner med tilsvarende instrumenter, tages der alene udgangspunkt i handler, der er sket på normale handelsvilkår. Reverse-udlån og repo-indlån samt unoterede derivater henføres generelt til denne kategori.

Værdiansættelsesteknikker anvendes generelt til måling af derivater samt unoterede aktiver og forpligtelser.

I nogle tilfælde kan markederne – fx obligationsmarkedet gennem 2008 og 2009 – gradvist blive inaktive og illikvide. Dette betyder, at det ved vurderingen af markedstransaktioner kan være vanskeligt at konkludere, om handlerne er sket på normale vilkår, eller der er tale om tvungne salg. Anvendes nylige transaktioner som udgangspunkt for målingen, foretages der en vurdering af transaktionsprisen sammenlignet med den pris, der ville fremkomme ved anvendelse af relevante rentekurver og diskonteringsteknikker.

Ikke-observerbare input

I de tilfælde, hvor det ikke er muligt at værdiansætte finansielle instrumenter til dagsværdi, via priser fra et aktivt marked eller observerbare input, foretages målingen ved anvendelse af egne antagelser og ekstrapolationer mv. I det omfang det er muligt og hensigtsmæssigt, tages der udgangspunkt i faktiske handler, der korrigeres for forskelle i eksempelvis instrumenternes likviditet, kreditspænd og løbetider mv. I nogen udstrækning henføres bankens unoterede aktier til denne gruppe.

Positive markedsværdier på en række renteswaps med kunder i bankens laveste ratingklasser er korrigeret for en øget kreditrisiko ved anvendelse af en såkaldt Credit Value Adjustment-model. Modellen tager blandt andet udgangspunkt i de statistiske data, banken anvender ved beregning af gruppevise nedskrivninger på udlån til amortiseret kostpris.

I sagens natur er værdiansættelsen – især for instrumenter i kategorien "Ikke observerbare input" – behæftet med nogen usikkerhed. Af de samlede aktiver og forpligtelser kan henholdsvis 0,8 mia. kr. (2011: 1,9 mia. kr.) og 0,2 mia. kr. (2011: 0,1 mia. kr.) henføres til denne kategori. Såfremt det antages, at en faktisk handelspris vil afvige med +/-10% i forhold til den beregnede dagsværdi, udgør resultatpåvirkningen 100 mio. kr. (2011: ca. 213 mio. kr.).

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

41. AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Fordeling efter restløbetid	Nettomarkedsværdi				Bruttomarkedsværdi			Nominel værdi
	Til og med 3 måneder	3 måneder til og med 1 år	Fra 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Nettomarkedsværdi	
2012								
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	-58	-8	-6	0	146	218	-72	46.157
Terminer/futures, salg	42	3	0	0	134	89	45	28.359
Swaps	-488	-150	229	95	1.641	1.955	-314	47.542
Optioner, erhvervede	1	4	0	0	5	0	5	4.196
Optioner, udstedte	-1	-4	0	0	0	5	-5	4.196
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	61	-2	-3	0	93	37	56	128.756
Terminer/futures, salg	-106	0	3	0	15	118	-103	116.301
Forward Rate Agreements, køb	-71	-128	-88	0	1	288	-287	313.017
Forward Rate Agreements, salg	82	160	87	0	330	1	329	315.283
Swaps	49	13	-974	749	40.382	40.545	-163	1.069.438
Optioner, erhvervede	0	0	143	936	1.119	40	1.079	55.215
Optioner, udstedte	0	-12	-142	-838	0	992	-992	40.416
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb	0	0	0	0	0	0	0	4
Terminer/futures, salg	-3	0	0	0	0	2	-2	64
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0	0	0
I alt							-424	
2011								
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	270	76	7	0	474	121	353	44.851
Terminer/futures, salg	-304	-41	-6	0	202	553	-351	47.940
Swaps	-13	183	-412	157	1.654	1.739	-85	52.305
Optioner, erhvervede	2	16	0	0	18	0	18	5.304
Optioner, udstedte	-2	-16	0	0	0	18	-18	5.244
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	-190	1	0	0	146	335	-189	61.683
Terminer/futures, salg	144	-71	0	0	297	224	73	65.235
Forward Rate Agreements, køb	-6	-11	-1	0	6	24	-18	67.633
Forward Rate Agreements, salg	6	8	-1	-2	18	7	11	60.081
Swaps	6	-32	-822	1.483	33.305	32.670	635	705.951
Optioner, erhvervede	0	0	129	1.191	1.327	7	1.320	51.132
Optioner, udstedte	0	0	-169	-838	0	1.007	-1.007	36.267
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb	0	0	0	0	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0	0	22
Optioner, udstedte	0	-2	0	0	0	2	-2	73
I alt							740	

Noter

Beløb i mio. kr.

