

Til Nasdaq Copenhagen
og pressen

13. maj 2015

TOTALKREDIT A/S – ET DATTERSELSKAB I NYKREDIT REALKREDIT A/S OG INDGÅR I NYKREDIT-KONCERNENS REGNSKAB

KVARTALSRAPPORT FOR PERIODEN 1. JANUAR – 31. MARTS 2015

Perioden – kort fortalt

- Resultat før skat blev 574 mio. kr. mod 487 mio. kr. i 1. kvartal 2014.
- Basisindtægter af forretningsdrift steg med 24% fra 639 mio. kr. til 794 mio. kr. Udviklingen skyldes stigning i bidragsindtægterne samt øgede aktivitetsindtægter.
- Driftsomkostningerne udgjorde 127 mio. kr. mod 95 mio. kr. i 1. kvartal 2014. Omkostninger i procent af basisindtægter udgjorde 17,1 mod 16,5 i 1. kvartal 2014.
- Nedskrivninger på udlån udgjorde 156 mio. kr. mod 18 mio. kr. i 1. kvartal 2014.
- Udlånsbestanden opgjort til nominel værdi udgjorde 550 mia. kr. mod 542 mia. kr. primo året. Totalkredits udlånsmarkedsandel udgjorde 38,2% mod 37,9% primo året.

Kapitalgrundlag

- Egenkapitalen udgjorde 17,6 mia. kr. pr. 31. marts 2015.
- Kapitalprocenten og den egentlige kernekapitalprocent udgjorde henholdsvis 19,4 og 17,2.
- Solvensbehovet udgjorde 11,2%.

Information om Totalkredit A/S

Totalkredits kvartalsrapporter og yderligere information om Totalkredit findes på totalkredit.dk.

Kontakt

For yderligere kommentarer kontakt pressechef Jens Theil, Kommunikation på telefon 44 55 14 50.

Totalkredit A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1620 København V
Tlf. 44 55 54 00
www.totalkredit.dk
CVR-nr. 21 83 22 78



Hoved- og nøgletal

Beløb i mio. kr.

	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014	Året 2014
Basisindtjening og periodens resultat			
Basisindtægter af			
- forretningsdrift	794	639	2.829
- junior covered bonds	-44	-59	-220
- fonds	-9	-2	-8
I alt	741	578	2.601
Driftsomkostninger og afskrivninger	127	95	388
Basisindtjening før nedskrivninger	614	483	2.213
Nedskrivninger på udlån mv.	156	18	406
Basisindtjening efter nedskrivninger	459	465	1.807
Beholdningsindtjening	115	23	125
Resultat før skat	574	487	1.932
Skat	135	119	474
Periodens resultat	439	368	1.458
Balance i sammendrag ultimo	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	28.160	17.672	23.607
Realkreditudlån til dagsværdi	563.453	544.361	555.593
Obligationer til dagsværdi	113.770	92.539	91.795
Øvrige aktiver	3.459	2.971	3.758
Aktiver i alt	708.842	657.543	674.753
Passiver			
Gæld til kreditinstitutter	653.649	585.452	609.964
Udstedte obligationer til dagsværdi	25.880	44.993	36.229
Efterstillede kapitalindskud – supplerende kapital	3.100	3.100	3.100
Øvrige passiver	8.661	7.976	8.347
Egenkapital	17.552	16.022	17.113
Passiver i alt	708.842	657.543	674.753
Nøgletal			
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital p.a.	10,1	9,3	8,9
Basisindtjening efter nedskrivninger i procent af gnsn. egenkapital p.a.	10,6	12,2	11,0
Omkostninger i procent af basisindtægter	17,1	16,5	14,9
Periodens tabs- og nedskrivningsprocent	0,03	0,00	0,1
Kapitalprocent	19,4	19,3	20,9
Egentlig kernekapitalprocent	17,2	16,8	18,2
Solvensbehov, %	11,2	9,6	10,6



1. kvartalsrapport 2015

Totalkredits resultat før skat blev 574 mio. kr. mod 487 mio. kr. i samme periode sidste år. Efter skat blev resultatet 439 mio. kr.

