

Til Nasdaq Copenhagen
og pressen

7. november 2017

TOTALKREDIT A/S – ET DATTERSELSKAB AF NYKREDIT REALKREDIT A/S, DER INDGÅR I NYKREDIT-KONCERNENS REGNSKAB

KVARTALSRAPPORT FOR 1. JANUAR – 30. SEPTEMBER 2017

Totalkredit har i kvartalsrapporten for 1.-3. kvartal 2017 ændret resultatpræsentationen, herunder er det tidligere resultatbegreb "Resultat af kerneforretning" erstattet af "Forretningsresultat". Ændringen er omtalt på side 3.

Perioden – kort fortalt

- Resultat før skat steg med 4,8% til 1.950 mio. kr. mod 1.860 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016.
- Indtægter steg med 6,9% fra 2.407 mio. kr. til 2.574 mio. kr.
- Omkostninger mv. udgjorde 529 mio. kr. mod 484 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016. Omkostninger i procent af indtægter udgjorde 20,6% mod 20,1% i 1.-3. kvartal 2016. Udviklingen kan primært henføres til udvikling af it-projektet Ny Realkreditplatform.
- Nedskrivninger på udlån udgjorde 95 mio. kr. mod 63 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016. Udviklingen afspejlede færre individuelle nedskrivninger og en stigning i de gruppevise nedskrivninger.
- Periodens resultat steg fra 1.450 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016 til 1.554 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2017.
- Udlånsbestanden opgjort til nominal værdi steg til 618 mia. kr. mod 591 mia. kr. primo året.

Kapitalgrundlag

- Egenkapitalen udgjorde 22,2 mia. kr. pr. 30. september 2017 mod 20,7 mia. kr. ultimo 2016.
- Kapitalprocenten og den egentlige kernekapitalprocent udgjorde henholdsvis 29,8% og 23,3% mod henholdsvis 28,7% og 22,2% ultimo 2016.
- Solvensbehovet var 10,8% mod 10,4% ultimo 2016.

Information om Totalkredit A/S

Totalkredits hel- og delårsrapporter og yderligere information om Totalkredit findes på totalkredit.dk.

Kontakt

For yderligere kommentarer kontakt presseafdelingen på telefon 44 55 14 50.

Totalkredit A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V
Tlf. 44 55 54 00
www.totalkredit.dk
CVR-nr. 21 83 22 78

Indholdsfortegnelse

LEDELSESBERETNING	2
Hoved- og nøgletal	3
1.-3. kvartal 2017 – kort fortalt	4
PÅTEGNING	7
Ledelsespåtegning	7
REGNSKAB	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11
LEDELSESBERETNING, FORTSAT	23

HOVED- OG NØGLETAL

Mio. kr.

	1.-3. kvartal 2017	1.-3. kvartal 2016	3. kv. 2017	3. kv. 2016	Året 2016
Forretningsresultat og periodens resultat					
Netto renteindtægter	2.349	2.070	792	784	2.868
Netto gebyrindtægter	376	339	127	162	490
Nettorente vedrørende kapitalisering	-200	-99	-64	-31	-140
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	49	98	-12	38	129
Indtægter	2.574	2.407	843	953	3.347
Omkostninger	529	484	184	162	673
Forretningsresultat før nedskrivninger	2.045	1.923	659	791	2.674
Nedskrivninger på udlån	95	63	37	19	47
Resultat før skat	1.950	1.860	622	772	2.628
Skat	396	410	103	170	579
Periodens resultat	1.554	1.450	517	600	2.048
BALANCE I SAMMENDRAG					
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Aktiver					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	10.905	21.178	10.905	21.178	19.341
Realkreditudlån til dagsværdi	632.922	596.942	632.922	596.942	599.943
Obligationer og aktier	71.168	80.654	71.168	80.654	69.364
Øvrige aktiver	1.783	1.915	1.783	1.915	1.878
Aktiver i alt	716.777	700.689	716.777	700.689	690.527
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter	673.487	660.000	673.487	660.000	647.073
Udstedte obligationer til dagsværdi	9.549	12.076	9.549	12.076	11.162
Øvrige passiver	5.526	6.551	5.526	6.551	5.631
Efterstillede kapitalindskud	6.000	2.000	6.000	2.000	6.000
Egenkapital	22.215	20.063	22.215	20.063	20.661
Passiver i alt	716.777	700.689	716.777	700.689	690.527
NØGLETAL					
Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital	9,7	10,0	9,4	12,1	10,4
Forretningsresultat før nedskrivninger i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital	12,7	13,3	12,0	16,0	13,6
Omkostninger i % af indtægter	20,5	20,1	21,8	17,0	20,1
Periodens tabs- og nedskrivningsprocent	0,02	0,01	0,01	0,00	0,01
Kapitalprocent	29,8	23,0	23,2	20,4	28,7
Egentlig kernekapitalprocent	23,3	20,9	20,6	17,7	22,2
Solvensbehov, %	10,8	10,8	10,8	10,9	10,4
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	117	131	131	131	132

Som et led i den løbende tilpasning af den interne og eksterne rapportering er der, fra og med rapporten for 3. kvartal 2017, foretaget en række ændringer i præsentationen af periodens resultat. Ændringen medfører blandt andet, at der ikke fremadrettet rapporteres på resultatbegreberne "Indtægter af kerneforretning", "Resultat af kerneforretning før nedskrivninger" og "Resultat af kerneforretning". Fremover anvendes betegnelserne "Indtægter", "Forretningsresultat før nedskrivninger" og "Resultat før skat".

Den væsentligste ændring er, at beholdningsindtjeningen indgår i gruppen "Indtægter" samt at selskabets indtægter fremadrettet præsenteres i en mere differentieret struktur. Beholdningsindtjeningen blev tidligere præsenteret i en særskilt post.