42. UAFVIKLEDE SPOTFORRETNINGER					
NYKREDIT BANK-KONCERNEN					
	Nominel værdi	2012 Markedsværdi		Nettomar- kedsværdi	2011 Nettomar- kedsværdi
		Positiv	Negativ		
Valutaforretninger, køb	3.950	2	2	0	-3
Valutaforretninger, salg	14.110	15	28	-13	6
Renteforretninger, køb	38.364	10	3	7	37
Renteforretninger, salg	36.353	3	5	-2	-13
Aktieforretninger, køb	102	1	1	0	1
Aktieforretninger, salg	113	1	1	0	-1
I alt	92.992	32	40	-8	27
I alt året før	23.225	47	20	27	-4
NYKREDIT BANK A/S					
	Nominel værdi	2012 Markedsværdi		Nettomar- kedsværdi	2011 Nettomar- kedsværdi
		Positiv	Negativ		
Valutaforretninger, køb	3.950	2	2	0	-3
Valutaforretninger, salg	14.110	15	28	-13	6
Renteforretninger, køb	38.364	10	3	7	37
Renteforretninger, salg	36.353	3	5	-2	-13
Aktieforretninger, køb	102	1	1	0	1
Aktieforretninger, salg	113	1	1	0	-1
I alt	92.992	32	40	-8	27
I alt året før	23.225	47	20	27	-4

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
2011	2012	2012	2011
43. KREDIT-, VALUTA-, AKTIE- OG RENTERISIKO			
Kreditrisiko			
Koncernens maksimale krediteksponering er sammensat af udvalgte balanceposter og ikke-balanceførte poster			
Samlet krediteksponering			
Balanceførte poster			
2.544	7.032	7.032	2.544
47.700	37.780	37.780	47.700
22.007	35.401	35.401	22.007
55.606	49.659	49.807	55.901
28.835	27.185	27.185	29.130
24.105	19.507	19.655	24.105
2.666	2.967	2.967	2.666
60.501	57.827	58.023	60.648
414	375	376	415
42.963	50.871	50.918	42.972
Ikke-balanceførte poster			
10.142	12.171	12.169	10.142
6.672	7.501	7.858	6.842
Koncentrationsrisici			
I henhold til lov om finansiel virksomhed må enkeltengagementer efter fradrag for særligt sikre aktiver ikke overstige 25% af basiskapitalen. Banken havde i 2012 ikke engagementer, der oversteg denne grænse. Banken har endvidere ingen store engagementer, der overstiger 10% af basiskapitalen. Bankens største enkeltstående engagement med ikke-finansielle modparter udgjorde 1,3 mia. kr., svarende til 9,4% af basiskapitalen. Bankens tyve største bevilgede engagementer med ikke-finansielle modparter udgjorde tilsammen 15,4 mia. kr. svarende til 106% af basiskapitalen.			
Bankens krediteksponering kan i betydeligt omfang henføres til erhvervs kunder med en samlet andel på 78% af de samlede udlån og garantier. Heraf var banken særligt eksponeret mod branchen "Finansiering og forsikring" med en andel på 41%.			
Modtagne sikkerheder			
Udlån og sikkerhedsstillelser vurderes løbende, og i relevant omfang anvender Nykredit Bank de muligheder, der kan anvendes med henblik på at reducere risikoen på bankens udlånsaktiviteter. Sikkerhedsstillelse opnås fortrinsvis i form af sikkerheder i værdipapirer og/eller fysiske aktiver såsom fast ejendom og driftsmidler, men også løsøre, kautioner og garantier inddrages.			
Ved etablering af rammer for finansielle produkter stilles ofte yderligere krav om etablering af et aftalegrundlag, der giver Nykredit Bank mulighed for netting. Aftalegrundlaget er typisk baseret på markedskonforme standarder som fx ISDA- eller GMRA-aftaler. Bortset fra netting på repo-handler med en enkelt modpart, samt netting af markedsværdier på relativt få derivater er der ikke foretaget modregning for sikkerheder eller nettingaftaler i de præsenterede regnskabstal.			
For reverse-udlån til kreditinstitutter på 17,6 mia. kr. (2011: 13,9 mia. kr.) og øvrige kunder på 35,4 mia. kr. (2011: 22,0 mia. kr.) er der modtaget sikkerheder i form af obligationer til en kursværdi, der i al væsentlighed afdækker kreditrisikoen på udlånene.			
Nykredit Bank har kun i ubetydeligt omfang haft credit default swap-forretninger.			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

43. KREDIT-, VALUTA-, AKTIE- OG RENTERISIKO, fortsat

Udlån og garantier med nedskrivninger fordelt på brancher og sektorer

31. december 2012

	Regnskabsmæssig værdi			Nedskrivninger og hensættelser		
	Udlån	Garantier	I alt udlån og garantier	Individ. nedskrivn. og hensættelser	Gruppevisse nedskrivninger	I alt
Offentlige myndigheder	308	205	513	4	0	4
Erhverv						
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.638	319	1.957	162	5	167
Industri og råstofindvinding	5.565	812	6.377	146	9	155
Energiforsyning	471	52	523	9	0	9
Bygge og anlæg	1.339	477	1.816	273	6	279
Handel	2.024	193	2.217	232	5	237
Transport, hoteller og restauranter	2.034	101	2.135	97	4	101
Information og kommunikation	795	84	879	71	2	73
Finansiering og forsikring	38.846	857	39.703	705	37	742
Fast ejendom	10.802	2.334	13.136	1.292	75	1.367
Øvrige erhverv	7.203	906	8.109	380	17	397
I alt erhverv	70.717	6.135	76.852	3.367	160	3.527
Privat	14.183	5.829	20.012	532	76	608
I alt	85.208	12.169	97.377	3.903	236	4.139
Heraf reverse-udlån	35.401	-	35.401	-	-	-

31. december 2011

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

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

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank

43. KREDIT-, VALUTA-, AKTIE- OG RENTERISIKO, fortsat

Udlån til amortiseret kostpris fordelt på ratingklasser (Nykredit Bank A/S)

