

Til Nasdaq Copenhagen
og pressen

9. maj 2017

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

KVARTALSRAPPORT – 1. JANUAR – 31. MARTS 2017

Perioden – kort fortalt

- Resultat af kerneforretning steg med 32% til 665 mio. kr. mod 505 mio. kr. i 1. kvartal 2016.
- Indtægter af kerneforretning steg med 18% fra 704 mio. kr. til 831 mio. kr.
- Driftsomkostninger mv. udgjorde 163 mio. kr. mod 156 mio. kr. i 1. kvartal 2016. Omkostninger i procent af basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 18,1% mod 20,9% i 1. kvartal 2016.
- Nedskrivninger på udlån udgjorde 2 mio. kr. mod 43 mio. kr. i 1. kvartal 2016. Den positive udvikling afspejlede færre individuelle nedskrivninger.
- Resultat før skat udgjorde herefter 736 mio. kr. mod 530 mio. kr. i 1. kvartal 2016, svarende til en stigning på 39%. Periodens resultat steg fra 413 mio. kr. i 1. kvartal 2016 til 574 mio. kr.
- Udlånsbestanden opgjort til nominel værdi steg til 596 mia. kr. mod 591 mia. kr. primo året. Totalkredits udlånsmarkedsandel udgjorde 39,3% mod 39,2% primo året.

Kapitalgrundlag

- Egenkapitalen udgjorde 21,2 mia. kr. pr. 31. marts 2017 mod 20,7 mia. kr. ultimo 2016.
- Kapitalprocenten og den egentlige kernekapitalprocent udgjorde henholdsvis 28,9% og 22,3% mod henholdsvis 28,7% og 22,2% ultimo 2016.
- Solvensbehovet var uændret 10,4% sammenlignet med 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. kvartal 2017 – kort fortalt	4
PÅTEGNING	7
Ledelsespåtegning	7
REGNSKAB	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

HOVED- OG NØGLETAL

Mio. kr.

	1. kv. 2017	1. kv. 2016	Året 2016
BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT			
Basisindtægter			
- forretningsdrift	905	741	3.341
- sikret seniorgæld	-19	-30	-98
- renteudgifter af efterstillede kapitalindskud	-58	-10	-52
- fonds	3	2	10
Indtægter af kerneforretning	831	704	3.201
Driftsomkostninger og afskrivninger	163	156	673
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger	667	548	2.528
Nedskrivninger på udlån	2	43	47
Resultat af kerneforretning	665	505	2.482
Beholdningsindtjening	70	25	146
Resultat før skat	736	530	2.628
Skat	162	117	579
Periodens resultat	574	413	2.048
BALANCE I SAMMENDRAG			
	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	17.558	14.829	19.341
Realkreditudlån til dagsværdi	607.036	580.088	599.943
Obligationer og aktier	69.609	67.509	69.364
Øvrige aktiver	1.595	1.903	1.878
Aktiver i alt	695.798	664.330	690.527
Passiver			
Gæld til kreditinstitutter	652.885	623.614	647.073
Udstedte obligationer til dagsværdi	10.311	13.606	11.162
Øvrige passiver	5.367	6.083	5.631
Efterstillede kapitalindskud	6.000	2.000	6.000
Egenkapital	21.235	19.026	20.661
Passiver i alt	695.798	664.330	690.527
NØGLETAL			
Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital	11,0	9,1	10,4
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital	12,7	12,1	12,9
Omkostninger i % af basisindtægter af forretningsdrift	18,1	20,9	20,1
Periodens tabs- og nedskrivningsprocent	0,00	0,01	0,01
Kapitalprocent	28,9	23,9	28,7
Egentlig kernekapitalprocent	22,3	21,6	22,2
Solvensbehov, %	10,4	11,2	10,4
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	125	127	132

1. KVARTAL 2017 – KORT FORTALT

Totalkredits resultat af kerneforretning, eksklusive bidrag til Afviklingsformuen, blev 665 mio. kr. mod 505 mio. kr. i samme periode sidste år. Efter skat blev resultatet 574 mio. kr. mod 413 mio. kr. i 1. kvartal 2016.

Aktivitetsniveauet lå i 1. kvartal 2017 lidt over forventningen og i april 2017 rundede udlån til nominel værdi en historisk milepæl på 600 mia. kr.

Basisindtægter af forretningsdrift viste en stigning, der var sammensat af øgede bidragsindtægter, mens øvrige indtægter lå lavere end i den tilsvarende periode i 2016.

Resultat af kerneforretning før nedskrivninger

Indtægter af kerneforretningen udgjorde 831 mio. kr., hvilket svarede til en fremgang på 128 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2016.

