

København, 24. januar 2012

Til: NASDAQ OMX Copenhagen A/S

**Nordea Kredit Realkreditaktieselskab – Årsregnskabsmeddelelse 2011
Selskabsmeddelelse nr. 9, 2012**

Nordea Kredit Realkreditaktieselskab har i dag offentliggjort vedlagte Årsregnskabsmeddelelse 2011 med følgende overskrifter:

- **Årets resultat før skat blev forbedret med 8 pct. til 1.009 mio. kr. (934 mio. kr.)**
- **Stigning i udlån på 23 mia. kr. til et samlet udlån ultimo 2011 på 341 mia. kr. (318 mia. kr.)**
- **Fortsat positiv udvikling i markedsandele**
- **Fortsat tilfredsstillende kvalitet i udlån. Nedskrivninger på udlån mv. på 284 mio. kr. (118 mio. kr.). Akkumulerede nedskrivninger svarende til 0,09 pct. (0,05 pct.) af udlånsporteføljen**
- **Refinansiering af rentetilpasningslån ultimo 2011 gav rekordlave renter**
- **Alle obligationer har fortsat højeste rating**

Kontaktpersoner:

Informationschef Claus Christensen, telefon 33 33 12 79 eller
Adm. direktør Lars Bank Jørgensen, telefon 33 33 59 00.

Nordea Kredit Realkreditaktieselskab
Trommesalen 4
Postboks 850
0900 København C
Tlf. 33 33 36 36
Fax 33 33 36 37
nordeakredit.dk

Årsregnskabsmeddelelse 2011

Nordea Kredit Realkreditaktieselskab

Finansielle nøgletal

Hovedtal (mio. kr.)	2011	2010	Ændring i pct.	2009
Resultatopgørelse				
Netto rente- og gebyrindtægter	1.583	1.388	14	1.362
Udgifter til personale og administration	236	250	-6	197
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.	284	118	141	114
Resultat før skat	1.009	934	8	908
Årets resultat	756	700	8	678
Balance				
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	40.152	36.527	10	16.382
Udlån og andre tilgodehavende til dagsværdi	340.874	318.199	7	294.558
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	63.547	70.141	-9	51.314
Udstedte obligationer til dagsværdi	302.951	265.964	14	240.480
Egenkapital	15.758	15.002	5	14.301
Aktiver i alt	387.392	356.181	9	311.615

Nøgletal

Egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	4,9	4,8	4,9
Omkostningsprocent	16,1	19,9	16,9
Solvensprocent ¹	17,4	16,5	18,5
Kernekapitalprocent ¹	17,4	16,5	18,5
Kernekapital (mio. kr.)	14.348	13.536	13.042
Risikovægtede aktiver (mio. kr.)	82.248	81.756	70.354
Antal ansatte (omregnet til fuldtid) ¹	133	148	145

¹ Ultimo året.

Kommentarer til årets resultat

Beløb i parentes refererer til året 2010.

Resultatopgørelsen

Nordea Kredit opnåede i 2011 et resultat efter skat på 756 mio. kr. mod 700 mio. kr. året før. Resultatet efter skat var således 8 pct. højere end i 2010, hvilket skyldes stigende bidragsindtægter samt et øget afkast af kapitalplaceringer. De forøgede bidrags- og renteindtægter blev dog i en vis udstrækning modsvaret af et fald i gebyrer og provisionsindtægter samt større nedskrivninger på udlån. Eksklusive årets nedskrivninger er årets resultat i overensstemmelse med de forventninger, der blev offentliggjort i halvårsrapporten for 1. halvår 2011.

Bidragsindtægterne steg med 14 pct. til 1.807 mio. kr. (1.580 mio. kr.) som følge af det fortsat stigende udlån samt den gennemførte forhøjelse af bidragssatserne i 2. halvår 2010.

Afkast af kapitalplaceringer var 395 mio. kr. (161 mio. kr.). Stigningen skyldes dels øgede likviditetsplaceringer og dels en højere placeringsrente.

Gebyr- og provisionsindtægter og Afgivne gebyrer og provisionsudgifter faldt med henholdsvis 121 mio. kr. og 58 mio. kr. primært som følge af et meget lavt omfang af lånekonverteringer.

I 2011 er der afholdt færre omkostninger til it-drifts- og udviklingsomkostninger. Til gengæld er omkostningerne til håndtering af nødlidende lån og overtagne ejendomme øget. De samlede udgifter til personale og administration blev således reduceret til 236 mio. kr. (250 mio. kr.).