2012	Fremstill-, bygge- og anlægs- virksomhed	Kredit- og finan- sierings- virksomhed	Ejendoms- admin. og -handel mv.	Transport, handel og hotel	Andre erhverv og offentlige	Private	I alt
Ratingklasse							
10	1.049	376	193	330	880	2.890	5.718
9	210	399	759	562	561	1.803	4.294
8	1.790	1.603	2.634	810	2.186	1.445	10.468
7	1.355	273	2.625	658	1.137	1.300	7.348
6	613	360	1.191	117	712	956	3.949
5	375	137	1.082	206	698	1.277	3.775
4	307	97	576	79	524	1.472	3.055
3	384	2.280	432	101	661	814	4.672
2	80	124	171	102	243	876	1.596
1	27	14	215	47	82	274	659
0	13	22	196	18	70	146	465
Misligholdte engagementer	618	1.778	2.120	735	910	1.509	7.670
I alt	6.821	7.463	12.194	3.765	8.664	14.762	53.669
Individuelle og gruppevise nedskrivninger							4.010
Regnskabsmæssig værdi							49.659
Misligholdte engagementer i alt*							7.670
Individuelt nedskrevet herpå							3.775
Regnskabsmæssig nedskrevet værdi							3.895
* Heraf udlån med individuelle nedskrivninger							5.942
Individuelle nedskrivninger i procent af udlån med individuelle nedskrivninger							63,5%

Den regnskabsmæssige værdi af misligholdte engagementer, i alt 3.895 mio. kr., er værdiansat med udgangspunkt i bankens forventninger til såvel kundernes betalingssevne som værdien af modtagne sikkerheder.

Ratingklasserne omfatter Nykredit Bank A/S' udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris opgjort før nedskrivninger.

Gruppen "Misligholdte engagementer" omfatter udlån, hvorpå der er foretaget individuel nedskrivning, samt udlån til kunder med forhøjet fremtidig risiko for misligholdelse, men ikke nødvendigvis fremtidige tab, idet tabsrisikoen også afhænger af sikkerhederne bag lånet. Ratingklasserne er nærmere beskrevet i rapporten Risiko- og kapitalstyring 2012, der findes på nykredit.dk/rapporter.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank

43. KREDIT-, VALUTA-, AKTIE- OG RENTERISIKO, fortsat

Udlån til amortiseret kostpris fordelt på ratingklasser (Nykredit Bank A/S)

2011 Ratingklasse	Fremstill-, bygge- og anlægs- virksomhed	Kredit- og finan- sierings- virksomhed	Ejendoms- admin. og -handel mv.	Transport, handel og hotel	Andre erhverv og offentlige	Private	I alt
10	63	263	211	311	633	2.631	4.112
9	1.496	1.921	727	400	1.206	1.871	7.621
8	2.138	779	2.806	895	1.758	1.981	10.357
7	1.201	1.062	3.542	388	1.068	1.658	8.919
6	342	281	984	287	763	1.259	3.916
5	360	135	747	136	428	1.361	3.167
4	377	138	602	115	615	1.465	3.312
3	341	373	287	234	507	590	2.332
2	339	3.208	1.131	116	555	1.287	6.636
1	119	87	280	69	165	371	1.091
0	123	219	138	13	154	290	937
Misligholdte engagementer	634	1.445	2.175	806	1.025	1.370	7.455
I alt	7.533	9.911	13.630	3.770	8.877	16.134	59.855
Individuelle og gruppevise nedskrivninger							4.249
Regnskabsmæssig værdi							55.606
Misligholdte engagementer i alt*							7.455
Individuelt nedskrevet herpå							3.942
Regnskabsmæssig nedskrevet værdi							3.513
* Heraf udlån med individuelle nedskrivninger							6.202
Individuelle nedskrivninger i procent af udlån med individuelle nedskrivninger							63,6%

Den regnskabsmæssige værdi af misligholdte engagementer, i alt 3.513 mio. kr., er værdiansat med udgangspunkt i bankens forventninger til såvel kundernes betalingsevne som værdien af modtagne sikkerheder.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen

43. KREDIT-, VALUTA-, AKTIE- OG RENTERISIKO, fortsat

Udlån med nedsat rente

Koncern	2012	2011
Bruttoudlån	1.852	2.391
Nedskrivninger	1.024	1.371
Regnskabsmæssig værdi	828	1.020
Heraf rentenulstillet	827	1.019
Heraf med nedsat rente	1	1

Nedskrivningsprocent

Koncern	2012				2011			
	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.
Udlån i alt	85.208	88.564	87.424	88.880	77.908	70.180	73.950	73.968
Garantier i alt	12.169	11.552	12.366	11.040	10.142	10.555	9.229	12.175
Nedskrivninger	4.057	4.328	4.304	4.315	4.294	5.137	5.354	6.050
Hensættelser på garantier	82	88	82	69	114	144	153	109
Udlån, garantier og nedskrivninger i alt	101.516	104.532	104.176	104.304	92.458	86.016	88.686	92.302
Nedskrivningsprocent	4,1	4,2	4,2	4,2	4,8	6,1	6,2	6,7
Nedskrivningsprocent ekskl. garantier	4,5	4,7	4,7	4,6	5,2	6,8	6,8	7,6

Udlån, før nedskrivninger, sikret ved pant

Koncern	2012			2011		
	Offentlige	Privat	Erhverv	Offentlige	Privat	Erhverv
Udlån, der er usikret	307	13.777	18.535	347	12.537	15.426
Udlån sikret ved pant eller anden sikkerhedsstillelse:						
Fuldt sikret	75	3.077	39.528	44	3.360	33.182
Delvist sikret	124	5.001	8.841	56	4.968	12.282
I alt udlån før nedskrivninger	506	21.855	66.904	447	20.865	60.890

Omfatter Nykredit Bank-koncernens udlån til amortiseret kostpris samt udlån til dagsværdi. Opgørelsen er baseret på offentlige branchekoder og afspejler derfor ikke Nykredit Banks forretningssegmenter.