Et centralt begreb i rapporteringen er fremadrettet "Resultat før skat", der erstatter det tidligere anvendte "Resultat af kerneforretning". "Resultat før skat" indeholder den tidligere post "Beholdningsindtjening", der nu er en del af posten "Indtægter".

Ændringen påvirker ikke selskabets resultat, totalindkomst, balance eller egenkapital. Anvendt regnskabspraksis er uændret.

Tilpasningen skal endvidere ses i lyset af Nykredit-koncernens tilsvarende justering af resultatpræsentationen, og der henvises til Nykredits selskabsmeddelelse dateret 27. oktober 2017.

1.-3. KVARTAL 2017 – KORT FORTALT

Totalkredits resultat før skat udgjorde 1.950 mio. kr. mod 1.860 mio. kr. i samme periode sidste år. Efter skat blev resultatet 1.554 mio. kr. mod 1.450 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016.

Aktivitetsniveauet lå i 1.-3. kvartal 2017 over forventningen, og i april 2017 rundede udlån til nominel værdi en historisk milepæl på 600 mia. kr. og udgjorde 618 mia. kr. pr. 30. september 2017.

Indtægter viste en stigning, der var sammensat af øgede netto rente- og gebyrindtægter, mens øvrige indtægter lå lavere end i den tilsvarende periode i 2016.

Totalkredit har i 3. kvartal 2017 udbetalt KundeKroner, der er en rabat til selskabets kunder. Rabatten udgjorde 151 mio. kr., der dog stort set blev modsvaret af en udlodning fra Forenet Kredit på 150 mio. kr.

Forretningsresultat før nedskrivninger

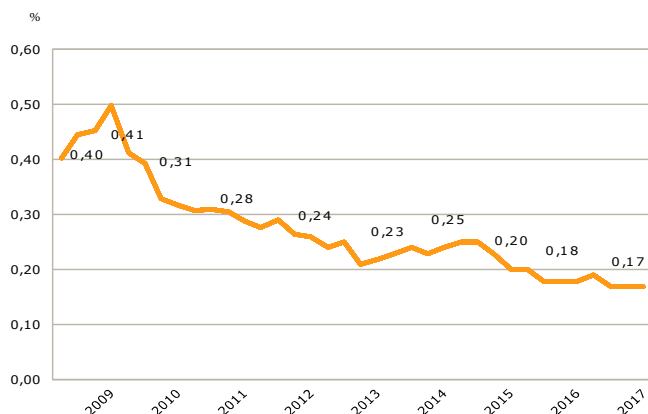
Indtægter udgjorde 2.574 mio. kr., hvilket svarede til en fremgang på 167 mio. kr. i forhold til 1.-3. kvartal 2016.

Bidragsindtægterne steg med 437 mio. kr. til 4.182 mio. kr. jf. note 2 i regnskabet, hvilket skal ses i lyset af bidragsjusteringen pr. 1. juli 2016 og en stigende udlånsbestand. Provision til låneformidling steg med 286 mio. kr., mens øvrige indtægter steg med 16 mio. kr.

Indtægterne var i 1.-3. kvartal 2017 påvirket af renteudgifter på 173 mio. kr., der blandt andet vedrører den hybride kernekapital, der blev optaget ultimo 2016.

Omkostninger udgjorde 529 mio. kr., hvilket var 45 mio. kr. højere end samme periode sidste år. Stigningen kunne især henføres til udvikling af Ny Realkreditplatform, der er et projekt i Totalkreditpartnerkredsen, som skal sikre udviklingen af fremtidens fælles it-plattform. Lønninger faldt med 6 mio. kr., mens øvrige administrationsudgifter steg med 51 mio. kr.

Restanceprocent på realkreditudlån 75 dage efter termin



Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere udgjorde 117 mod 131 i 1.-3. kvartal 2016.

Totalkredits bidrag til Afviklingsformuen for 1.-3. kvartal 2017 udgjorde 46 mio. kr. mod 54 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016.

Forretningsresultat før nedskrivninger blev 2.045 mio. kr. mod 1.923 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 95 mio. kr. mod 63 mio. kr. i samme periode sidste år. Ejendomsmarkedet viste generelt en positiv udvikling, hvilket afspejlede sig i et relativt lavt nedskrivningsniveau.

Individuelle nedskrivninger udgjorde netto 94 mio. kr., mens gruppevisse nedskrivninger er forøget med 1 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2017. Til sammenligning viste gruppevisse nedskrivninger en indtægt på 147 mio. kr., mens individuelle nedskrivninger mv. gav en udgift på 210 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016.

Udgiften i 1.-3. kvartal 2017 svarede til 0,02% af udlånet mod 0,01% for samme periode sidste år.

Periodens konstaterede tab udgjorde i alt 359 mio. kr., hvoraf 161 mio. kr. blev dækket af pengeinstitutterne ved modregning i provisioner eller garantistillelse i 1.-3. kvartal 2017. Til sammenligning udgjorde de konstaterede tab 411 mio. kr., hvoraf 179 mio. kr. blev modregnet i 1.-3. kvartal 2016.

De samlede nedskrivninger (korrektivkonto) udgjorde i alt 1.069 mio. kr. mod 1.130 mio. kr. primo året. Saldoen var sammensat af individuelle nedskrivninger med 492 mio. kr. og gruppevisse nedskrivninger med 577 mio. kr. mod henholdsvis 554 mio. kr. og 576 mio. kr. ultimo 2016. Nedskrivningerne svarede til 0,18% af udlånet. Ultimo 2016 udgjorde andelen ligeledes 0,19%.

Restanceprocenten målt på juniterminen 75 dage efter sidste rettidige betalingsdag er 0,17% mod 0,18% på samme tidspunkt i 2016 og 0,19% ultimo 2016. I grafen er de 0,17% sammenholdt med tal pr. 31. december for de tidligere år.

Der blev i 1.-3. kvartal 2017 gennemført tvangsauktion over 418 ejendomme belånt af Totalkredit. Totalkredit overtog i samme periode 40 ejendomme, og der blev solgt 48. Pr. 30. september 2017 udgjorde beholdningen af overtagne ejendomme 11 mod 19 primo året.