Omkostningsprocenten blev forbedret med 4 procentpoint til 16 pct. i 2011 (20 pct.).

Nedskrivninger på udlån steg med 166 mio. kr. til 284 mio. kr. (118 mio. kr.). De samlede konstaterede tab udgjorde 83 mio. kr. mod 35 mio. kr. i 2010. Stigningen i nedskrivninger har sammenhæng med de fortsat vigende priser på ejendomsmarkedet, en beskeden handelsaktivitet og et stort udbud af ejendomme til salg.

Balance

Aktiver

Den totale balance steg i 2011 med 31 mia. kr. til 387 mia. kr. (356 mia. kr.).

Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker steg med 3 mia. kr. til 40 mia. kr. (37 mia. kr.), og stigningen skyldes primært større likviditetsindskud i Nordea Bank Danmark A/S og Nationalbanken.

Udlån og tilgodehavender til dagsværdi steg med 23 mia. kr. til 341 mia. kr. (318 mia. kr.).

Ultimo 2011 udgjorde det samlede udlån opgjort til nominel værdi efter fradrag af nedskrivninger 335 mia. kr. (318 mia. kr.) – fordelt på ejerboliger (parcel- og rækkehuse, ejerlejligheder og fritidshuse) 230 mia. kr. (221 mia. kr.), landbrug 43 mia. kr. (42 mia. kr.) og øvrige erhvervsjendomme 62 mia. kr. (54 mia. kr.).

Udlånet til ejerboliger og fritidshuse udgjorde ved årets udgang 69 pct. (70 pct.) af den samlede udlånsportefølje.

De akkumulerede nedskrivninger på udlån ultimo 2011 udgjorde 297 mio. kr. (157 mio. kr.) svarende til 0,09 pct. af låneporteføljen (0,05 pct.), hvorfor kvaliteten af udlånsporteføljen fortsat vurderes at være meget høj.

Tabsgarantierne fra Nordea Bank Danmark A/S omfattede ved udgangen af 2011 lån for i alt 265 mia. kr. (262 mia. kr.), og heraf dækkede garantierne i alt 73 mia. kr. (71 mia. kr.).

I starten af 2012 udgjorde 3½-måneders restanceprocenten for ejerboliger og fritidshuse (september terminen 2011) 0,34 pct. (0,46 pct.) svarende til et fald på 0,12 procentpoint siden starten af 2011.

Nordea Kredits andel af det samlede realkreditmarked i Danmark er fortsat stigende og udgjorde pr. 31. december 2011 13,9 pct. (13,5 pct.). For ejerboliger og fritidshuse udgjorde markedsandelen 16,4 pct. (16,1 pct.).

Aktiver i midlertidig besiddelse bestod af i alt 131 (115) overtagne ejendomme til en værdi af 235 mio. kr. (125 mio. kr.) ved udgangen af 2011.

Obligationer til dagsværdi udgjorde 5 mia. kr. ultimo 2011, der vedrører likviditetsplacering af overskydende midler i forbindelse med præemissioner. Der var ingen obligationer i beholdning ultimo 2010.

Andre aktiver, der primært indeholdte tilgodehavende renter, udgjorde uændret 1 mia. kr.

Passiver

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker faldt med 6 mia. kr. til 64 mia. kr. (70 mia. kr.) som følge af et mindre træk på kreditfaciliteten i Nordea Bank Danmark A/S.

Udstedte realkreditobligationer til dagsværdi steg med 37 mia. kr. til 303 mia. kr. (266 mia. kr.) opgjort efter modregning af beholdning af egne obligationer. Stigningen skyldes udstedelse af obligationer som følge af væksten i udlånet.

Egenkapital

Egenkapitalen udgjorde 16 mia. kr. ultimo 2011 mod 15 mia. kr. ultimo 2010. Stigningen kan henføres til overførsel af årets resultat. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for 2011.

Solvens

Ultimo 2011 var Nordea Kredits risikovægtede aktiver på 82,2 mia. kr. (81,8 mia. kr.). Ændringen i forhold til 2010 kan primært henføres til det stigende udlån.

Såvel kernekapitalprocenten som solvensprocenten var ultimo 2011 på 17,4 pct. (16,5 pct.).