Af de samlede individuelle nedskrivninger på udlån til erhvervs-kunder – 3,0 mia. kr. (2011: 3,4 mia. kr.) – kan ca. 0,8 mia. kr. (28%) (2011: ca. 23%) henføres til engagementer, hvor kundens økonomiske situation er så alvorlig, at virksomheden er gået konkurs, er under konkursbehandling eller tvangsopløst.

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
2011	2012	2012	2011
43. KREDIT-, VALUTA-, AKTIE- OG RENTERISIKO, fortsat			
Valutarisiko			
91.192	85.768	85.768	91.192
68.912	55.630	55.630	68.912
22.723	30.138	30.138	22.723
86.760	84.956	84.956	86.760
65.232	54.745	54.745	65.232
21.678	30.211	30.211	21.678
90	12	12	90
0,6	0,0	0,0	0,6
1	0	0	1
0	0	0	0
Renterisiko fordelt på valutaer med størst renterisiko			
249	280	281	250
-143	-211	-211	-143
2	10	10	2
-6	-7	-7	-6
0	5	5	0
-1	0	0	-1
1	-9	-9	1
0	-1	-1	0
102	67	68	103
I alt renterisiko på gældsinstrumenter mv. ultimo			
Renterisici målt ved en generel rentestigning på 1 procentpoint har gennem året ligget i intervallet -3 mio. kr. til 245 mio. kr. (2011: -15 mio. kr. til 188 mio. kr.).			
Value-at-Risk			
29	26	26	29
22	27	27	22
Value-at-Risk har i årets løb ligget mellem 20 mio. kr. og 36 mio. kr. (2011: 18 mio. kr. og 46 mio. kr.). Value-at-Risk er et statistisk mål for det maksimale tab, banken kan risikere med en given sandsynlighed og tidshorisont. Banken har valgt at beregne nøgletallet med et ensidigt konfidensniveau på 99% og en tidshorisont på en dag.			
2	-1	-1	2
Optionsrisiko			
Rentevolatilitetsrisikoen er målt som ændringen i en markedsværdi ved en ændring af volatiliteten med 1 procentpoint.			
505	709	709	505
OAS-<i>risiko</i>			
Risikoen, som er indeholdt i bankens samlede Value-at-Risk-tal, udgjorde 709 mio. kr. ultimo 2012 (2011: 505 mio. kr.). Tallet indikerer, at en udvidelse i spændet på 100bp på bankniveau vil udløse et tab på 709 mio. kr.			
414	306	306	415
Aktierisiko			
Aktierisikoen er oplyst som den regnskabsmæssige værdi af bankens investeringer i aktier mv. Efter indregning af afledte finansielle instrumenter kan effekten af en ændring på 10% beregnes til 31 mio. kr. (2011: 39 mio. kr.).			
Likviditetsrisiko			
Nykredit Bank er i sin løbende drift påvirket af visse likviditetsmæssige påvirkninger, herunder risikoen for, at banken og bankkoncernen ikke kan opfylde sine forventede og uforventede betalingsforpligtelser på disses forfaldstidspunkter.			
Endvidere kan der opstå risici for tab som følge af, at banken eller bankkoncernen har svært ved at afhænde eller realisere visse aktiver inden for et afgrænset tidsrum og uden en signifikant forringelse af markedspri- sen grundet utilstrækkelig markedsdybde eller andre forstyrrelser på markedet.			

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
2011	2012	2012	2011
<p>44 . OPLYSNINGSKRAV I HENHOLD TIL IFRS, SOM ER INDEHOLDT I LEDELSESBERETNINGEN</p> <p>Nykredit Bank-koncernens kredit-, markedsrisiko- og risikostyringspolitik er nærmere beskrevet i ledelsesberetningens afsnit Koncernens risikostyring og Nedskrivninger og udlån på siderne 22 til 31. Afsnittene skal ses som en integreret del af note 43.</p> <p>Oplysninger om efterfølgende begivenheder er omtalt i ledelsesberetningen på side 9.</p>			
<p>45. AFDÆKNING AF RENTERISICI MV.</p> <p>Markedsrisiko er risikoen for tab af markedsværdi som følge af bevægelser på de finansielle markeder (rente-, valuta- og aktierisici mm.).</p> <p>Nykredit-koncernens markedsrisici og risikostyringspolitik er beskrevet i ledelsesberetningens afsnit Markedsrisici.</p> <p>Nykredit Bank-koncernen foretager løbende afdækning af renterisikoen på fastforrentede aktiver og forpligtelser, bl.a. ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter.</p> <p>Herved styres niveauet for koncernens samlede rentefølsomhed under hensyntagen til den forventede renteutvikling.</p> <p>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).</p>			
<p>DÆKKEDE FASTFORRENTEDE AKTIVER</p>			
1.181	1.071		
		1.071	1.181
1.181	1.071	1.071	1.181
<p>Markedsværdi af dækkede fastforrentede aktiver</p>			
1.242	1.127		
		1.127	1.242
1.242	1.127	1.127	1.242
<p>Regnskabsmæssig dagsværdiregulering</p>			
61	56		
		56	61
61	56	56	61
<p>Markedsværdi af dækkede fastforrentede finansielle forpligtelser</p>			
4.290	6.557		
		6.557	4.290
4.290	6.557	6.557	4.290
<p>Regnskabsmæssig dagsværdiregulering</p>			
-97	-222		
		-222	-97
-97	-222	-222	-97
<p>AFDÆKKENDE AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER</p>			
5.173	7.050		
		7.050	5.173
35	166		
		166	35

Noter

Beløb i mio. kr.