Udlån

Totalkredit er Danmarks største realkreditinstitut inden for udlån til ejerboliger.

Udlånsbestanden målt til dagsværdi steg til 633 mia. kr. mod 600 mia. kr. primo året. Opgjort til nominel værdi udgjorde

udlånsbestanden 618 mia. kr. pr. 30. september 2017 mod 591 mia. kr. primo året.

Bruttonyudlån udgjorde 96 mia. kr., hvoraf ca. 12 mia. kr. er formidlet af Nykredit Realkredit A/S.

Udlånsbestanden fordelt på lånetyper viser, at andelen af lån med afdragsfrihed faldt fra 53,0% ultimo 2016 til 51,5% pr. 30. september 2017. Andelen af variabelt forrentede lån faldt fra 56,8% til 55,7%. Heraf er 8,3% udlån med renteloft mod 9,8% primo året.

Belåningsgrader (LTV)

Udlånsbestandens gennemsnitlige LTV (loan-to-value), beregnet som den yderste udlånskrone i hver ejendom, udgjorde 69% pr. 30. september 2017, hvilket er uændret i forhold til ultimo 2016.

På den del af udlånsbestanden, der er finansieret med særligt dækkede obligationer, skal der stilles supplerende sikkerhed over for obligationsejerne, når belåningsgraden (LTV) overstiger de fastsatte grænser, som er 80% for ejerboliger og, fra den 25 april 2017, 75% for fritidshuse. Behovet for supplerende sikkerhed har i gennemsnit udgjort 11,4 mia. kr. i årets 1.-3. kvartal.

Den supplerende sikkerhed tilvejebringes ved at investere dele af kapitalgrundlaget eller lånte midler, primært midler fra udstedt sikret seniorgæld, i særligt sikre aktiver.

Balance

Balancen udgjorde 716,8 mia. kr. ultimo september 2017 mod 690,5 mia. kr. primo året.

Aktiverne er i al væsentlighed sammensat af tre poster bestående af tilgodehavender hos kreditinstitutter på 10,9 mia. kr., realkreditudlån på 632,9 mia. kr. og en obligationsbeholdning på 71,2 mia. kr.

Totalkredit Kapital og solvens ¹	30.09.2017	30.09.2016	2016
Mio. kr.			
Kreditrisiko	83.011	88.289	83.965
Markedsrisiko	3.462	2.285	3.708
Operationel risiko	5.642	4.624	4.624
Risikoeksponeringer i alt	92.115	95.198	92.296
Egenkapital	22.215	20.063	20.661
Fradrag vedrørende 3. kvartals resultat	-517	-	-
Fradrag i den egentlige kernekapital	-215	-130	-132
Egentlig kernekapital	21.483	19.933	20.528
Efterstillede kapitalindskud	6.000	2.000	6.000
Fradrag i efterstillede kapitalindskud	10	39	-13
Kapitalgrundlag	27.494	21.972	26.516
Egentlig kernekapitalprocent	23,3	20,9	22,2
Kapitalprocent	29,8	23,0	28,7
Solvensbehov (Søjle I og Søjle II), %	10,8	10,8	10,4

¹ Kapital og solvens er yderligere omtalt i regnskabets note 20.

Passiverne er i hovedposter sammensat af gæld til moderselskabet Nykredit Realkredit A/S på i alt 673,3 mia. kr., hvoraf 668,9 mia. kr. vedrører funding af realkreditlån, og 4,5 mia. kr. relaterer til supplerende sikkerhedsstillelse ved SDO-finansieret udlån. Ultimo 2016 udgjorde gælden 647,0 mia. kr.

Totalkredit havde pr. 30. september 2017 udstedt egne realkreditobligationer for 9,5 mia. kr. mod 11,2 mia. kr. ultimo 2016.

Egenkapitalen inklusive periodens resultat udgjorde pr. 30. september 2017 i alt 22,2 mia. kr. mod 20,7 mia. kr. ultimo 2016.

KAPITAL OG SOLVENS

Totalkredits kapitalgrundlag omfatter egentlig kernekapital, hybrid kernekapital og supplerende kapital efter fradrag. I opgørelsen af kapitalgrundlaget ultimo 3. kvartal 2017 er resultatet for 3. kvartal ikke medregnet.

Risikoeksponeringerne udgjorde 92 mia. kr. ultimo 1.-3. kvartal 2017, hvilket svarer til ultimo 2016.

Kapitalprocenten udgjorde 29,8 ultimo september 2017 mod 28,7 ultimo 2016, kernekapitalprocenten udgjorde 27,6 mod 26,5 ultimo 2016, og den egentlige kernekapitalprocent (CET1) udgjorde 23,3 mod 22,2 ultimo 2016.

Totalkredits solvensbehov er opgjort til 10,8% ultimo september 2017 mod 10,4% ultimo 2016.

FORVENTNINGER TIL 2017

Totalkredits seneste forventninger til 2017 var baseret på, at resultat af kerneforretning ville ligge lavere end i 2016, hvor resultatet udgjorde 2,5 mia. kr.

I 3. kvartal 2017 har Totalkredit indført en ny resultatopstilling, hvor Resultat af kerneforretningen ikke længere fremgår. Totalkredit vil derfor ikke længere give forventninger og følge op på Resultat af kerneforretningen, men vil i stedet give oplysning om forventninger til resultat før skat, der udgjorde 2,6 mia. kr. i 2016.

Resultat før skat har i 1.-3. kvartal 2017 udviklet sig tilfredsstillende og med en positiv tendens, hvorfor det nu forventes, at resultat før skat vil ligge på niveau med 2016.

I relation til forventningerne for året som helhed skal det bemærkes, at især udviklingen på rentemarkedet, aktiviteten på realkreditmarkedet og usikkerheden om udviklingen i nedskrivninger på udlån kan påvirke resultatet før skat.

