

Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S
og pressen

17. maj 2013

KVARTALSRAPPORT 2013
Totalkredit A/S
(1. januar – 31. marts 2013)

PERIODEN – KORT FORTALT

- Resultat før skat blev 178 mio. kr. mod 175 mio. kr. i 1. kvartal 2012
- Vækst i basisindtægter af forretningsdrift på 15% til 463 mio. kr.
- Nettoomkostningerne til supplerende sikkerhedsstillelse for SDO-finansieret udlån udgjorde 73 mio. kr. mod 45 mio. kr. i 1. kvartal 2012
- Basisindtægter af fonds faldt til 3 mio. kr. i 1. kvartal 2013 fra 16 mio. kr. i samme periode sidste år
- Driftsomkostningerne blev 95 mio. kr. mod 102 mio. kr. i samme periode i 2012
- Nedskrivninger på udlån udgjorde i 1. kvartal 2013 i alt 123 mio. kr., svarende til 0,02% af udlånsbestanden
 - Nedskrivningen svarer til gennemsnittet af nedskrivningerne i de forudgående 3 kvartaler i 2012
- Beholdningsindtjeningen udgjorde 3 mio. kr. mod 55 mio. kr. i 1. kvartal 2012
- Bruttonyudlånet i 1. kvartal 2013 blev 18 mia. kr., hvilket er en halvering sammenholdt med 1. kvartal 2012
- Udlånsbestanden opgjort til nominal værdi steg i 1. kvartal 2013 med 5 mia. kr. til 515 mia. kr.
- Totalkredits markedsposition målt på andel af bestand udgør 36,2% mod 35,8% primo året.

Kontaktpersoner:
Koncerndirektør Søren Holm, Nykredit, tlf. 44 55 10 10
Direktør Troels Bülow-Olsen, Totalkredit, tlf. 44 55 54 00

Totalkredit A/S
Helgeshøj Allé 53
2630 Taastrup
Tlf. 44 55 54 00
CVR-nr. 21 83 22 78



Hoved- og nøgletal

BELØB I MIO. KR.

	1. kv. 2013	1. kv. 2012	Året 2012
BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT			
Basisindtægter af			
- forretningsdrift	463	402	1.753
- junior covered bonds	-73	-45	-234
- fonds	3	16	21
I alt	393	373	1.540
Driftsomkostninger og afskrivninger	95	102	371
Basisindtjening før nedskrivninger	298	271	1.169
Nedskrivninger på udlån mv.	123	152	528
Basisindtjening efter nedskrivninger	175	120	641
Beholdningsindtjening	3	55	56
Resultat før skat	178	175	697
Skat	45	44	175
Periodens resultat	133	131	522
BALANCEN I SAMMENDRAG ULTIMO	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
AKTIVER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	16.718	26.000	20.942
Realkreditudlån til dagsværdi	528.658	486.676	522.980
Obligationer til dagsværdi	99.557	89.315	85.235
Øvrige aktiver	3.045	3.666	3.240
Aktiver i alt	647.978	605.657	632.397
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter	566.943	505.019	547.012
Udstedte obligationer til dagsværdi	54.799	74.150	58.516
Supplerende kapital	3.100	3.100	3.100
Øvrige passiver	7.913	9.439	8.679
Egenkapital	15.223	13.949	15.090
Passiver i alt	647.978	605.657	632.397
NØGLETAL			
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital p.a.	3,5	3,8	3,6
Basisindtjening før nedskrivninger i procent af gnsn. egenkapital p.a.	7,9	7,8	8,1
Omkostninger i procent af basisindtægter af forretningsdrift	20,5	25,3	21,2
Periodens tabs- og nedskrivningsprocent	0,02	0,03	0,10
Solvensprocent	21,1	17,9	22,2
Kernekapitalprocent	17,6	14,8	18,4
Solvensbehov, %	10,4	9,6	10,6



Kvartalsrapport 1. kvartal 2013

Totalkredits resultat før skat blev 178 mio. kr. mod 175 mio. kr. i samme periode sidste år. Efter skat blev resultatet 133 mio. kr.

Resultatet for 1. kvartal 2013 viser øgede indtægter fra forretningsdrift, stigende udgifter til supplerende sikkerhedsstillelse ved SDO-finansieret udlån og et fortsat behov for nedskrivninger på udlån. Finansindtægterne er negativt påvirket af det lave renteniveau, og indtægten i 1. kvartal 2013 faldt sammenholdt med samme periode sidste år.

Basisindtjening før nedskrivninger

Basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 463 mio. kr. mod 402 mio. kr. i 1. kvartal 2012. Væksten i basisindtægter af forretningsdrift kan henføres til gennemførte bidragsforhøjelser i april 2012 samt en øget udlånsbestand.