Nykredit Bank A/S		Nykredit Bank-koncernen	
2011	2012	2012	2011
		45. AFDÆKNING AF RENTERISICI MV., fortsat	
		FORSKEL I DAGSVÆRDIREGULERING	
-1	0		I alt
		0	-1
		Regnskabsmæssig regulering til dagsværdi for henholdsvis det afdækkede og det afdækkende finansielle instrument sker over resultatopgørelsen.	
		Før regnskabsåret udgør de resultatførte beløb	
0	-130	Afdækkede forretninger	-130 0
-1	131	Afdækkende forretninger	131 -1
		46. ÆGTE SALGS- OG TILBAGEKØBSFORRETNINGER SAMT ÆGTE KØBS- OG TILBAGESALGSFORRETNINGER	
		Af nedenstående aktivposter udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger følgende	
13.863	17.559	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	17.559 13.863
22.351	36.862	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi, brutto	36.862 22.351
344	1.461	Modregnet "Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi"	1.461 344
22.007	35.401	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi, netto	35.401 22.007
		Af nedenstående passivposter udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger følgende	
14.251	13.273	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	13.273 14.251
16.208	19.179	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi, brutto	19.179 16.208
344	1.461	Modregnet "Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi"	1.461 344
15.864	17.718	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi, netto	17.718 15.864
		Aktiver solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	
30.039	32.361	Obligationer til dagsværdi	32.361 30.039
		Bankens aktiviteter sker alene gennem udveksling af børsnoterede obligationer og på sædvanlige markedsvilkår.	

Noter

Beløb i mio. kr.

47. KONCERNOVERSIGT

Navn og hjemsted	Omsætning*	Aktiver	Passiver ekskl. egenkapital	Selskabskapital 31.12.2012	Egenkapital 31.12.2011	Ejerandel i % 31.12.2012	Årets resultat	Nykredit Banks andel af årets resultat	Egenkapital 31.12.2012	Bogført værdi
Nykredit Bank A/S (moderselskab) a)	2.171	239.726	225.456	6.045	14.202	-	68	-	14.270	-
Dattervirksomheder, der konsolideres										
Nykredit Portefølje Administration A/S, København e)	201	278	19	25	194	100	65	65	259	259
Nykredit Pantebrevsinvestering A/S, København b)	0	12	0	5	12	100	0	0	12	12
Nykredit Leasing A/S, Gladsaxe c)	107	3.089	2.929	46	144	100	16	16	160	160
FB Ejendomme A/S, København, d)	0	5	1	1	4	100	0	0	4	4

Associerede virksomheder

Dansk Pantebrevsbørs A/S, København b)	-	-	-	-	-	50	0	-	0	-
--	---	---	---	---	---	----	---	---	---	---

Selskabet er under konkursbehandling.

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

Nykredit Pantebrevsinvestering A/S har kun haft få aktiviteter.