RATING

Totalkredit har fælles funding med Nykredit Realkredit, der er Totalkredits moderselskab. Fælles funding indebærer, at Totalkredit og Nykredit Realkredit ved udbetaling af realkreditlån anvender de samme obligationsserier til funding af identiske lån. Nykredit Realkredit udsteder obligationerne, og udstedelsen sker i kapitalcentre, der har top-ratingen AAA fra S&P Global Ratings.

Realkreditobligationer udstedt af Totalkredit i kapitalcenter C er ligeledes ratet AAA af S&P GlobalRatings. Kapitalcenter C er ikke åbent for nyudlån.

SÆRLIGE REGNSKABSMÆSSIGE FORHOLD

Ny præsentation af resultatet i ledelsesberetningen

Ledelsesberetningen er bygget op om den resultatrapportering, der anvendes internt i Totalkredit og i Nykredit-koncernen.

Det er ledelsens opfattelse, at det er hensigtsmæssigt, at ledelsesberetningen tager udgangspunkt i den interne ledelses- og forretningsrapportering, der også indgår i den økonomiske styring af virksomheden. Dette giver regnskabslæseren relevant information til brug for vurderingen af resultatet og resultatudviklingen.

Ændringerne er nærmere beskrevet på side 3.

ØVRIGE FORHOLD

Nykredit arbejder på at sikre adgang til kapital

Forenet Kredit og Nykredits bestyrelse har besluttet at forberede en børsnotering af Nykredit A/S (tidligere Nykredit Holding A/S) for at sikre en kapitalfleksibilitet i koncernen. Dette skal ses i lyset af, at Nykredit aktuelt har vanskeligere adgang til kapitalmarkederne end børsnoterede virksomheder, da Nykredits hovedejere, Forenet Kredit, i dag ikke kan bidrage med kapital, hvis fx konjunkturudviklingen, ny regulering eller andre forhold gør det nødvendigt.

Arbejdet med børsforberedelsen har ført til dialog med flere investorer i foråret 2017 og resulteret i forhandlinger med en dansk investorkreds. Forhandlingerne har nu resulteret i et konkret købstilbud.

For yderligere oplysninger henvises der til selskabsmeddelelser offentliggjort den 3. november 2017 og den 7. november 2017.

KundeKroner

KundeKroner er Nykredits kundefordelsprogram til koncernens kunder. I første fase introduceres KundeKroner til kunder i Totalkredit, og første rate er netop fratrukket bidraget i forbindelse med terminsbetalingen for 3. kvartal 2017.

KundeKroner gives som en kvartalsvis rabat i bidragsbetalingen på 0,1% p.a. af lånets restgæld, første gang i forbindelse med terminsbetalingen for 3. kvartal 2017. Det er ambitionen, at der hvert år skal komme KundeKroner til vores kunder, og derfor er det allerede nu bestemt at fortsætte KundeKroner på samme niveau frem til og med 2. kvartal 2019.

Ændring i Totalkredits bestyrelse

Medarbejderne i Totalkredit har ved en afstemning besluttet, at medarbejderrepræsentationen i selskabets bestyrelse opføres. Medarbejderrepræsentanterne udtrådte derfor af Totalkredits bestyrelse samtidig med afholdelse af den ordinære generalforsamling den 15. marts 2017.

Bestyrelsen er yderligere ændret pr. 9. august 2017.

Ændringen er sket for at styrke Totalkredits samarbejde med pengeinstitutterne.

Ændringen medfører konkret, at Kim Duus, Søren Holm og Anders Jensen fra Nykredits koncerndirektion udtræder af bestyrelsen, mens John Fisker fra Ringkjøbing Landbobank, Lasse Nyby fra Spar Nord og John Christiansen fra Lån & Spar Bank træder ind som nye medlemmer.

Totalkredit er fortsat et helejet datterselskab i Nykredit-koncernen.

FORRETNINGSKONCEPT

Totalkredit er et 100% ejet datterselskab af Nykredit Realkredit A/S. Totalkredit formidler lån til ejendomme gennem sine partnere (de lokale og landsdækkende pengeinstitutter) samt Nykredit Realkredit A/S.

Udlånet finansieres gennem obligationsudstedelse, der sker i koncernintern funding mellem Totalkredit A/S og Nykredit Realkredit A/S.

Totalkredits forretningskoncept bygger på, at partnerne har ansvaret for kundebetjening samt dækker en andel af tabsrisikoen på lånebestanden.

Risikoafdækningen foregår på privatlån via en aftale med partnerne, hvorefter realiserede tab svarende til den kontante del af lånet, der er placeret ud over 60% af ejendommens belåningsværdi på lånudmålingstidspunktet, modregnes i fremtidige provisionsbetalinger fra Totalkredit til pengeinstitutterne.

Siden 2014 er en mindre del af modregningsadgangen blevet erstattet af en tabsgaranti fra de samarbejdende pengeinstitutter.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS AFSLUTNING

Forenet Kredit har modtaget købstilbud på en minoritetsandel af foreningens aktier i Nykredit A/S. For yderligere information henvises der til Forenet Credits og Nykredit A/S' fælles selskabsmeddelelser offentliggjort den 3. november 2017 og den 7. november 2017.

I perioden frem til offentliggørelsen af rapporten for 1.-3. kvartal 2017 er der herudover ikke indtruffet begivenheder, der har væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

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 2016.

Usikkerhed ved indregning og måling er nærmere omtalt i selskabets anvendte regnskabspraksis (note 1 i årsrapporten for 2016), hvortil der henvises.

PÅTEGNING

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2017 for Totalkredit A/S.

Kvartalsrapporten 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.

København, 7. november 2017

Direktion

Troels Bülow-Olsen

Camilla Holm

Det er vores opfattelse, at regnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar – 30. september 2017.

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 ikke været underlagt revision eller review.