Nettoudgiften til junior covered bonds blev 73 mio. kr. mod 45 mio. kr. i 1. kvartal 2012. Stigningen skyldes et øget behov for supplerende sikkerhedsstillelse som følge af et fald i ejendomspriserne.

Basisindtægter af fonds blev 3 mio. kr. mod 16 mio. kr. i samme periode sidste år.

Driftsomkostningerne blev 95 mio. kr. mod 102 mio. kr. i 1. kvartal 2012. De lavere omkostninger skyldes primært en periodeforskydning i afholdelsen af markedsføringsaktiviteter i forhold til 1. kvartal 2012.

Basisindtjening før nedskrivninger blev 298 mio. kr. mod 271 mio. kr. i 1. kvartal 2012.

Nedskrivninger på udlån mv.

I 1. kvartal 2013 udgjorde nedskrivningerne 123 mio. kr., hvilket svarer til gennemsnittet af nedskrivninger i de 3 forudgående kvartaler i 2012. Nedskrivningerne svarer til 0,02% af udlånet.

De konstaterede tab udgjorde i alt 158 mio. kr., hvoraf 68 mio. kr. blev dækket af pengeinstitutterne ved modregning i provisioner eller ved garantistillelse.

Individuelle nedskrivninger ultimo kvartalet udgjorde 459 mio. kr. mod 458 mio. kr. primo året.

Gruppevise nedskrivninger ultimo kvartalet 468 mio. kr. mod 446 mio. kr. primo året.

Restanceprocenten målt på decemberterminen 3,5 måned efter sidste rettidige betalingsdag er 0,19, hvilket også var niveauet i de to foregående terminer.

Der blev i 1. kvartal 2013 overtaget 38 ejendomme på tvangsauktion, og der blev solgt 32 ejendomme. Ultimo kvartalet udgjorde beholdningen af overtagne ejendomme 85 mod 79 primo året.

Beholdningsindtjeningen

Beholdningsindtjeningen udgjorde 3 mio. kr. mod 55 mio. kr. i 1. kvartal 2012.

Udlån

Bruttonydlånet udgjorde 18 mia. kr., hvilket er en halvering i forhold til samme periode sidste år, hvor udlånsaktiviteten var ekstraordinær høj som følge af, at mange boligejere omlagde deres lån.

Udlånsbestanden målt til dagsværdi er 529 mia. kr. mod 523 mia. kr. primo året. Opgjort til nominel værdi steg udlånsbestanden med 5 mia. kr. til 515 mia. kr.

Udlånsbestanden fordelt på låntyper viser, at andelen af lån med afdragsfrihed udgør 58%. Andelen af variabelt forrentede lån udgør 70%, hvoraf 27% er med renteloft.

Totalkredits markedsandel målt på bestand udgjorde 36,2% ultimo kvartalet mod 35,8% primo året.

Belåningsgrader (LTV)

Udlånsbestandens gennemsnitlige LTV (loan-to-value), beregnet som den yderste udlånskrone i hver ejendom, udgjorde 79% ultimo 1. kvartal 2013 mod 77% på samme tidspunkt sidste år.

På den del af udlånsbestanden, der er finansieret med særligt dækkede obligationer, og hvor belåningsprocenterne overstiger LTV-grænserne på 80% for ejerboliger og 60% for sommerhuse, skal der stilles supplerende sikkerhed over for obligations-ejerne. Det seneste år er kravet til supplerende sikkerhed steget med ca. 10 mia. kr. til ca. 33 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2013.

Balance

Balancen udgjorde 648 mia. kr. ultimo kvartalet mod 632 mia. kr. primo året.

Aktiverne er i al væsentlighed sammensat af 3 poster bestående af tilgodehavender hos kreditinstitutter på i alt 16 mia. kr., realkreditudlån på 529 mia. kr. og en obligationsbeholdning på 100 mia. kr., hvoraf 54 mia. kr. vedrører forlods udstedelse i forbindelse med refinansiering af lån pr. 1. april 2013 og placering af kontantbeløb fra førtidige indfrielse mv.

Passiverne er i hovedposter sammensat af gæld til moderselskabet Nykredit Realkredit A/S på i alt 567 mia. kr., hvoraf 527 mia. kr. vedrører funding af realkreditlån, og 27 mia. kr.

er i forbindelse med supplerende sikkerhedsstilling ved SDO-finansieret udlån.

Totalkredit havde udstedt egne obligationer for 55 mia. kr.

Egenkapitalen inkl. periodens resultat udgjorde ultimo 1. kvartal 2013 i alt 15 mia. kr.

