

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.

Gruppevis 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 nominal 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 mio. 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 mio. kr. vedrører funding af realkreditlån, og 27 mio. 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 | | | |
| Garantier mv. | 17 | 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 kredittermin | 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 | | |
| Forninget 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 |