Resultatet for 1. kvartal 2015 viser øgede indtægter fra forretningsdrift, faldende nettorenteudgifter til junior covered bonds og en stigning i nedskrivninger på udlån.

Basisindtjening før nedskrivninger

Basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 794 mio. kr. mod 639 mio. kr. i 1. kvartal 2014. Udviklingen kan henføres til en stigning i bidragsindtægterne og øgede aktivitetsindtægter.

Bidragsindtægterne og aktivitetsindtægterne steg med henholdsvis 105 mio. kr. og 72 mio. kr. sammenlignet med samme periode sidste år. Provisionsudgiften steg med 23 mio. kr.

Nettorenteudgiften til junior covered bonds blev 44 mio. kr. mod 59 mio. kr. i 1. kvartal 2014.

Basisindtægter af fonds blev -8 mio. kr. mod -2 mio. kr. i samme periode sidste år. Basisindtægter af fonds indeholder også renteudgifter vedrørende supplerende kapital på 12 mio. kr.

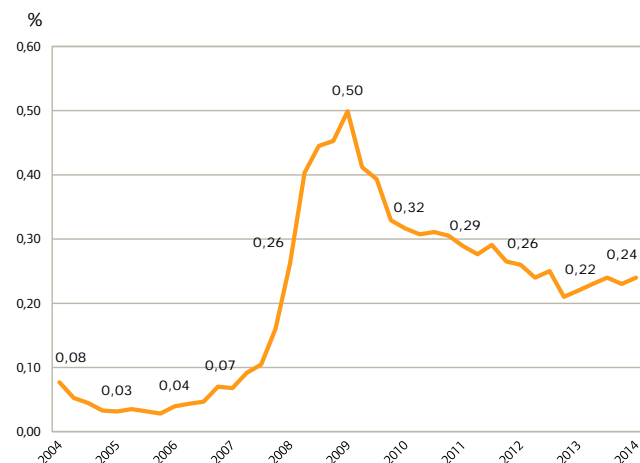
Driftsomkostningerne udgør 127 mio. kr., hvilket er 34% højere end for samme periode sidste år. Stigningen, der var forventet, kan primært henføres til en stigning i it-udgifter.

Basisindtjening før nedskrivninger blev 614 mio. kr. mod 483 mio. kr. i 1. kvartal 2014.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 156 mio. kr. mod 18 mio. kr. i samme periode sidste år. Nedskrivningerne fordeler sig på 121 mio. kr. og 35 mio. kr. for henholdsvis individuelle og gruppevise nedskrivninger mod 63 mio. kr. og -45 mio. kr. i samme periode sidste år. Nedskrivningerne i 1. kvartal 2015 svarer til 0,03% af udlånet mod 0,00% for samme periode sidste år.

Restanceprocent på realkreditudlån 75 dage efter termin



Periodens konstaterede tab udgjorde i alt 142 mio. kr., hvoraf 53 mio. kr. blev dækket af pengeinstitutterne ved modregning i provisioner eller garantistillelse.

De samlede nedskrivninger (korrektivkonto) udgjorde i alt 1.310 mio. kr. mod 1.236 mio. kr. primo året. Nedskrivningerne svarer til 0,23% af udlånet.

Nedskrivninger er fordelt med 584 mio. kr. på individuelle nedskrivninger og 726 mio. kr. på gruppevise nedskrivninger.

Restanceprocenten målt på decemberterminen 75 dage efter sidste rettidige betalingsdag er 0,24%, hvilket svarer til niveauet fra forrige termin.

Der blev i 1. kvartal 2015 overtaget 22 ejendomme på tvangsauktion, og der blev solgt 30 ejendomme. Ultimo 1. kvartal 2015 udgjorde beholdningen af overtagne ejendomme 33 mod 41 primo året.

Beholdningsindtjeningen

Beholdningsindtjeningen udgjorde 115 mio. kr. mod 23 mio. kr. i samme periode sidste år.

Udlån

Bruttonydlånet udgjorde 66 mia. kr. mod 13 mia. kr. i 1. kvartal 2014.

Udlånsbestanden opgjort til nominel værdi udgjorde 550 mia. kr., hvilket er en stigning på 8 mia. kr. i forhold til primo året.