BASISKAPITAL OG SOLVENS

Basiskapitalen udgjorde 18 mia. kr., og de risikovægtede poster udgjorde 86 mia. kr., svarende til en solvensprocent på 21,1. Kapitalkravet udgjorde 6,9 mia. kr. Kernekapitalprocenten udgjorde 17,6.

Det individuelle solvensbehov udgjorde ultimo kvartalet 10,4%. Solvensbehovet opgøres ud fra den tilstrækkelige basiskapital, som er den kapital, som ledelsen vurderer, der som minimum kræves for at dække alle væsentlige risici. Ved udgangen af 1. kvartal 2013 udgjorde den tilstrækkelige basiskapital 8,9 mia. kr.

NY REGULERING

EU vedtog ultimo marts 2013 den endelige udformning af det nye kapitaldækningsdirektiv- og forordning (CRD IV/CRR).

De nye regler for kreditinstitutters kapital og likviditet er som forventet. Kapitalkravene bliver forøget væsentligt. Derudover skærpes kravene til kreditinstitutters kortfristede likviditet.

Nykredit forventes udpeget som en systemisk vigtig finansiel institution (SIFI) i Danmark. Det antages, at SIFI-kravet også kommer til at gælde for datterselskaber og dermed for Totalkredit. Totalkredit vil som SIFI blive underlagt strammere regulering i form af bl.a. et supplerende kapitalkrav på 2% af de risikovægtede poster samt skærpet tilsyn. Derudover pålægges danske SIFler en særlig krisehåndteringsbuffer på 5%. Heraf er de 1,5% et særligt dansk krav, hvorved danske SIFler pålægges skrapere krav end SIFler i andre EU-lande.

De nye krav bliver implementeret gradvist frem mod 2019. Totalkredit har i dag et solvensbehov på 10,4% af de risikovægtede aktiver. Det fremtidige samlede lovkrav skønnes at ligge i omegnen af 18% af de risikovægtede poster, hvoraf de 14,5% skal udgøres af egenkapital eller lignende kapital.

Ved uændret forretningsomfang forventes det samlede kapitalbehov, inklusive en egenkapitalbuffer på 1% af de risikovægtede aktiver, at udgøre ca. 16 mia. kr., heraf 13 mia. kr. i egenkapital. Hertil kommer ca. 3 mia. kr., der kan dækkes af anden ansvarlig kapital.

RATING

Rating ved Standard & Poor's

Totalkredit har fælles funding med Nykredit Realkredit, der er Totalkredits moderselskab. Fælles funding indebærer, at Totalkredit og Nykredit Realkredit ved udbetaling af lån anvender de samme obligationsserier til funding af identiske lån. Nykredit Realkredit udsteder obligationerne, og udstedelsen sker i kapitalcentre, der er ratet AAA af Standard & Poor's.

Realkreditobligationer udstedt af Totalkredit i kapitalcenter C er ligeledes ratet AAA af Standard & Poor's. Kapitalcentret er ikke åbent for nyudlån.

ØVRIGE FORHOLD

LEDELSEÆNDRING

Direktør Hans Henrik Andersen fyldte 65 år i marts og fratræder ultimo september sin stilling efter knap 23 år som medlem af direktionen.

BESTYRELSEÆNDRING

Medarbejderrepræsentationen i bestyrelsen er udvidet fra 3 medlemmer til 4 medlemmer, og ved det afholdte valg blev teamchef Michael Holm Jensen nyvalgt til bestyrelsen med indtræden umiddelbart efter selskabets ordinære generalforsamling den 19. marts 2013.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

Måling af visse aktiver og forpligtelser er baseret på regnskabsmæssige skøn, der foretages af selskabets ledelse.

De områder, som indebærer antagelser og skøn, der er væsentlige for regnskabet, omfatter nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hensatte forpligtelser, jf. omtale i årsrapporten for 2012.

Det er ledelsens opfattelse, at de usikkerheder, der er tilknyttet ovennævnte forhold, er af uvæsentlig betydning for kvartalsrapporten.

FORVENTNINGER TIL 2013

Forventninger til 2013 som helhed fastholdes uændret i forhold til udmeldingen ved offentliggørelsen af årsrapporten for 2012.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS AFSLUTNING

Der er ikke i perioden efter balancedagen og frem til offentliggørelsen af kvartalsrapporten indtruffet begivenheder, der kan ændre vurderingen af kvartalsrapporten.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kvartalsrapporten for 1. kvartal 2013 er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.



Kvartalsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for udstedere af børsnoterede obligationer.

Alle tal i kvartalsrapporten 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.