Bestyrelse

Michael Rasmussen,
Formand

Claus E. Petersen,
Næstformand

Petter Blondeau

John Christiansen

John Fisker

Karen Frøsig

David Hellemann

Gert Jonassen

Lasse Nyby

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Mio. kr.

		1.-3. kv. 2017	1.-3. kv. 2016	3. kv. 2017	3. kv. 2016
RESULTATOPGØRELSE					
Renteindtægter	2	11.619	11.768	3.786	4.068
Renteudgifter	3	7.477	7.903	2.482	2.599
Netto renteindtægter		4.142	3.865	1.304	1.469
Gebyrer og provisionsindtægter	4	367	367	132	165
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	2.293	2.003	785	778
Netto rente- og gebyrindtægter		2.217	2.229	650	856
Kursreguleringer	6	208	176	40	97
Andre driftsindtægter		150	2	150	0
Udgifter til personale og administration	7	528	482	183	161
Andre driftsudgifter		1	2	0	1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	95	63	37	19
Resultat før skat		1.950	1.860	620	771
Skat	9	396	410	103	170
Periodens resultat		1.554	1.450	517	601
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE					
Totalindkomst					
Periodens resultat		1.554	1.450	517	601
Anden totalindkomst		-	-	-	-
Periodens totalindkomst		1.554	1.450	517	601

BALANCE

Mio. kr.

		30.09.2017	31.12.2016
AKTIVER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	10.905	19.341
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	11	632.922	599.943
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11	79	68
Obligationer til dagsværdi	12	71.168	69.364
Aktuelle skatteaktiver		-	35
Udsudte skatteaktiver		6	5
Aktiver i midlertidig besiddelse	13	23	10
Andre aktiver	14	1.663	1.754
Periodeafgrænsningsposter		12	7
Aktiver i alt		716.777	690.527
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15	673.487	647.073
Udstedte obligationer til dagsværdi	15	9.549	11.162
Aktuelle skatteforpligtelser		279	-
Andre passiver	16	5.241	5.625
Gæld i alt		688.556	663.860
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		6	6
Efterstillede kapitalindskud	17	6.000	6.000
Egenkapital			
Aktiekapital		848	848
Reserver			
- reserver i serier		1.646	1.646
- øvrige reserver		19.721	18.167
Egenkapital i alt		22.215	20.661
Passiver i alt		716.777	690.527
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
Eventualforpligtelser	18	-	-
Andre forpligtelser		2	7
I alt		2	7

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.

	Aktiekapital	Reserver i serier	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	848	1.646	18.167	20.661
Periodens resultat	-	-	1.554	1.554
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	1.554	1.554
Egenkapital 30. september 2017	848	1.646	19.721	22.215
Egenkapital 1. januar 2016	848	1.646	16.119	18.613
Periodens resultat	-	-	1.450	1.450
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	1.450	1.450
Egenkapital 30. september 2016	848	1.646	17.569	20.063

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

Totalkredit indgår i dette selskabs koncernregnskab og i koncernregnskabet for Forenet Kredit f.m.b.a, Kalvebod Brygge 1-3, København, der ejer 89,8% af Nykredit Realkredit A/S. Offentliggjorte regnskaber for Forenet Kredit f.m.b.a kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

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.

NOTER

1. Anvendt regnskabspraksis	12
2. Renteindtægter	13
3. Renteudgifter	13
4. Gebyrer og provisionsindtægter	13
5. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	13
6. Kursreguleringer	13
7. Udgifter til personale og administration	14
8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	14
9. Skat	15
10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	16
11. Udlån og andre tilgodehavender	16
12. Obligationer til dagsværdi	17
13. Aktiver i midlertidig besiddelse	17
14. Andre aktiver	17
15. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	18
16. Andre passiver	18
17. Efterstillede kapitalindskud	19
18. Ikke-balanceførte poster	19
19. Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	20
20. Kapital og solvens	21
21. Hoved- og nøgletal i fem år	22

NOTER

1. ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

GENERELT

Kvartalsrapporten for 1.-3. kvartal 2017 er aflagt efter lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

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

Der er ikke foretaget ændringer i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse eller andre regnskabsbestemmelser og fortolkningsbidrag, der har indflydelse på rapporten for 1.-3. kvartal 2017.

Anvendt regnskabspraksis er uændret sammenlignet med årsrapporten for 2016. Der henvises derfor til beskrivelsen af selskabets regnskabspraksis i årsrapporten for 2016.

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

NOTER

Mio. kr.

	1.-3. kvrt. 2017	1.-3. kvrt. 2016
2. RENTEINDTÆGTER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-21	-21
Udlån og andre tilgodehavender	7.301	7.779
Bidrag	4.182	3.745
Obligationer		
- Egne realkreditobligationer	1	2
- Andre realkreditobligationer	122	215
- Statsobligationer	-	12
Afledte finansielle instrumenter		
- Rentekontrakter	30	38
Øvrige renteindtægter	5	1
I alt	11.620	11.770
Modregning af renter af egne realkreditobligationer	-1	-2
I alt	11.619	11.768
3. RENTEUDGIFTER		
Funding af realkreditudlån via Nykredit Realkredit A/S	7.100	7.578
Udstedte obligationer	127	190
Anden gæld til Nykredit Realkredit A/S	76	107
Efterstillede kapitalindskud	173	30
Øvrige renteudgifter	0	0
I alt	7.476	7.905
Modregning af renter af egne realkreditobligationer	-1	-2
I alt	7.477	7.903
4. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Lånesagsgebyrer ved nyudlån	211	276
Kurtage og øvrige gebyrer	156	91
I alt	367	367
5. AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER		
Gebyr for lånesagsbehandling	165	106
Provisioner til låneformidling	1.981	1.695
Kurtage og øvrige gebyrer	146	203
I alt	2.293	2.003
6. KURSREGULERINGER		
Realkreditudlån	6.155	13.296
Obligationer	290	281
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-144	-155
Øvrige forpligtelser	61	49
Udstedte obligationer mv. ¹	-6.155	-13.296
I alt	208	176

¹ Udstedte obligationer, herunder gæld til Nykredit Realkredit A/S vedrørende obligationer udstedt af Nykredit Realkredit A/S i forbindelse med funding af realkreditudlån ydet af Totalkredit A/S

NOTER

Mio. kr.