Totalkredits markedsandel målt på bestand udgjorde 38,2% ultimo kvartalet mod 37,9% primo året.

Belåningsgrader (LTV)

Udlånsbestandens gennemsnitlige LTV (loan-to-value), beregnet som den yderste udlånskrone i hver ejendom, udgjorde 76% ultimo 1. kvartal 2015.

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 60% for sommerhuse. Behovet for supplerende sikkerhed har ligget på gennemsnitligt 23,4 mia. kr. i 1. kvartal 2015.

Den supplerende sikkerhed tilvejebringes ved at investere dele af kapitalgrundlaget eller lånte midler, primært midler fra udstedte junior covered bonds, i særligt sikre aktiver.

Balance

Balancen udgjorde 709 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2015 mod 675 mia. kr. primo året.

Aktiverne er i al væsentlighed sammensat af tre poster bestående af tilgodehavender fra kreditinstitutter på i alt 28 mia. kr., realkreditudlån på 564 mia. kr. og en obligationsbeholdning på 114 mia. kr.

Passiverne er i hovedposter sammensat af gæld til moderselskabet Nykredit Realkredit A/S på i alt 654 mia. kr., hvoraf 636 mia. kr. vedrører funding af realkreditlån, og 18 mia. kr. relaterer til supplerende sikkerhedsstillelse ved SDO-finansieret udlån.

Totalkredit havde ultimo 1. kvartal 2015 udstedt egne obligationer for 26 mia. kr.

Egenkapitalen inkl. periodens resultat udgjorde ultimo 1. kvartal 2015 i alt 17,6 mia. kr.

Kapital og solvens

Kapitalgrundlaget udgjorde 19,7 mia. kr., og risikoeksponeringerne udgjorde 101,2 mia. kr., svarende til en kapitalprocent på 19,4.

Den egentlige kernekapital udgjorde 17,5 mia. kr., og dermed udgjorde den egentlige kernekapitalprocent 17,2 ultimo 1. kvartal 2015.

Risikoeksponeringen udgjorde efter Basel I-overgangsreglerne 228,0 mia. kr., svarende til et krav om en kapitalprocent på mindst 18,0. Basel I-overgangsreglerne er blevet forlænget og gælder frem til og med 2015, men forventningen er, at de vil blive forlænget frem til 2019, hvor de nye kapitalkrav er fuldt indfasat.

Totalkredit anvender Nykredits avancerede interne modeller (IRB) til opgørelse af risikoeksponeringer vedrørende kreditrisici. Til opgørelse af risikoeksponeringer for markedsrisiko anvendes standardmetoden, og risikoeksponeringer for operationel risiko opgøres efter basisindikatormetoden.

Solvensbehovet opgøres ud fra det tilstrækkelige kapitalgrundlag, som er den kapital, ledelsen vurderer, der som minimum kræves for at dække alle væsentlige risici. Ved udgangen af 1. kvartal 2015 udgjorde det tilstrækkelige kapitalgrundlag 11,3 mia. kr., svarende til et solvensbehov på 11,2%.

Rating

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.

Totalkredit Kapital og solvens

Mio. kr.	31.03.2015	2014	2013
Kreditrisiko	94.140	87.427	82.155
Markedsrisiko	3.273	2.912	2.476
Operationel risiko	3.775	3.049	3.077
Risikoeksponeringer i alt¹	101.187	93.388	87.708
Egenkapital	17.552	17.113	15.655
Fradrag i den egentlige kernekapital	-93	-82	-34
Egentlig kernekapital	17.459	17.031	15.621
Supplerende kapital	2.170	2.480	3.100
Fradrag i den supplerende kapital	82	29	-32
Kapitalgrundlag	19.711	19.540	18.689
Egentlig kernekapitalprocent	17,2	18,2	17,8
Kapitalprocent	19,4	20,9	21,3
Solvensbehov (Søjle I og Søjle II), %	11,2	10,6	10,2

¹ Solvensopgørelsen er underlagt en overgangsregel i henhold til CRR's overgangsbestemmelser. Risikoeksponeringerne skal som minimum udgøre 80% af risikoeksponeringerne opgjort under Basel I. Risikoeksponeringer i alt med overgangsregel er 228,0 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2015, svarende til en kapitalprocent på 18,0.