Anvendt regnskabspraksis er uændret sammenlignet med årsrapporten for 2012. Der henvises derfor til beskrivelsen af selskabets regnskabspraksis i årsrapporten for 2012.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2013 for Totalkredit A/S.

Kvartalsrapporten og ledelsesberetningen udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Kvartalsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for udstedere af børsnoterede obligationer.

Det er vores opfattelse, at kvartalsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar til 31. marts 2013.

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

Kvartalsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Taastrup, 17. maj 2013

DIREKTION

Troels Bülow-Olsen

Hans Henrik Andersen

BESTYRELSE

Søren Holm,
formand

Claus E. Petersen,
næstformand

Petter Blondeau

Jette Alsig Bargholz

Kim Duus

Karen Frøsig

Lars Holst

Michael Holm Jensen

Jari Loch Jensen

Gert Jonassen

Merete Nilausen

Resultatopgørelse for 1. januar – 31. marts

BELØB I MIO. KR.

	Note	1. kv. 2013	1. kv. 2012
Renteindtægter	1	4.104	4.737
Renteudgifter	2	3.306	4.020
Nettorenteindtægter		798	717
Gebyrer og provisionsindtægter	3	86	174
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4	470	440
Netto rente- og gebyrindtægter		414	451
Kursreguleringer	5	-18	-23
Andre driftsindtægter		0	0
Udgifter til personale og administration	6	95	102
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7	123	152
Resultat før skat		178	175
Skat		45	44
Periodens resultat		133	131
Totalindkomst			
Periodens resultat		133	131
Anden totalindkomst		-	-
Periodens totalindkomst		133	131



Balance ultimo

BELØB I MIO. KR.

	Note	31.03.2013	31.12.2012
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	16.718	20.942
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	9	528.752	523.069
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9	36	35
Obligationer til dagsværdi	10	99.557	85.235
Øvrige materielle aktiver		0	0
Udskudte skatteaktiver		1	1
Aktiver i midlertidig besiddelse	11	47	44
Andre aktiver	12	2.855	3.064
Periodeafgrænsningsposter		12	7
Aktiver i alt		647.978	632.397
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter	13	566.943	547.012
Udstedte obligationer til dagsværdi	14	54.799	58.516
Aktuelle skatteforpligtelser		19	0
Andre passiver	15	7.887	8.672
Gæld i alt		629.648	614.200
Hensatte forpligtelser		7	7
Efterstillede kapitalindskud	16	3.100	3.100
Egenkapital			
Aktiekapital		848	848
Reserver			
Reserver i serier		1.646	1.646
Øvrige reserver		12.596	12.596
Overført resultat for perioden		133	-
Egenkapital i alt		15.223	15.090
Passiver i alt		647.978	632.397
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
	17		
Garantier mv.		0	0
Andre forpligtelser		11	11
I alt		11	11

Egenkapitalopgørelse

BELØB I MIO. KR.

	Aktie- kapital	Reserver i serier	Øvrige reserver	I alt
Egenkapital 1. januar 2013	848	1.646	12.596	15.090
Periodens resultat			133	133
Totalindkomst i alt for perioden			133	133
Egenkapital 31. marts 2013	848	1.646	12.729	15.223
Egenkapital 1. januar 2012	799	1.646	11.373	13.818
Periodens resultat			131	131
Totalindkomst i alt for perioden			131	131
Egenkapital 31. marts 2012	799	1.646	11.504	13.949

Aktiekapitalen består af 8.480.442 stk. á 100 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser. Nykredit Realkredit A/S ejer den samlede aktiekapital.

Reserver i serier er en bunden fondsreserve etableret i henhold til § 220 i lov om finansiel virksomhed i forbindelse med Totalkredits omdannelse til aktieselskab i år 2000. Kapitalen anvendes til dækning af lovmæssige kapitalkrav og kan i øvrigt kun anvendes til dækning af underskud, der ikke dækkes af beløb, der kan anvendes til udbytte i aktieselskabet.



Pengestrømsopgørelse

BELØB I MIO. KR.

	31.03.2013	31.03.2012
Periodens resultat efter skat	133	131
Regulering for ikke-kontante driftsposter, afskrivninger og nedskrivninger		
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	0	0
Nedskrivninger på udlån	123	151
Periodeafgrænsningsposter, netto	-5	1
Beregnet skat af periodens resultat	45	44
Regulering i øvrigt	-3	60
I alt	159	256
Periodens resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter	292	387
Ændring i driftskapital		
Udlån	-5.807	-5.864
Indlån og gæld til kreditinstitutter	19.931	24.475
Udstedte realkreditobligationer	-3.716	-4.178
Anden driftskapital	-576	-581
I alt	9.832	13.852
Betalt selskabsskat netto	-26	-
Pengestrømme fra driftsaktivitet	10.098	14.239
Pengestrøm fra investerings- og finansieringsaktivitet		
Finansielle anlægsaktiver	-14.323	-2.803
I alt	-14.323	-2.803
Pengestrøm i alt	-4.225	11.436
Likvider primo	20.942	14.564
Likvider ultimo	16.717	26.000

Noter

BELØB I MIO. KR.