	1.-3. kvrt. 2017	1.-3. kvrt. 2016
7. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
Aflønning af bestyrelse og direktion	5	4
Personaleudgifter	57	63
Øvrige administrationsudgifter	466	415
I alt	528	482
Aflønning af bestyrelse og direktion		
Bestyrelse		
Honorar mv.	1	1
Direktion		
Lønninger	4	3
Pensioner	0	0
I alt	5	4
Personaleudgifter		
Lønninger	43	49
Pensioner	5	6
Andre udgifter til social sikring	8	8
I alt	57	63
Antal beskæftigede		
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	117	131
8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.		
Forskydning i nedskrivninger på udlån, individuelle	154	250
Forskydning i nedskrivninger på udlån, gruppevise	1	-147
Periodens konstaterede tab	128	143
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	17	15
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt	266	231
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	0	19
Tab modregnet i provisionsbetalinger til pengeinstitutter	161	179
Værdiregulering af tidligere afskrevne fordringer	10	9
I alt	95	63
Specifikation af nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger på udlån	492	557
Gruppevise nedskrivninger	577	642
Nedskrivninger i alt	1.069	1.200
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger primo	554	553
Periodens nedskrivninger	338	421
Tilbageførte nedskrivninger	184	171
Værdiregulering af overtagne ejendomme	-19	-6
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	197	240
Nedskrivninger ultimo	492	557

NOTER

Mio. kr.

	1.-3. kv. 2017	1.-3. kv. 2016
8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT		
Gruppevise nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger primo	576	789
Periodens nedskrivninger, netto	1	-147
Nedskrivninger ultimo	577	642
Individuelle nedskrivninger på overtagne ejendomme		
Nedskrivninger primo	69	70
Overført fra nedskrivninger på udlån	19	6
Periodens nedskrivninger	13	41
Tilbageførte nedskrivninger	13	22
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	34	28
Nedskrivninger ultimo	54	67
Specifikation af udlån		
Udlån, hvor der nedskrives individuelt	6.674	3.066
Nedskrivninger	492	557
Udlån efter nedskrivninger	6.183	2.509
Udlån, hvor der nedskrives gruppevist	41.521	36.785
Nedskrivninger	577	642
Udlån efter nedskrivninger	40.944	36.143
9. SKAT		
Aktuel skatteprocent	22,0	22,0
Ikke-fradragsberettigede omkostninger	1,7	-0,0
Effektiv skatteprocent	20,3	22,0

NOTER

Mio. kr.

	30.09.2017	31.12.2016
10. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	10.905	19.341
I alt	10.905	19.341
11. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	632.922	599.943
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	79	68
I alt	633.000	600.011
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
Realkreditudlån	632.764	599.721
Restancer og udlæg	158	222
I alt	632.922	599.943
Realkreditudlån		
Saldo primo – nominel værdi	590.959	570.806
Nye lån	96.327	137.047
Ordinære afdrag	-7.769	-8.930
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-61.648	-107.964
Saldo ultimo – nominel værdi	617.869	590.959
Lån udgået ved midlertidig overtagelse af ejendomme	-46	-32
Regulering for renterisiko mv.	15.913	9.849
Regulering for kreditrisiko		
Individuelle nedskrivninger	-394	-479
Gruppevise nedskrivninger	-577	-576
Saldo ultimo – dagsværdi	632.764	599.721
Til sikkerhed for udlån er der foruden pant i ejendomme modtaget:		
Restancer før nedskrivninger	104	129
Udlæg før nedskrivninger	151	168
Nedskrivninger på restancer	-15	-3
Nedskrivninger på udlæg	-82	-72
I alt	158	222
Restancer på ydelser til og med septemberterminen 2017, hvorpå der ikke er foretaget nedskrivning, udgør 0 kr.		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Realkreditudlån	16	16
Andre udlån	63	52
I alt	79	68
Opgjort til dagsværdi udgjorde regnskabsposten 79 mio. kr. ultimo 1.-3. kvartal 2017 og 68 mio. kr. ultimo 2016.		
For realkreditudlån er der stillet følgende pengeinstitutgarantier:		
Supplerende garanti ud over pant i ejendommen	29.371	23.980
Lovbestemt garanti for forhåndslån	18.829	16.644
Garanti for lån udbetalt inden der foreligger tinglyst pantebrev	20.069	25.165
Saldo ultimo – nominel værdi	68.269	65.790

NOTER

Mio. kr.

	30.09.2017	31.12.2016
12. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
Egne realkreditobligationer	84	329
Andre realkreditobligationer	71.168	69.364
I alt	71.252	69.693
Overført til modregning i "Udstedte obligationer til dagsværdi" – note 15	-84	-329
Obligationer i alt	71.168	69.364
13. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE		
Restgæld, ultimo	6	11
Udlæg	28	28
Nedskrivninger, ultimo	-12	-29
I alt	23	10
14. ANDRE AKTIVER		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	7	22
Tilgodehavende renter og provision på udlån	1.227	1.169
Tilgodehavende renter fra obligationer og kreditinstitutter	373	533
Øvrige aktiver	56	29
I alt	1.663	1.754

NOTER

Mio. kr.