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

Øvrige forhold

Jyske Bank og Totalkredit enes om løsning i voldgiftssag

Jyske Bank og Totalkredit indgik i februar aftale om at forlige den mellem parterne verserende voldgiftssag. Forliget indeholder de nærmere vilkår for Jyske Banks udtræden af Totalkredit-samarbejdet, ligesom parterne samtidig har afklaret en række udestående spørgsmål på øvrige områder, hvor parterne har samarbejdsrelationer.

Som led i forliget modtager Jyske Bank i år en engangsprovision på 83,6 mio. kr., hvilket svarer til 3-4 måneders provision efter den nu ophørte samarbejdsaftale.

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 2014.

Usikkerhed ved indregning og måling er nærmere omtalt i selskabets regnskabspraksis (note 1 i årsrapporten for 2014), hvortil der henvises.

Forventninger til 2015

Basisindtjeningen efter nedskrivninger for året som helhed forventes at blive ca. 1.350-1.500 mio. kr., hvilket er uændret i forhold til udmeldingen ved offentliggørelsen af årsrapporten for 2014.

Det samlede resultat vil afhænge af udviklingen på boligmarkedet og udviklingen på de finansielle markeder.

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

1. kvartalsrapport 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell 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 2014. Der henvises derfor til beskrivelsen af selskabets regnskabspraksis i årsrapporten for 2014.



Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar til 31. marts 2015.

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.

København, 13. maj 2015

Direktion

Troels Bülow-Olsen

Bestyrelse

Michael Rasmussen,
formand

Claus E. Petersen,
næstformand

Petter Blondeau

Anne Christiansen

Kim Duus

Karen Frøsig

Søren Holm

Anders Jensen

Michael Holm Jensen

Jari Loch Jensen

Gert Jonassen

Merete Nilausen

Bente Overgaard



Resultat- og totalindkomstopgørelse for 1. januar – 31. marts

Beløb i mio. kr.

	Note	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014
RESULTATOPGØRELSE			
Renteindtægter	1	4.504	4.334
Renteudgifter	2	3.233	3.254
Netto renteindtægter		1.270	1.080
Gebyrer og provisionsindtægter	3	267	68
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4	757	532
Netto rente- og gebyrindtægter		781	616
Kursreguleringer	5	76	-15
Andre driftsindtægter		0	0
Udgifter til personale og administration	6	127	95
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7	156	18
Resultat før skat		574	487
Skat		135	119
Periodens resultat		439	368
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Totalindkomst			
Periodens resultat		439	368
Anden totalindkomst		-	-
Periodens totalindkomst		439	368



Balance ultimo

Beløb i mio. kr.

	Note	31.03.2015	31.12.2014
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker			-
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	28.160	23.607
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	9	563.628	555.777
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9	41	42
Obligationer til dagsværdi	10	113.770	91.795
Øvrige materielle aktiver		0	0
Aktuelle skatteaktiver		-	-
Udskudte skatteaktiver		2	2
Aktiver i midlertidig besiddelse	11	23	29
Andre aktiver	12	3.211	3.495
Periodeafgrænsningsposter		8	6
Aktiver i alt		708.842	674.753
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter	13	653.649	609.964
Udstedte obligationer til dagsværdi	14	25.880	36.229
Aktuelle skatteforpligtelser		235	143
Andre passiver	15	8.421	8.200
Gæld i alt		688.185	654.535
Hensatte forpligtelser		6	6
Efterstillede kapitalindskud – supplerende kapital	16	3.100	3.100
Egenkapital			
Aktiekapital		848	848
Reserver			
Reserver i serier		1.646	1.646
Øvrige reserver		14.619	14.619
Overført resultat for perioden		439	-
Egenkapital i alt		17.552	17.113
Passiver i alt		708.842	674.753
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
Garantier mv.	17	0	0
Andre forpligtelser		10	10
I alt		10	10



Egenkapitalopgørelse

Beløb i mio. kr.