	1. kv. 2013	1. kv. 2012
1. RENTEINDTÆGTER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	9	22
Udlån og andre tilgodehavender	3.144	3.887
Bidrag	758	581
Obligationer:		
- Egne realkreditobligationer	1	1
- Andre realkreditobligationer	169	238
Afledte finansielle instrumenter:	0	0
- Rentekontrakter	24	9
I alt	4.105	4.738
Renter af egne realkreditobligationer modregnes i renteudgifter – note 2	-1	-1
I alt	4.104	4.737
2. RENTEUDGIFTER		
Funding af realkreditudlån via Nykredit Realkredit A/S	2.810	3.320
Udstedte obligationer	326	561
Anden gæld til Nykredit Realkredit A/S	158	121
Efterstillede kapitalindskud	13	19
Øvrige renteudgifter	0	0
I alt	3.307	4.021
Modregning af renter af egne realkreditobligationer – note 1	-1	-1
I alt	3.306	4.020
3. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Lånesagsgebyrer ved nyudlån	55	112
Kurtage og øvrige gebyrer	31	62
I alt	86	174
4. AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER		
Gebyr for lånesagsbehandling	44	89
Provisioner til låneformidlere	385	294
Kurtage og øvrige gebyrer	41	57
I alt	470	440



Noter

BELØB I MIO. KR.

	1. kv. 2013	1. kv. 2012
5. KURSREGULERINGER		
Realkreditudlån	340	-364
Obligationer	9	-16
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-54	13
Øvrige passiver	27	-21
Udstedte obligationer, herunder obligationer udstedt af Nykredit Realkredit A/S i forbindelse med funding af realkreditudlån ydet af Totalkredit A/S	-340	365
I alt	-18	-23
6. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
Aflønning bestyrelse og direktion	1	1
Personaleudgifter	20	17
Administrationsomkostninger	74	84
I alt	95	102
Aflønning af bestyrelse og direktion		
Bestyrelse:		
Honorar mv.	0	0
Direktion:		
Lønninger	1	1
Pensioner	0	0
Andre udgifter til social sikring og afgifter	0	0
I alt	1	1
Pensions- og fratrædelsesvilkår for direktionen er uændrede i forhold til omtale i årsrapporten for 2012.		
Personaleudgifter:		
Lønninger	15	14
Pensioner	2	2
Andre udgifter til social sikring og afgifter	3	1
I alt	20	17
Antal beskæftigede		
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	132	115

Noter

BELØB I MIO. KR.

	1. kv. 2013	1. kv. 2012
7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER		
Forskydning i nedskrivninger på udlån, individuelle	124	142
Forskydning i nedskrivninger på udlån, gruppevise	23	40
Periodens konstaterede tab, netto	47	13
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1	-2
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt	193	193
Værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse	-2	5
Tab dækket af sikkerhedsstillelse fra pengeinstitutter	-68	-47
I alt	123	152
Specifikation af nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger	459	424
Gruppevise nedskrivninger	468	351
Nedskrivninger i alt	927	775
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger primo	458	393
Periodens nedskrivninger	189	204
Tilbageførte nedskrivninger	-65	-62
Værdiregulering af overtagne ejendomme	-20	-31
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-103	-80
Nedskrivninger ultimo	459	424
Gruppevise nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger primo	446	311
Nedskrivninger i periodens løb	22	40
Nedskrivninger ultimo	468	351
Individuelle nedskrivninger på overtagne ejendomme		
Nedskrivninger primo	128	96
Overført fra ikke-overtagne ejendomme	20	31
Nedskrivninger i periodens løb	16	11
Tilbageførte nedskrivninger	-18	-6
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-8	-21
Nedskrivninger ultimo	138	111



Noter

BELØB I MIO. KR.

	1. kv. 2013	1. kv. 2012
7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER – fortsat		
Specifikation af udlån		
Udlån, hvor der nedskrives individuelt	2.189	2.164
Nedskrivninger	-459	-424
Udlån efter nedskrivninger	1.730	1.740
Udlån, hvor der nedskrives gruppevis	24.739	28.416
Nedskrivninger	-468	-351
Udlån efter nedskrivninger	24.271	28.065

Noter

BELØB I MIO. KR.