	30.09.2017	31.12.2016
15. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Gæld til kreditinstitutter	143	95
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. supplerende sikkerhed for SDO-finansieret realkreditudlån	4.491	10.976
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. funding af realkreditudlån	668.853	636.001
I alt	673.487	647.073
Heraf gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. funding af realkreditudlån		
Saldo primo – nominal værdi	626.799	593.450
Tilgang	147.556	185.904
Udtrækning og opsigelse	-114.905	-142.592
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-5.923	-9.964
Saldo ultimo – nominal værdi	653.527	626.799
Regulering til dagsværdi	15.326	9.203
I alt	668.853	636.001
Udstedte obligationer til dagsværdi		
Realkreditobligationer udstedt mod pant i fast ejendom		
Saldo primo – nominal værdi	10.845	19.651
Udtrækning og opsigelse	-1.696	-8.538
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-102	-269
Saldo ultimo	9.047	10.845
Modregning egne realkreditobligationer	-84	-329
Kursregulering til dagsværdi	587	646
I alt	9.549	11.162
Realkreditobligationer udtrukket til førstkomende kreditortermi	434	789
16. ANDRE PASSIVER		
Skyldige renter og provision	4.346	4.812
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	11	43
Anden gæld	884	771
I alt	5.241	5.625

NOTER

Mio. kr.

	30.09.2017	31.12.2016
17. 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 Bank A/S er kreditor på lånene. Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes i kapitalgrundlaget, udgør 6.000 mio. kr. mod 6.000 mio. kr. pr. 30. september 2017		
Ansvarlig lånekapital		
Nom. 2.000 mio. kr. er optaget den 21. december 2015. Lånet forfalder til kurs 100 den 1. januar 2026 og forrentes med 2,1% over 3 mdr. Cibor	2.000	2.000
Ansvarlig lånekapital i alt	2.000	2.000
Hybrid kernekapital		
Nom. 4.000 mio. kr. er optaget den 9. december 2016. Lånet er udstedt med uendelig løbetid og forrentes med 5,0% over 3 mdr. Cibor	4.000	4.000
Hybrid kernekapital i alt	4.000	4.000
Efterstillede kapitalindskud i alt	6.000	6.000
Der har ikke været afholdt omkostninger ved indfrielse eller indgåelse af ansvarlig kapital. Opgjort til dagsværdi udgør kapitalindskuddene 6.000 mio. kr.		
18. IKKE-BALANCEFØRTE POSTER		
Andre forpligtelser		
Eventualforpligtelser	-	-
Øvrige forpligtelser	2	7
Ikke-balanceførte poster	2	7

Andre eventualforpligtelser

Totalkredit deltager i den danske afviklingsordning, der blandt andet medfører, at der på sektorniveau (penge- og realkreditinstitutter m.fl.) skal opbygges en såkaldt afviklingsformue, der har til formål at yde garantier og give lån mv. til kreditinstitutter i forbindelse med eventuel anvendelse af restrukturerings- og afviklingsforanstaltninger.

Afviklingsformuen blev etableret pr. 1. juli 2015 og skal udgøre mindst 1% af sektorens dækkede indskud. Afviklingsformuen opbygges ved årlige bidrag fra virksomhederne og skal som udgangspunkt være opbygget senest ved udgangen af 2024. Totalkredits bidrag udgjorde ca. 1 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2017 og 2 mio. kr. i samme periode 2016. Herudover betaler Totalkredit en andel til Nykredit Realkredit svarende til det koncernbidrag, der kan henføres til fælles funding. Beløbet udgjorde ca. 46 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2017.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Forenet Kredit f.m.b.a som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af regnskabet for Forenet Kredit f.m.b.a.

19. 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 og direktion og disses nærtstående.

Transaktionerne med Nykredit er baseret på koncerninterne aftaler, og i 1.-3. kvartal 2017 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 2017, skal følgende nævnes:

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

Funding af Totalkredits realkreditudlån er foretaget via aftale om fælles funding med Nykredit Realkredit A/S og er specificeret i note 15.

Totalkredit A/S har optaget lån hos Nykredit Realkredit A/S til brug for sikkerhedsstillelse i Totalkredits kapitalcentre. Lånene udgjorde 4,5 mia. kr. pr. 30. september 2017 mod 11 mia. kr. den 31. december 2016.

Totalkredit A/S har optaget lån hos Nykredit Realkredit A/S i form af efterstillede kapitalindskud. Pr. 30. september 2017 har Totalkredit lån for i alt 6,0 mia. kr. hos Nykredit Realkredit A/S i form af efterstillede 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. Nykredit Bank A/S har mulighed for at overdrage prioritetslån til Totalkredit A/S. Der er i 1.-3. kvartal 2017 modtaget for 2,8 mia. kr. prioritetslån fra Nykredit Bank A/S.

NOTER

Mio. kr.

	30.09.2017	31.12.2016
20. KAPITAL OG SOLVENS		
Kapitalgrundlag		
Egenkapital ultimo ¹	22.215	20.661
Løbende resultat ikke medregnet	-517	-
Forskellen mellem forventede tab og nedskrivninger	-265	-206
Øvrige fradrag	-3	-9
Overgangsjusteringer	53	82
Egentlig kernekapital	21.483	20.529
Hybrid kernekapital	4.000	4.000
Fradrag i hybrid kernekapital	-	-
Overgangsjustering af fradrag	-27	-41
Modregning af overskydende fradrag	-	-
Hybrid kernekapital i alt efter fradrag	3.973	3.959
Supplerende kapital	2.000	2.000
Tillæg/fradrag i den supplerende kapital	63	70
Overgangsjustering af fradrag	-27	-41
Modregning af overskydende fradrag	-	-
Kapitalgrundlag	27.494	26.517
Kapitalkrav		
Kreditrisiko	6.641	6.717
Markedsrisiko	277	297
Operationel risiko	451	370
Kapitalkrav i alt	7.369	7.384
Kapitalkrav i alt med overgangsregel²	19.586	18.800
Risikoeksponeringer i alt	92.115	92.296
Nøgletal		
Egentlig kernekapitalprocent	23,3	22,2
Kapitalprocent	29,8	28,7
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov		
Søjle I – primære risici		
Kreditrisiko	6.641	6.717
Markedsrisiko	277	297
Operationel risiko	451	370
Søjle I – i alt	7.369	7.384
Søjle II – øvrige risici		
Føringet konjunkturforløb	1.130	1.097
Andre forhold	1.409	1.163
Søjle II – i alt	2.539	2.260
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag i alt	9.908	9.644
Risikoeksponeringer i alt	92.115	92.296
Solvensbehov, %	10,8	10,4

¹ Egenkapitalen ultimo 3. kvartal 2017 er ovenfor opgjort eksklusive resultatet for 3. kvartal.