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

Noter

Beløb i mio. kr./EUR

48. NYKREDIT BANK-KONCERNEN 2008 - 2012	2012/EUR	2012	2011	2010	2009	2008
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG						
Netto rente- og gebyrindtægter	399	2.979	3.257	3.624	3.675	2.813
Kursreguleringer	-74	-555	-395	473	313	-484
Andre driftsindtægter	6	47	34	35	33	33
Udgifter til personale og administration	242	1.809	1.800	1.759	1.911	1.782
Andre driftsudgifter og afskrivninger	5	38	115	392	605	187
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	75	557	388	1.494	6.571	2.297
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	-	-	30	-136	-
Resultat før skat	9	67	593	517	-5.202	-1.904
Skat	0	-1	160	122	-1.264	-436
Årets resultat	9	68	433	395	-3.938	-1.468
Totalindkomst						
Anden totalindkomst		-	-	-	-	-4
Totalindkomst i alt	9	68	433	395	-3.938	-1.472
BALANCE ULTIMO						
Aktiver						
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	6.007	44.812	50.244	29.480	46.361	35.318
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	4.745	35.401	22.007	12.920	11.963	24.544
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.676	49.807	55.901	59.072	60.921	73.157
Obligationer til dagsværdi og aktier	7.828	58.399	61.063	75.266	65.670	57.004
Andre aktivposter	6.983	52.099	43.153	33.684	30.294	33.692
I alt aktiver	32.239	240.518	232.368	210.422	215.209	223.715
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	7.420	55.355	63.093	48.351	56.843	91.637
Indlån og anden gæld	7.332	54.701	57.551	55.699	65.117	61.240
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.820	28.498	26.137	32.848	44.059	20.528
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	4.523	33.741	27.308	25.679	6.798	3.641
Øvrig gæld	7.167	53.468	43.594	32.416	28.084	32.246
I alt gæld	30.262	225.763	217.683	194.993	200.901	209.292
Hensatte forpligtelser	31	235	233	847	765	119
Efterstillede kapitalindskud	34	250	250	813	1.169	4.145
Egenkapital	1.913	14.270	14.202	13.769	12.374	10.159
I alt passiver	32.239	240.518	232.368	210.422	215.209	223.715
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER						
Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler	2.684	20.027	16.984	22.237	32.773	24.537
NØGLETAL						
Solvensprocent		21,3	19,3	15,9	12,3	10,2
Kernekapitalprocent		21,3	19,3	15,2	12,3	7,7
Egenkapitalforrentning i % før skat (p.a.)		0,5	4,2	4,0	-46,2	-20,6
Egenkapitalforrentning i % efter skat (p.a.)		0,5	3,1	3,0	-35,0	-15,9
Indtjening pr. omkostningskrone		1,03	1,26	1,14	0,43	0,55
Renterisiko i %		0,5	0,7	0,5	0,1	-0,3
Valutaposition i %		0,0	0,6	1,5	0,7	3,5
Valutarisiko i %		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån		1,6	1,5	1,4	1,2	1,6
Udlån i forhold til egenkapital		6,0	5,5	5,2	5,9	9,6
Årets udlånsvækst i %		9,4	8,2	-1,2	-34,0	27,7
Overdækning i % i forhold til lovkrav om likviditet		183,2	176,4	251,1	323,9	146,1
Summen af store engagementer		0,0	0,0	41,7	62,1	93,6
Årets nedskrivningsprocent		0,5	0,4	1,6	6,3	2,0
Gennemsnitligt antal medarbejdere omregnet til heltid		850	817	847	1.228	1.798

1 euro = 7,4604 DKK ultimo 2012

Noter

Beløb i mio. kr./EUR

49. NYKREDIT BANK A/S 2008 - 2012	2012/EUR	2012	2011	2010	2009	2008
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG						
Netto rente- og gebyrindtægter	363	2.707	3.047	3.453	3.523	2.685
Kursreguleringer	-74	-553	-393	474	322	-422
Andre driftsindtægter	2	17	8	10	10	10
Udgifter til personale og administration	222	1.653	1.664	1.648	1.798	1.655
Andre driftsudgifter og afskrivninger	4	30	107	388	601	172
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	70	523	346	1.460	6.501	2.306
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	11	81	36	65	-156	-58
Resultat før skat	6	46	581	506	-5.201	-1.918
Skat	-3	-22	148	111	-1.263	-450
Årets resultat	9	68	433	395	-3.938	-1.468
Totalindkomst						
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-	-4
Totalindkomst i alt	9	68	433	395	-3.938	-1.472
BALANCE ULTIMO						
Aktiver						
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	6.007	44.812	50.244	29.480	46.357	35.284
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	4.745	35.401	22.007	12.920	11.963	24.653
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.656	49.659	55.606	58.808	60.722	72.478
Obligationer til dagsværdi og aktier	7.801	58.202	60.915	75.157	65.668	56.040
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	58	435	354	346	339	372
Andre aktivposter	6.865	51.217	43.190	33.702	30.218	33.570
I alt aktiver	32.133	239.726	232.316	210.413	215.267	222.397
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	7.420	55.355	63.093	48.351	56.843	90.108
Indlån og anden gæld	7.340	54.756	57.660	55.822	65.334	61.668
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.820	28.498	26.137	32.848	44.059	20.528
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	4.523	33.741	27.308	25.679	6.798	3.641
Øvrig gæld	7.057	52.650	43.433	32.284	27.925	32.030
I alt gæld	30.159	225.000	217.631	194.984	200.959	207.975
Hensatte forpligtelser	28	206	233	847	765	118
Efterstillede kapitalindskud	34	250	250	813	1.169	4.145
Egenkapital	1.913	14.270	14.202	13.769	12.374	10.159
I alt passiver	32.133	239.726	232.316	210.413	215.267	222.397
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER						
Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler	2.639	19.672	16.814	22.161	32.728	24.502
NØGLETAL						
Solvensprocent		21,3	19,1	15,7	12,2	10,2
Kernekapitalprocent		21,3	19,1	15,0	12,2	7,6
Egenkapitalforrentning i % før skat (p.a.)		0,3	4,3	3,9	-46,2	-20,8
Egenkapitalforrentning i % efter skat (p.a.)		0,5	3,1	3,0	-35,0	-15,9
Indtjening pr. omkostningskrone		1,02	1,26	1,14	0,42	0,54
Renterisiko i %		0,5	0,7	0,5	0,1	-0,3
Valutaposition i %		0,0	0,6	1,5	0,7	3,8
Valutarisiko i %		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån		1,6	1,4	1,4	1,2	1,6
Udlån i forhold til egenkapital		6,0	5,5	5,2	5,9	9,6
Årets udlånsvækst i %		9,6	8,2	-1,3	-33,6	28,5
Overdækning i % i forhold til lovkrav om likviditet		183,1	175,8	251,1	324,0	155,0
Summen af store engagementer		0,0	0,0	41,8	62,2	93,7
Årets nedskrivningsprocent		0,5	0,4	1,6	6,2	2,0
Gennemsnitligt antal medarbejdere omregnet til heltid		723	698	744	1.124	1.165

1 euro = 7,4604 DKK ultimo 2012

Noter

Beløb i mio. kr.