	31.03.2013	31.12.2012
8. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	16.718	20.942
9. UDLÅN		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	528.752	523.069
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	36	35
I alt	528.788	523.104
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
Realkreditudlån	528.627	522.949
Tilgodehavender på udlån i ikke-overtagne ejendomme	125	120
I alt	528.752	523.069
Realkreditudlån		
Saldo primo – nominel værdi	509.915	473.566
Nye lån	17.730	130.686
Ordinære afdrag	-1.398	-4.692
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-10.903	-89.645
Saldo ultimo – nominel værdi	515.344	509.915
Lån udgået ved midlertidig overtagelse af ejendomme	-12	-39
Regulering til dagsværdi	14.116	13.860
Regulering for kreditrisiko		
Individuelle nedskrivninger	-353	-341
Gruppevis nedskrivninger	-468	-446
Saldo ultimo – dagsværdi	528.627	522.949
Tilgodehavender på udlån i ikke-overtagne ejendomme		
Restancer før nedskrivninger	123	115
Udlæg før nedskrivninger	107	122
Nedskrivninger på restancer og udlæg	-106	-117
I alt	125	120
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Realkreditudlån	31	31
Andre udlån	5	4
I alt	36	35
Opgjort til dagsværdi udgør udlånet 36 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2013 og 35 mio. kr. ultimo 2012.		
For realkreditudlån er der stillet følgende pengeinstitutgarantier:		
Supplerende garanti ud over pant i ejendommen	8.036	7.987
Lovbestemt garanti for forhåndslån	8.667	10.050
Garanti for lån udbetalt inden der foreligger tinglyst pantebrev	12.262	18.457
I alt	28.965	36.494



Noter

BELØB I MIO. KR.

	31.03.2013	31.12.2012
10. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
- Egne realkreditobligationer	902	159
- Andre realkreditobligationer	99.557	85.235
I alt	100.459	85.394
Overført til modregning i "Udstedte obligationer til dagsværdi" – note 14	-902	-159
Obligationer i alt	99.557	85.235
Heraf:		
Udtrukne obligationer	105	150
Obligationer, der hidrører fra placering af kontantbeløb ved paristraksindfrielse, samt provenu ved afdækning af fastkursaftaler	13.397	13.654
Obligationer forlods udstedt ved refinansiering af rentetilpasningslån	40.852	25.302
11. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE		
Restgæld, ultimo	6	8
Udlæg	114	99
Nedskrivninger, ultimo	-73	-63
I alt	47	44
12. ANDRE AKTIVER		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	3	1
Tilgodehavende renter og provision på udlån	1.406	1.764
Tilgodehavende renter fra obligationer og kreditinstitutter	1.419	1.245
Øvrige aktiver	27	54
I alt	2.855	3.064
13. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER		
Gæld til kreditinstitutter, anden gæld	35	19
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedrørende supplerende sikkerhed for SDO-finansieret realkreditudlån	27.002	26.305
Funding af realkreditlån via Nykredit Realkredit A/S	539.906	520.688
I alt	566.943	547.012
Heraf funding af realkreditlån via Nykredit Realkredit A/S		
Saldo primo – nominal værdi	509.138	455.100
Tilgang	69.531	272.897
Udtrækning og opsigelse	-49.470	-204.700
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-1.121	-14.159
Saldo ultimo – nominal værdi	528.078	509.138
Regulering til dagsværdi	11.828	11.550
I alt	539.906	520.688

Noter

BELØB I MIO. KR.

	31.03.2013	31.12.2012
14. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
Realkreditobligationer udstedt mod pant i fast ejendom		
Saldo primo – nominal værdi	56.366	77.128
Udtrækning og opsigelse	-2.325	-14.052
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-628	-6.710
Saldo ultimo	53.413	56.366
Modregning af egne obligationer	-902	-159
Regulering til dagsværdi	2.288	2.309
I alt	54.799	58.516
Obligationer udtrukket til førstkomende kreditortermi	1.752	2.269
15. ANDRE PASSIVER		
Rente til udstedte realkreditobligationer, herunder obligationer udstedt af Nykredit Realkredit A/S til funding af realkreditudlån i Totalkredit A/S	6.314	6.460
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	43	5
Øvrige passiver	1.530	2.207
I alt	7.887	8.672
16. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD		
Efterstillede kapitalindskud er finansielle forpligtelser i form af ansvarlig lånekapital, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først skal fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav. Nykredit Realkredit A/S er kreditor på lånene.		
Nom. DKK 2.600 mio. Lånet forfalder til kurs 100 den 24. juni 2018 og forrentes med 0,45% p.a. over 3 mdr. Cibor.		
Nom. DKK 500 mio. Lånet forfalder til kurs 100 den 1. december 2018 og forrentes med 6,00% p.a. over 3 mdr. Cibor.		
Opgjort til dagsværdi udgør værdien af de to lån 3.100 mio. kr.		
17. IKKE-BALANCEFØRTE POSTER		
Garantier		
Finansgarantier	0	0
Garantier i alt	0	0
Andre forpligtelser		
Øvrige forpligtelser	11	11
Andre forpligtelser i alt	11	11
Ikke-balanceførte poster i alt	11	11