² Kapitalkravet er underlagt en overgangsregel i henhold til overgangsbestemmelserne i EU's kapitalkravforordning. Kapitalkravet skal som minimum udgøre 80% af kapitalkravet under Basel I.

Kapital- og solvensopgørelsen er opgjort i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 (Capital Requirements Regulation) samt de danske overgangsregler, der er fastlagt af det danske finanstilsyn.

De danske myndigheder har udpeget Nykredit Realkredit A/S som et systemisk vigtigt finansielt institut (SIFI). Det betyder, at der for Totalkredit gælder et særligt SIFI-bufferkrav til kapitalen, som skal opfyldes med egentlig kernekapital. Kravet på 2%, der er under indfasning, udgør aktuelt 1,2%. Hertil kommer indfasningen af den permanente buffer, der gælder for alle institutter. Den udgør aktuelt 1,25%.

NOTER

Mio. kr.

	1.-3. kvartal 2017	1.-3. kvartal 2016	1.-3. kvartal 2015	1.-3. kvartal 2014	1.-3. kvartal 2013
21. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR					
Resultatoppgørelse i sammendrag					
Netto renteindtægter	4.142	3.865	3.724	3.281	2.400
Netto gebyrindtægter mv.	-1.925	-1.636	-1.469	-1.237	-1.172
Netto rente- og gebyrindtægter	2.217	2.229	2.255	2.044	1.227
Kursreguleringer	208	176	59	-71	-55
Andre driftsindtægter	150	2	0	0	0
Udgifter til personale og administration	528	482	408	278	293
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	0	0	0	0	0
Andre driftsudgifter	1	2	21	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	95	63	405	270	335
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	-	-	-	-
Resultat før skat	1.950	1.860	1.481	1.425	545
Skat	396	410	348	349	136
Periodens resultat	1.554	1.450	1.133	1.076	409
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10.905	21.178	18.384	20.255	17.913
Realkreditudlån	632.922	596.942	564.680	552.349	535.768
Obligationer og aktier mv.	71.168	80.654	87.523	108.592	109.151
Øvrige aktiver	1.783	1.915	2.725	3.993	4.246
Aktiver i alt	716.777	700.689	673.311	685.189	667.078
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	673.487	660.000	624.869	613.738	590.041
Udstedte obligationer	9.549	12.076	19.603	42.036	48.603
Øvrige passiver	5.526	6.551	7.494	9.584	9.836
Efterstillede kapitalindskud	6.000	2.000	3.100	3.100	3.100
Egenkapital	22.215	20.063	18.245	16.730	15.498
Passiver i alt	716.777	700.689	673.311	685.189	667.078
Egenkapitalens forrentning efter skat, %	7,2	7,5	6,4	6,6	2,7
Egenkapitalens forrentning før skat, %	9,1	9,6	8,4	8,8	3,6
Udlån i forhold til egenkapital	28,5	29,8	31,0	33,0	34,6
Periodens udlånsvækst i %	4,6	2,3	1,6	0,7	3,6
Periodens nedskrivningsprocent	0,02	0,01	0,07	0,05	0,06
Indtjening pr. omkostningskrone	4,12	4,40	2,78	3,60	1,87
Kapitalprocent	29,8	23,0	23,2	20,4	21,9
Egentlig kernekapitalprocent	23,3	20,9	20,6	17,7	18,3
Valutaposition, %	0,7	0,1	0,1	0,5	0,7
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	117	131	118	124	129
Afkastningsgrad	0,22	0,21	0,17	0,16	0,06

LEDELSESBERETNING, FORTSAT

Mio. kr.

	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv. 2017	4. kv. 2016	3. kv. 2016	2. kv. 2016
HOVEDTAL I SEKS KVARTALER						
Forretningsresultat og periodens resultat						
Netto renteindtægter	792	779	778	798	784	640
Netto gebyrindtægter	127	117	132	151	162	77
Nettorente vedrørende kapitalisering	-64	-65	-71	-42	-30	-30
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	-12	-1	62	30	-63	40
Indtægter	843	829	902	940	953	727
Omkostninger	184	182	163	188	162	166
Forretningsresultat før nedskrivninger	659	648	739	752	791	559
Nedskrivninger på udlån	37	56	2	-16	19	1
Resultat før skat	622	591	737	767	772	558
Skat	103	131	162	169	170	123
Periodens resultat	517	462	575	600	600	437
BALANCE ULTIMO I SAMMENDRAG						
	30.09.2017	30.06.2017	31.03.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.06.2016
Aktiver						
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10.905	11.564	17.558	19.341	21.178	17.230
Realkreditudlån	632.922	616.450	607.036	599.943	596.942	590.189
Obligationer til dagsværdi	71.168	77.830	69.609	69.364	80.654	53.644
Øvrige aktiver	1.783	1.317	1.595	1.878	1.915	1.696
Aktiver i alt	716.777	707.160	695.798	690.527	700.689	662.760
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	673.487	663.947	652.885	647.073	660.000	622.514
Udstedte obligationer til dagsværdi	9.549	10.016	10.311	11.162	12.076	12.816
Efterstillede kapitalindskud	6.000	6.000	6.000	6.000	2.000	2.000
Øvrige passiver	5.526	5.499	5.367	5.631	6.551	5.968
Egenkapital	22.215	21.698	21.235	20.661	20.063	19.461
Passiver i alt	716.777	707.160	695.798	690.527	700.689	662.760