	Aktiekapital	Bunden fondsreserve	Øvrige reserver	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	848	1.646	14.619	17.113
Periodens resultat	-	-	439	439
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	439	439
Egenkapital 31. marts 2015	848	1.646	15.058	17.552
Egenkapital 1. januar 2014	848	1.646	13.161	15.655
Periodens resultat	-	-	368	368
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	368	368
Egenkapital 31. marts 2014	848	1.646	13.529	16.022

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.

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.

	31.03.2015	31.03.2014
Periodens resultat efter skat	439	368
Regulering for ikke-kontante driftsposter, afskrivninger og nedskrivninger		
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	0	0
Nedskrivninger på udlån	156	18
Periodeafgrænsningsposter, netto	-2	-4
Beregnet skat af periodens resultat	135	119
Regulering i øvrigt	6	-10
I alt	294	124
Periodens resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter	733	492
Ændring i driftskapital		
Udlån	-8.007	-3.792
Indlån og gæld til kreditinstitutter	43.685	19.717
Udstedte realkreditobligationer	-10.349	-1.575
Anden driftskapital	506	-200
I alt	25.835	14.150
Betalt selskabsskat netto	-42	-51
Pengestrømme fra driftsaktivitet	26.526	14.591
Pengestrømme fra investerings- og finansieringsaktivitet		
Finansielle anlægsaktiver	-21.973	-13.182
I alt	-21.973	-13.182
Pengestrømme i alt	4.553	1.409
Likvider primo	23.607	16.263
Likvider ultimo	28.160	17.672

Noter

Beløb i mio. kr.

	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014
1. RENTEINDTÆGTER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	-3	6
Udlån og andre tilgodehavender	3.153	3.124
Bidrag	1.140	1.034
Obligationer:		
- Egne realkreditobligationer	5	5
- Andre realkreditobligationer	189	140
Afledte finansielle instrumenter		
- Rentekontrakter	24	30
I alt	4.509	4.339
Renter af egne realkreditobligationer modregnes i renteudgifter – note 2	-5	-5
I alt	4.504	4.334
2. RENTEUDGIFTER		
Funding af realkreditudlån via Nykredit Realkredit A/S	2.989	2.856
Udstedte obligationer	148	262
Anden gæld til Nykredit Realkredit A/S	89	129
Efterstillede kapitalindskud	12	12
Øvrige renteudgifter	0	0
I alt	3.238	3.259
Modregning af renter af egne realkreditobligationer – note 1	-5	-5
I alt	3.233	3.254
3. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Lånesagsgebyrer ved nyudlån	180	40
Kurtage og øvrige gebyrer	87	28
I alt	267	68
4. AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER		
Gebyr for lånesagsbehandling	204	32
Provisioner til låneformidlere	488	465
Kurtage og øvrige gebyrer	65	35
I alt	757	532
5. KURSREGULERINGER		
Realkreditudlån	740	4.642
Obligationer	163	-18
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-61	30
Øvrige forpligtelser	-26	-27
Udstedte obligationer, herunder obligationer udstedt af Nykredit Realkredit A/S i forbindelse med funding af realkreditudlån ydet af Totalkredit A/S	-740	-4.642
I alt	76	-15



Noter

Beløb i mio. kr.

	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014
6. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
Aflønning bestyrelse og direktion	1	1
Personaleudgifter	17	19
Administrationsomkostninger	109	75
I alt	127	95
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
Personaleudgifter:		
Lønninger	13	16
Pensioner	2	1
Andre udgifter til social sikring og afgifter	2	2
I alt	17	19
Antal beskæftigede		
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	113	128
7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER		
Forskydning i nedskrivninger på udlån, individuelle	163	116
Forskydning i nedskrivninger på udlån, gruppevise	35	-46
Periodens konstaterede tab, netto	11	18
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-3	-3
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt	207	85
Værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse	2	8
Tab dækket af sikkerhedsstillelse fra pengeinstitutter	-53	-75
I alt	156	18
Specifikation af nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger	584	442
Gruppevise nedskrivninger	726	656
Nedskrivninger i alt	1.310	1.099
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger primo	545	472
Periodens nedskrivninger	257	198
Tilbageførte nedskrivninger	-94	-82
Værdiregulering af overtagne ejendomme	-17	-24
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-108	-121
Nedskrivninger ultimo	584	442
Gruppevise nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger primo	691	702
Periodens nedskrivninger, netto	35	-46
Nedskrivninger ultimo	726	656



Noter

Beløb i mio. kr.