Noter

18. TRANSAKTIONER OG MELLEMVÆRENDE MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Som nærtstående parter anses moderselskabet Nykredit Realkredit A/S, København, de tilknyttede og associerede virksomheder til Nykredit Realkredit A/S samt Totalkredit A/S' bestyrelse, direktion og disses nærtstående.

Transaktionerne med Nykredit er baseret på aftaler, og i 2013 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Aftalerne omfatter blandt andet koncernintern funding, lånekapital og supplerende sikkerhedsstillelse, provisioner for henviste forretninger, opgaver omkring it-drift og it-udvikling, løn- og personaleadministration, fondsforvaltning og risikostyring samt øvrige administrative opgaver. Salg af varer og tjenesteydelser mellem selskaberne er sket på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis.

Transaktioner med Totalkredits bestyrelse, direktion og disses nærtstående vedrører kun realkreditlån på de vilkår, som er anført i Totalkredits prisoversigt.

Af væsentlige transaktioner med nærtstående parter, som har været gældende/er indgået i 2013, skal følgende nævnes:

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

Aftale om formidling af realkreditlån til private via Totalkredit A/S (aftalen er indgået på samme vilkår som for øvrige samarbejdspartnere, herunder provisionshonorering).

Hovedaftaler om vilkår for transaktioner på fondsområdet, herunder porteføljestyring.

Aftale om fælles funding af realkreditudlån.

Aftale om it-udvikling og it-drift.

Hovedaftaler om facility management, kredit- og risikostyring, ledelses- og organisationsudvikling samt fordeling af personale-relaterede omkostninger.

Totalkredit A/S har optaget lån hos Nykredit Realkredit A/S til brug for sikkerhedsstillelse i Totalkredits kapitalcentre.

Totalkredit A/S har optaget lån hos Nykredit Realkredit A/S i form af efterstillet kapitalindskud.

Aftaler mellem Totalkredit A/S og Nykredit Mægler A/S

Aftale om provision i forbindelse med tilgående lånesager.

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

Aftale om provision i forbindelse med tilgående lånesager.



Basiskapital og solvens

BELØB I MIO. KR.

	31.03.2013	31.12.2012
Basiskapital		
Kernekapital		
- Egenkapital ultimo	15.223	15.090
- Aktiverede skatteaktiver	-2	-2
- Forskellen mellem forventede tab og nedskrivninger	-120	-35
Kernekapital efter fradrag	15.101	15.052
Supplerende kapital i alt	3.100	3.100
- Forskellen mellem forventede tab og nedskrivninger	-120	-35
Basiskapital i alt efter fradrag	18.081	18.117
Kapitalkrav		
Kreditrisiko	6.206	5.844
Markedsrisiko	415	420
Operationel risiko	246	265
Kapitalkrav i alt¹	6.867	6.529
Risikovægtede aktiver i alt	85.837	81.614
Nøgletal		
Kernekapitalprocent	17,6	18,4
Solvensprocent	21,1	22,2
¹ Kapitalkravet er underlagt en overgangsregel i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsens overgangsbestemmelser. Kapitalkravet skal som minimum udgøre 80% af kapitalkravet under Basel I. Ultimo 1. kvartal 2013 er kapitalkravet med overgangsbestemmelserne 17,0 mia. kr.		
Tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov		
Søjle I – Primære risici		
Kreditrisiko	6.638	6.533
Markedsrisiko	504	378
Operationel risiko	183	214
Søjle I i alt	7.324	7.125
Søjle II – Øvrige risici		
Forringet konjunkturforløb	811	738
Andre forhold	785	786
Søjle II i alt	1.596	1.524
Tilstrækkelig basiskapital i alt	8.920	8.649
Vægtede poster i alt	85.837	81.614
Individuelt solvensbehov, %	10,4	10,6