Refinansiering

På auktionen i november og december 2011 blev der solgt obligationer svarende til 98 mia. kr. I forhold til 2010, hvor salget ved auktionen i december omfattede obligationer for 106 mia. kr., er der tale om et fald på 7 pct. Faldet skyldes Nordea Kredits spredning af auktioner hen over året.

Auktionen gav endnu en gang rekordlave renter. For 2012 blev renten på et 30-årigt annuitetslån i kroner med afdrag samt årlig rentetilpasning fastsat til 1,06 pct. (1,50 pct. i 2011). Renten på et tilsvarende lån i euro blev på auktionen fastsat til 1,02 pct. (1,28 pct. i 2011).

Nordea Kredit har i 2011 for første gang gennemført auktion i marts og september over obligationer til refinansiering af rentetilpasningslån pr. 1. april 2011 og pr. 1. oktober 2011.

I forbindelse med den seneste refinansiering valgte ca. 6.000 af Nordea Kredits kunder at flytte det fremtidige refinansieringstidspunkt til 1. oktober, hvorfor refinansieringen ultimo 2012 vil blive reduceret med godt 8 mia. kr.

Ultimo 2011 er der udbetalt rentetilpasningslån med refinansiering pr. 1. april for i alt 20 mia. kr. (12 mia. kr.) og pr. 1. oktober for i alt 25 mia. kr. (4 mia. kr.).

Forventninger til 2012

På baggrund af de aktuelle konjunktursigter forventes det generelle aktivitetsniveau at blive på niveau med 2011.

Umiddelbart efter årsskiftet åbnede Nordea Kredit en ny 30-årig obligationsserie med en pålydende rente på 3½ pct., og der har fra starten været stor interesse for at gennemføre konverteringer til lån baseret på den nye obligationsserie.

Nordea Kredit vil også i 2012 have fokus på at servicere finansieringsbehovene hos eksisterende og nye kunder.

Yderligere information

Der er ikke foretaget revision eller review af årsregnskabsmeddelelsen.

Årsrapporten for 2011 vil blive offentliggjort 10. februar 2012, og rapporten vil være tilgængelig på nordeakredit.dk og nordea.dk.

København, 24. januar 2012

Lars Bank Jørgensen
Administrerende direktør

Michael Jensen
Direktør

Resultatopgørelse

(Mio. kr.)	2011	2010
Renteindtægter	12.462	11.945
Renteudgifter	10.394	10.136
Netto renteindtægter	2.068	1.809
Udbytte af aktier mv.	-	1
Gebyrer og provisionsindtægter	148	269
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	633	691
Netto rente- og gebyrindtægter	1.583	1.388
Kursreguleringer	-40	-65
Andre driftsindtægter	-2	-8
Udgifter til personale og administration	236	250
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	11	12
Andre driftsudgifter	0	-
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavende mv.	284	118
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-1	0
Resultat før skat	1.009	934
Skat	253	234
Årets resultat	756	700
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	756	700
Anden totalindkomst efter skat	0	0
Totalindkomst i alt	756	700
Fordelt til:		
Aktionæren i Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	756	700
I alt	756	700

Balance pr. 31. december

(Mio. kr.)	2011	2010
Aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	40.152	36.527
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	340.874	318.199
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3	3
Obligationer til dagsværdi	5.001	-
Aktier mv.	-	-
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	12
Immaterielle aktiver	7	18
Øvrige materielle aktiver	1	2
Aktiver i midlertidig besiddelse	235	125
Skatteaktiver	14	-
Andre aktiver	1.090	1.283
Periodeafgrænsningsposter	3	12
Aktiver i alt	387.392	356.181
Passiver		
Gæld		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	63.547	70.141
Udstedte realkreditobligationer til dagsværdi	302.951	265.964
Aktuelle skatteforpligtelser	-	236
Andre passiver	5.132	4.819
Periodeafgrænsningsposter	4	15
Gæld i alt	371.634	341.175
Hensatte forpligtelser		
Hensættelse til udskudt skat	0	4
Hensatte forpligtelser i alt	0	4
Egenkapital		
Aktiekapital	1.717	1.717
Andre reserver	10	11
Overført overskud	14.031	13.273
Egenkapital i alt	15.758	15.002
Passiver i alt	387.392	356.181
Ikke-balanceførte poster og eventualforpligtelser		
Garantier mv.	74	75
Ikke-balanceførte poster og eventualforpligtelser i alt	74	75