	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014
7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER, fortsat		
Individuelle nedskrivninger på overtagne ejendomme		
Nedskrivninger primo	99	104
Overført fra ikke-overtagne ejendomme	17	24
Nedskrivninger i periodens løb	4	11
Tilbageførte nedskrivninger	-3	-3
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-23	-27
Nedskrivninger ultimo	94	109
Specifikation af udlån		
Udlån, hvor der nedskrives individuelt	2.339	1.914
Nedskrivninger	-584	-442
Udlån efter nedskrivninger	1.755	1.472
Udlån, hvor der nedskrives gruppevis	33.450	29.901
Nedskrivninger	-726	-656
Udlån efter nedskrivninger	32.723	29.245



Noter

Beløb i mio. kr.

	31.03.2015	31.12.2014
8. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	28.160	23.607
I alt	28.160	23.607
9. UDLÅN		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	563.628	555.777
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	41	42
I alt	563.669	555.819
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
Realkreditudlån	563.428	555.566
Tilgodehavender på udlån i ikke-overtagne ejendomme	200	212
I alt	563.628	555.777
Realkreditudlån		
Saldo primo – nominel værdi	541.715	532.487
Nye lån	65.628	114.036
Ordinære afdrag	-1.412	-6.448
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-56.343	-98.360
Saldo ultimo – nominel værdi	549.588	541.715
Lån udgået ved midlertidig overtagelse af ejendomme	-44	-51
Regulering til dagsværdi	15.015	15.002
Regulering for kreditrisiko		
Individuelle nedskrivninger	-405	-409
Gruppevise nedskrivninger	-726	-691
Saldo ultimo – dagsværdi	563.428	555.566
Tilgodehavender på udlån i ikke-overtagne ejendomme		
Restancer før nedskrivninger	116	135
Udlæg før nedskrivninger	263	213
Nedskrivninger på restancer og udlæg	-179	-136
I alt	200	212
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Realkreditudlån	25	27
Andre udlån	15	15
I alt	41	42
Opgjort til dagsværdi udgør regnskabsposten 41 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2015 og 42 mio. kr. ultimo 2014.		
For realkreditudlån er der stillet følgende pengeinstitutgarantier:		
Supplerende garanti ud over pant i ejendommen	7.826	7.971
Lovbestemt garanti for forhåndslån	11.079	11.584
Garanti for lån udbetalt inden der foreligger tinglyst pantebrev	38.886	30.092
I alt	57.791	49.647

Noter

Beløb i mio. kr.

	31.03.2015	31.12.2014
10. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
- Egne realkreditobligationer	2.656	2.880
- Andre realkreditobligationer	113.387	91.414
- Statsobligationer	383	380
I alt	116.426	94.675
Overført til modregning i "Udstedte obligationer til dagsværdi" – note 14	-2.656	-2.880
Obligationer i alt	113.770	91.795
11. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE		
Restgæld, ultimo	29	35
Udlæg	31	37
Nedskrivninger, ultimo	-37	-43
I alt	23	29
12. ANDRE AKTIVER		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	83	74
Tilgodehavende renter og provision på udlån	1.649	2.186
Tilgodehavende renter fra obligationer og kreditinstitutter	1.454	1.204
Øvrige aktiver	25	31
I alt	3.211	3.495
13. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER		
Gæld til kreditinstitutter, anden gæld	63	65
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedrørende supplerende sikkerhed for SDO-finansieret realkreditudlån	17.823	19.294
Funding af realkreditlån via Nykredit Realkredit A/S	635.763	590.605
I alt	653.649	609.964
Heraf funding af realkreditlån via Nykredit Realkredit A/S		
Saldo primo – nominel værdi	576.936	531.233
Tilgang	102.661	237.267
Udtrækning og opsigelse	-54.852	-184.647
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-2.917	-6.917
Saldo ultimo – nominel værdi	621.828	576.936
Regulering til dagsværdi	13.935	13.669
I alt	635.763	590.605
14. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
Realkreditobligationer udstedt mod pant i fast ejendom		
Saldo primo – nominel værdi	37.776	46.909
Tilgang	-	-
Udtrækning og opsigelse	-9.633	-6.963
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-687	-2.170
Saldo ultimo	27.456	37.776
Modregning af egne obligationer	-2.656	-2.880
Regulering til dagsværdi	1.080	1.333
I alt	25.880	36.229
Obligationer udtrukket til førstkommande kreditortermin	2.769	3.949



Noter

Beløb i mio. kr.