Hoved- og nøgletal i fem år

BELØB I MIO. KR

	1. kvrt. 2013	1. kvrt. 2012	1. kvrt. 2011	1. kvrt. 2010	1. kvrt. 2009
RESULTATOPGØRELSE					
Nettorenteindtægter	798	717	682	705	619
Nettogebyrindtægter	-384	-266	-277	-238	-211
Netto rente- og gebyrindtægter	414	451	405	467	408
Kursreguleringer	-18	-23	-55	13	89
Andre driftsindtægter	0	0	0	0	0
Udgifter til personale og administration	95	102	97	112	102
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	0	0	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	123	152	50	-20	125
Resultat før skat	178	175	203	388	270
Skat	45	44	51	97	68
Periodens resultat	133	131	152	291	202
BALANCEN I SAMMENDRAG ULTIMO					
	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010	31.03.2009
AKTIVER					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	16.718	26.000	11.239	16.521	9.020
Realkreditudlån	528.658	486.676	454.276	439.094	402.345
Obligationer og aktier	99.557	89.315	61.965	50.366	14.495
Øvrige aktiver	3.045	3.666	3.602	2.787	794
Aktiver i alt	647.978	605.657	531.082	508.768	426.654
PASSIVER					
Gæld til kreditinstitutter	566.943	505.019	422.776	383.918	289.329
Udstedte obligationer	54.799	74.150	83.109	100.933	116.049
Supplerende kapital	3.100	3.100	2.600	2.600	3.600
Øvrige passiver	7.913	9.439	9.189	8.657	5.921
Egenkapital	15.223	13.949	13.408	12.660	11.755
Passiver i alt	647.978	605.657	531.082	508.768	426.654
NØGLETAL					
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital	0,9	0,9	1,1	2,3	1,7
Periodens resultat før skat i procent af gnsn. egenkapital	1,2	1,3	1,5	3,1	2,3
Udlån i forhold til egenkapital	34,7	34,9	33,9	34,7	34,2
Periodens udlånsvækst i procent	1,1	1,2	0,9	1,1	2,2
Periodens nedskrivningsprocent	0,02	0,03	0,01	0,00	0,03
Solvensprocent	21,1	17,9	24,0	26,1	26,8
Kernekapitalprocent	17,6	14,8	20,2	21,7	20,7
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	132	115	123	122	117

Hoved- og nøgletal i seks kvartaler

BELØB I MIO. KR

	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011
BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT						
Basisindtægter af						
- forretningsdrift	463	446	469	436	402	351
- junior covered bonds	-73	-71	-71	-47	-45	-39
- fonds	3	-3	-2	10	16	37
I alt	393	372	396	399	373	349
Driftsomkostninger og afskrivninger	95	84	91	94	102	89
Basisindtjening før nedskrivninger	298	288	305	305	271	260
Nedskrivninger på udlån mv.	123	84	113	179	152	180
Basisindtjening efter nedskrivninger	175	203	192	126	120	80
Beholdningsindtjening	3	-59	16	44	55	73
Resultat før skat	178	145	208	169	175	153
Skat	45	37	52	42	44	38
Periodens resultat	133	108	156	127	131	115
BALANCEN I SAMMENDRAG ULTIMO						
	31.03.2013	31.12.2012	30.09.2012	30.06.2012	31.03.2012	31.12.2011
AKTIVER						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	16.718	20.942	22.460	23.288	26.000	14.565
Realkreditudlån	528.658	522.980	512.613	503.733	486.676	480.928
Obligationer og aktier	99.557	85.235	119.687	45.890	89.315	86.512
Øvrige aktiver	3.045	3.240	4.931	4.217	3.666	4.392
Aktiver i alt	647.978	632.397	659.691	577.128	605.657	586.397
PASSIVER						
Gæld til kreditinstitutter	566.943	547.012	566.757	482.187	505.019	480.544
Udstedte obligationer	54.799	58.516	62.989	67.368	74.150	78.328
Supplerende kapital	3.100	3.100	3.100	3.100	3.100	3.100
Øvrige passiver	7.913	8.679	11.863	9.647	9.439	10.607
Egenkapital	15.223	15.090	14.982	14.826	13.949	13.818
Passiver i alt	647.978	632.397	659.691	577.128	605.657	586.397
NØGLETAL						
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital p.a.	3,5	2,9	4,2	3,5	3,8	3,3
Basisindtjening efter nedskrivninger i procent af gnsn. egenkapital p.a.	4,6	5,4	5,2	3,5	3,5	2,3
Omkostninger i procent af basisindtægter	24,2	22,6	23,0	23,6	27,4	25,5
Periodens nedskrivningsprocent	0,02	0,02	0,02	0,04	0,03	0,04
Solvensprocent	21,1	22,2	20,7	19,7	17,9	18,8
Kernekapitalprocent	17,6	18,4	17,3	16,4	14,8	15,6