	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011
50. NYKREDIT BANK-KONCERNEN I 8 KVARTALER								
(ikke-revideret)								
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG								
Netto renteindtægter	620	544	559	603	653	639	662	629
Udbytter, gebyrer og provisionsindtægter (netto)	205	137	155	156	155	150	183	186
Netto rente- og gebyrindtægter	825	681	714	759	808	789	845	815
Kursreguleringer	-521	-18	36	-52	-211	-128	18	-74
Andre driftsindtægter	23	10	7	7	12	8	7	7
Udgifter til personale og administration	446	452	454	457	510	410	447	433
Andre driftsudgifter og afskrivninger	9	19	-2	12	4	19	18	74
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	142	167	155	93	250	-63	175	26
Resultat før skat	-270	35	150	152	-155	303	230	215
Skat	-83	10	31	41	-31	76	61	54
Resultat	-187	25	119	111	-124	227	169	161
Totalindkomst								
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalindkomst i alt	-187	25	119	111	-124	227	169	161
BALANCE ULTIMO I SAMMENDRAG								
Aktiver								
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	44.812	33.000	44.545	43.008	50.244	21.471	25.418	28.515
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	35.401	34.470	32.106	32.830	22.007	14.398	16.409	13.451
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	49.807	54.094	55.318	56.050	55.901	55.782	57.541	60.517
Obligationer til dagsværdi	58.023	77.328	72.499	71.787	60.648	68.219	56.388	67.921
Aktier	376	374	340	392	415	436	448	377
Grunde og bygninger	-	-	-	-	-	67	67	68
Andre aktivposter	52.099	56.593	48.531	43.161	43.153	42.372	25.818	27.734
I alt aktiver	240.518	255.859	253.339	247.228	232.368	202.745	182.089	198.583
Passiver								
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	55.355	65.018	66.191	67.967	63.093	45.633	37.647	40.888
Indlån og anden gæld	54.701	53.684	55.446	56.828	57.551	53.659	52.107	53.648
Udstedte obligationer	28.498	31.278	27.385	31.576	26.137	27.207	26.113	33.886
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	33.741	33.112	39.656	32.179	27.308	18.590	25.336	28.030
Øvrig gæld	53.468	57.850	49.778	43.917	43.594	42.419	25.766	27.184
I alt gæld	225.763	240.942	238.456	232.467	217.683	187.508	166.969	183.636
Hensatte forpligtelser	235	210	201	198	233	261	255	282
Efterstillede kapitalindskud	250	250	250	250	250	650	766	735
Egenkapital	14.270	14.457	14.432	14.313	14.202	14.326	14.099	13.930
I alt passiver	240.518	255.859	253.339	247.228	232.368	202.745	182.089	198.583
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER								
Eventualforpligtelser	12.169	11.552	12.366	11.040	10.142	10.555	9.229	12.175
Andre forpligtende aftaler	7.858	7.740	7.766	6.601	6.842	7.050	6.617	7.378
NØGLETAL								
Solvensprocent	21,3	20,4	19,8	21,2	19,3	18,0	18,5	16,4
Kernekapitalprocent	21,3	20,4	19,8	21,2	19,3	17,2	17,9	15,9
Egenkapitalforrentning i % før skat (p.a.)	-7,5	1,0	4,2	4,2	-4,3	8,5	6,6	6,2
Egenkapitalforrentning i % efter skat (p.a.)	-5,2	0,7	3,3	3,1	-3,5	6,4	4,8	4,6
Renterisiko i %	0,5	0,2	0,6	0,6	0,7	0,8	0,5	1,0

Noter

Beløb i mio. kr.

	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011
50. NYKREDIT BANK-KONCERNEN I 8 KVARTALER, fortsat (ikke-revideret)								
Basis- og beholdningsindtjening i sammendrag								
Basisindtægter af forretningsdrift	878	745	985	839	896	922	912	776
Værdiregulering af derivater og erhvervsobligationer	-553	-76	-268	-170	-287	-356	-36	47
Basisindtægter af fonds	7	8	21	25	42	53	44	36
Basisindtægter i alt	332	677	738	694	651	619	920	859
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler	450	456	457	461	513	414	450	437
Særlig indbetaling til Indskydergarantifonden mv.	5	15	-5	8	0	15	15	70
Basisindtjening før nedskrivninger	-123	206	286	225	138	190	455	352
Nedskrivninger på udlån	142	167	155	93	250	-63	175	26
Basisindtjening efter nedskrivninger	-265	39	131	132	-112	253	280	326
Beholdningsindtjening	-5	-4	19	20	-43	50	-50	-111
Resultat før skat	-270	35	150	152	-155	303	230	215
Skat	-83	10	31	41	-31	76	61	54
Resultat	-187	25	119	111	-124	227	169	161

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 udlånsvækst i %	Vækst i udlån fra primo året til ultimo året (udlån primo året/udlån ultimo året) 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 nedskrivningsprocent	Årets nedskrivninger/udlån + garantier + nedskrivninger

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning til indberetning af nøgletal.

ØVRIGE OPLYSNINGER

FINANSKALENDER FOR 2013

7. februar

Årsrapport 2012 og årsregnskabsmeddelelse for Nykredit Bank-koncernen.

12. marts

Generalforsamling i Nykredit Bank A/S hos Nykredit, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V.