	31.03.2015	31.12.2014
15. ANDRE PASSIVER		
Rente til udstedte realkreditobligationer, herunder obligationer udstedt af Nykredit Realkredit A/S til funding af realkreditudlån i Totalkredit A/S	7.020	6.669
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	106	58
Øvrige passiver	1.294	1.473
I alt	8.421	8.200
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. Efterstillede kapitalindskud medregnes i kapitalgrundlaget mv. i henhold til EU's kapitalkravsforordning (CRR).		
Nom. 2.600 mio. kr. Lånet forfalder til kurs 100 den 24. juni 2018 og forrentes med 0,45% p.a. over 3 mdr. Cibor.		
Nom. 500 mio. kr. 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	10	10
Andre forpligtelser i alt	10	10
Ikke-balanceførte poster i alt	10	10

Noter

18. TRANSAKTIONER OG MELLEMLØBERE 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 2015 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 2015, 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 realkreditlån.

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.



Kapital og solvens

Beløb i mio. kr.

	31.03.2015	31.12.2014
Kapitalgrundlag		
Egenkapital ultimo	17.552	17.113
Forskellen mellem forventede tab og nedskrivninger	-27	-128
Øvrige fradrag	-82	-56
Overgangsjustering af fradrag	16	102
Egentlig kernekapital	17.459	17.031
Supplerende kapital (inkl. overgangsjusteringer)	2.170	2.480
Fradrag i den supplerende kapital	90	80
Overgangsjustering af fradrag	-8	-51
Modregning af overskydende fradrag	-	-
Kapitalgrundlag	19.711	19.540
Kapitalkrav		
Kreditrisiko	7.531	6.994
Markedsrisiko	262	233
Operationel risiko	302	244
Kapitalkrav i alt	8.095	7.471
Kapitalkrav i alt med overgangsregel¹	18.237	17.916
Risikoeksponeringer i alt	101.187	93.388
Nøgletal		
Egentlig kernekapitalprocent	17,2	18,2
Kapitalprocent	19,4	20,9
¹ Kapitalkravet er underlagt en overgangsregel i henhold til overgangsbestemmelserne i EU's kapitalkravsforordning (CRR). Kapitalkravet skal som minimum udgøre 80% af kapitalkravet under Basel I.		
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov		
Søjle I – primære risici		
Kreditrisiko	7.531	6.994
Markedsrisiko	262	233
Operationel risiko	302	244
Søjle I i alt	8.095	7.471
Søjle II – øvrige risici		
Føringet konjunkturforløb	1.437	1.311
Andre forhold	1.754	1.071
Søjle II i alt	3.191	2.382
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag i alt	11.286	9.853
Risikoeksponeringer i alt	101.187	93.388
Solvensbehov, %	11,2	10,6

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



Hoved- og nøgletal i fem år

Beløb i mio. kr.

	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	1. kvartal 2012	1. kvartal 2011
RESULTATOPGØRELSE					
Netto renteindtægter	1.270	1.080	798	717	682
Netto gebyrindtægter	-489	-464	-384	-266	-277
Netto rente- og gebyrindtægter	781	616	414	451	405
Kursreguleringer	76	-15	-18	-23	-55
Andre driftsindtægter	0	0	0	0	0
Udgifter til personale og administration	127	95	95	102	97
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	0	0	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	156	18	123	152	50
Resultat før skat	574	487	178	175	203
Skat	135	119	45	44	51
Periodens resultat	439	368	133	131	152
BALANCEN I SAMMENDRAG ULTIMO					
	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
AKTIVER					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	28.160	17.672	16.718	26.000	11.239
Realkreditudlån	563.453	544.361	528.658	486.676	454.276
Obligationer til dagsværdi	113.770	92.539	99.557	89.315	61.965
Øvrige aktiver	3.459	2.971	3.045	3.666	3.602
Aktiver i alt	708.842	657.543	647.978	605.657	531.082
PASSIVER					
Gæld til kreditinstitutter	653.649	585.452	566.943	505.019	422.776
Udstedte obligationer	25.880	44.993	54.799	74.150	83.109
Efterstillede kapitalindskud – supplerende kapital	3.100	3.100	3.100	3.100	2.600
Øvrige passiver	8.661	7.976	7.913	9.439	9.189
Egenkapital	17.552	16.022	15.223	13.949	13.408
Passiver i alt	708.842	657.543	647.978	605.657	531.082
NØGLETAL					
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital	2,5	2,3	0,9	0,9	1,1
Periodens resultat før skat i procent af gnsn. egenkapital	3,3	3,1	1,2	1,3	1,5
Udlån i forhold til egenkapital	32,1	34,0	34,7	34,9	33,9
Periodens udlånsvækst i procent	1,4	-0,2	1,1	1,2	0,9
Periodens nedskrivningsprocent	0,03	0,00	0,02	0,03	0,01
Kapitalprocent	19,4	19,3	21,1	17,9	24,0
Egentlig kernekapitalprocent	17,2	16,8	17,6	14,8	20,2
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	113	128	132	115	123



Hoved- og nøgletal i seks kvartaler

Beløb i mio. kr.

	1. kvartal 2015	4. kvartal 2014	3. kvartal 2014	2. kvartal 2014	1. kvartal 2014	4. kvartal 2013
BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT						
Basisindtægter af						
- forretningsdrift	793	775	746	669	639	618
- junior covered bonds	-44	-47	-55	-59	-59	-79
- fonds	-8	-1	-2	-3	-2	-2
I alt	741	727	689	607	578	537
Driftsomkostninger og afskrivninger	127	110	79	104	95	104
Basisindtjening før nedskrivninger	614	617	610	503	483	433
Nedskrivninger på udlån mv.	156	136	132	120	18	232
Basisindtjening efter nedskrivninger	459	481	478	383	465	201
Beholdningsindtjening	115	26	58	18	23	7
Resultat før skat	574	507	536	402	487	208
Skat	135	125	131	99	119	52
Periodens resultat	439	382	405	303	368	156
BALANCEN I SAMMENDRAG ULTIMO						
	31.03.2015	31.12.2014	30.09.2014	30.06.2014	31.03.2014	31.12.2013
AKTIVER						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	28.160	23.607	20.255	15.677	17.672	16.263
Realkreditudlån	563.453	555.593	552.349	548.474	544.361	540.670
Obligationer til dagsværdi	113.770	91.795	108.592	53.325	92.539	79.357
Øvrige aktiver	3.459	3.758	3.993	3.506	2.971	3.534
Aktiver i alt	708.842	674.753	685.189	620.982	657.543	639.824
PASSIVER						
Gæld til kreditinstitutter	653.649	609.964	613.738	551.044	585.452	565.734
Udstedte obligationer	25.880	36.229	42.036	43.079	44.993	46.568
Efterstillede kapitalindsud – supplerende kapital	3.100	3.100	3.100	3.100	3.100	3.100
Øvrige passiver	8.661	8.347	9.585	7.434	7.976	8.767
Egenkapital	17.552	17.113	16.730	16.325	16.022	15.655
Passiver i alt	708.842	674.753	685.189	620.982	657.543	639.824
NØGLETAL						
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital p.a.	10,1	9,0	9,8	7,5	9,3	4,0
Basisindtjening efter nedskrivninger i procent af gnsn. egenkapital p.a.	10,6	11,4	11,6	9,5	11,7	5,2
Omkostninger i procent af basisindtægter	17,1	15,1	11,5	17,1	16,5	19,4
Periodens nedskrivningsprocent	0,03	0,02	0,02	0,02	0,00	0,05
Kapitalprocent	19,4	20,9	20,4	20,4	19,3	21,3
Egentlig kernekapitalprocent	17,2	18,2	17,7	17,8	16,8	17,8