17. maj

Kvartalsrapport for 1. kvartal for Nykredit Bank-koncernen.

20. august

Halvårsrapport for Nykredit Bank-koncernen.

8. november

Kvartalsrapport for perioden 1.-3. kvartal for Nykredit Bank-koncernen.

Offentliggjorte meddelelser findes på Nykredits hjemmeside nykredit.dk

NYKREDIT BANKS LEDELSE**Bestyrelse og direktion**

Bestyrelsen og direktionen udgør Nykredit Bank-koncernens ledelse.

BESTYRELSE

Bestyrelsen holder månedlige møder bortset fra juli.

Generalforsamlingsvalgte medlemmer af Nykredit Banks bestyrelse vælges for ét år ad gangen. Der var ordinært valg den 13. marts 2012. Der er ikke fastsat begrænsninger for genvalg.

Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for 4 år ad gangen.

I det følgende redegøres der for de enkelte bestyrelsesmedlemmers stilling, alder, anciennitet i bestyrelsen og øvrige ledelseshverv i andre danske og udenlandske selskaber samt krævede organisationsopgaver.

Karsten Knudsen

Direktør i Nykredit Holding A/S
Koncerndirektør i Nykredit Realkredit A/S

Født den 21. juni 1953
Indtrådt i bestyrelsen den 1. oktober 2007

Bestyrelsesformand i:
Ejendomsselskabet Kalvebod A/S

Bestyrelsesmedlem i:
Dampskibsselskabet "Norden" A/S

Henrik K. Asmussen***
Head of Frequent Issuer Desk

Født den 10. marts 1966
Indtrådt i bestyrelsen den 1. januar 2007

Olav Brusén Barsøe***
Formuerådgiver

Født den 8. maj 1968
Indtrådt i bestyrelsen den 2. marts 2011

Kim Duus

Direktør i Nykredit Holding A/S
Koncerndirektør i Nykredit Realkredit A/S

Født den 8. december 1956
Indtrådt i bestyrelsen den 20. august 2009

Bestyrelsesmedlem i:
Totalkredit A/S
Nykredit Portefølje Administration A/S

Søren Holm

Direktør i Nykredit Holding A/S
Koncerndirektør i Nykredit Realkredit A/S

Født den 15. november 1956
Indtrådt i bestyrelsen den 26. september 2002

Bestyrelsesformand i:
Totalkredit A/S

Bestyrelsesmedlem i:
Nykredit Mægler A/S
Nykredit Administration V A/S
JN Data A/S
Ejendomsselskabet Kalvebod A/S
Realkreditrådet

Allan Kristiansen***
Chief Relationship Manager

Født den 6. marts 1958
Indtrådt i bestyrelsen den 13. marts 2003

Bestyrelsesmedlem i:
Nykredit Holding A/S
Nykredit Realkredit A/S

Per Ladegaard

Direktør i Nykredit Holding A/S
Koncerndirektør i Nykredit Realkredit A/S

Født den 17. marts 1953
Indtrådt i bestyrelsen den 18. marts 1998

Bestyrelsesformand i:
Nykredit Mægler A/S
e-nettet Holding A/S
e-nettet A/S
JN Data A/S

Bestyrelsesmedlem i:
Bankernes EDB Central
IT-Universitetet i København (ITU)
Gigtforeningen*

Ejer af Bræmkærgård

Bente Overgaard

Direktør i Nykredit Holding A/S
Koncerndirektør i Nykredit Realkredit A/S

Født den 21. juni 1964
Indtrådt i bestyrelsen den 20. august 2009

Bestyrelsesformand i:
Nykredit Ejendomme A/S
Nykredits Afviklingspensionskasse

Næstformand for bestyrelsen i:
CfL Center for ledelse**

Bestyrelsesmedlem i:
Nykredit Mægler A/S
Finanssektorens Uddannelsescenter
Finanssektorens Arbejdsgiverforening
Københavns Energi A/S*

Repræsentantskabsmedlem i:
Ejendomsforeningen Danmark

DIREKTION

I det følgende redegøres der for de enkelte direktionsmedlemmers stilling, alder, anciennitet i direktionen og øvrige ledelseshverv. Heri indgår de hverv i andre erhvervsvirksomheder, som bestyrelsen i henhold til § 80 i lov om finansiel virksomhed har givet tilladelse til.

Bjørn Mortensen

Bankdirektør

Født den 12. december 1967
Indtrådt i direktionen den 1. oktober 2007

Bestyrelsesformand i:
FB Ejendomme A/S

Bestyrelsesmedlem i:
Komplementarselskabet Advizer ApS
Finansrådet
JSNFA Holding A/S

Repræsentantskabsmedlem i:
Det Private Beredskab til Afvikling af Nødlidende Banker, Sparekasser og Andelskasser

Georg Andersen

Bankdirektør

Født den 30. maj 1959

Indtrådt i direktionen den 20. august 2009

Næstformand for bestyrelsen i:

Børsmæglerforeningen

Bestyrelsesmedlem i:

MTS Associated Markets SA/NV, Bruxelles

Medlem af:

Fondbrådet

Lars Bo Bertram

Bankdirektør

Født den 28. december 1962

Indtrådt i direktionen den 20. august 2009

Bestyrelsesformand i:

Nykredit Portefølje Administration A/S

Jysk Display A/S

Bestyrelsesmedlem i:

CFA Denmark

* Indtrådt i 2012

** Udtrådt i 2012

*** Medarbejderrepræsentant