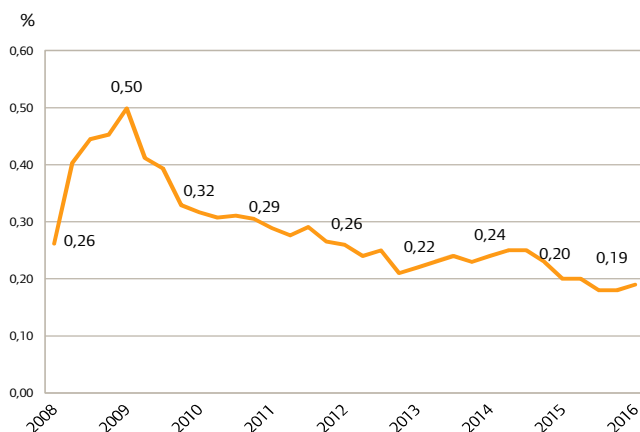
Basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 905 mio. kr. mod 741 mio. kr. i 1. kvartal 2016. Bidragsindtægterne steg med 272 mio. kr. til 1.431 mio. kr., hvilket skal ses i lyset af bidragsjusteringen pr. 1. juli 2016 og en stigende udlånsbestand. Provision til låneformidling steg med 138 mio. kr., mens øvrige basisindtægter steg med 30 mio. kr.

Indtægter af kerneforretningen var i 1. kvartal 2017 påvirket af renteudgifter på 58 mio. kr. blandt andet vedrørende den hybride kernekapital, der blev optaget ultimo 2016. Renter til sikret seniorgæld og basisindtægter fra fonds udgjorde henholdsvis 19 mio. kr. og 3 mio. kr., hvilket var på niveau med 1. kvartal 2016.

Driftsomkostninger og afskrivninger mv. udgjorde 163 mio. kr., hvilket var 7 mio. kr. (5%) højere end samme periode sidste år. Lønninger lå på et stort set uændret niveau, mens øvrige administrationsudgifter og bidrag til Afviklingsformuen steg med hhv. 6 mio. kr. og 2 mio. kr.

Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede udgjorde 125

Restanceprocent på realkreditudlån 75 dage efter termin



mod 127 i 1. kvartal 2016.

Totalkredits bidrag for 1. kvartal 2017 til Afviklingsformuen udgjorde 17 mio. kr.

Resultat af kerneforretning før nedskrivninger blev 667 mio. kr. mod 548 mio. kr. i 1. kvartal 2016.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 2 mio. kr. mod 43 mio. kr. i samme periode sidste år. Ejendomsmarkedet viste generelt en positiv udvikling, hvilket afspejlede sig i et relativt lavt nedskrivningsniveau.

Nedskrivningerne er sammensat af en indtægtsførsel vedrørende individuelle nedskrivninger, herunder indtægter fra tidligere år mv., på 17 mio. kr., mens gruppevise nedskrivninger er forøget med 19 mio. kr. I 1. kvartal 2016 viste gruppevise nedskrivninger en indtægt på 4 mio. kr., mens individuelle nedskrivninger mv. gav en udgift på 47 mio. kr.

Udgiften i 1. kvartal 2017 svarede til 0,00% af udlånet mod 0,01% for samme periode sidste år.

Periodens konstaterede tab udgjorde i alt 138 mio. kr., hvoraf 58 mio. kr. blev dækket af pengeinstitutterne ved modregning i provisioner eller garantistillelse. I 1. kvartal 2016 udgjorde de konstaterede tab 133 mio. kr., hvoraf 57 mio. kr. blev modregnet.

De samlede nedskrivninger (korrektivkonto) udgjorde i alt 1.072 mio. kr. mod 1.130 mio. kr. primo året. Saldoen var sammensat af individuelle nedskrivninger med 477 mio. kr. og gruppevise nedskrivninger med 596 mio. kr. mod henholdsvis 554 mio. kr. og 576 mio. kr. ultimo 2016. Nedskrivningerne svarede til 0,18% af udlånet. Ultimo 2016 udgjorde andelen 0,19%.

Restanceprocenten målt på decemberterminen 75 dage efter sidste rettidige betalingsdag er 0,19% mod 0,20% på samme tidspunkt i 2016 og 0,19% ultimo 2016. I grafen er de 0,19% sammenholdt med tal pr. 31. december for de tidligere år.

Der blev i 1. kvartal 2017 gennemført tvangsauktion over 145 ejendomme belånt af Totalkredit. Totalkredit overtog i samme periode 16 ejendomme, og der blev solgt 17. Ultimo 1. kvartal 2017 udgjorde beholdningen af overtagne ejendomme 18 mod 19 primo året.

Beholdningsindtjeningen

Beholdningsindtjeningen udgjorde 70 mio. kr. mod 25 mio. kr. i samme periode sidste år.

Udlån

Totalkredit er Danmarks største realkreditinstitut inden for udlån til ejerboliger.

Udlånsbestanden målt til dagsværdi steg til 607 mia. kr. mod 600 mia. kr. primo året. Opgjort til nominal værdi udgjorde udlånsbestanden 596 mia. kr. pr. 31. marts 2017 mod 591 mia. kr. primo året. Totalkredits markedsandel målt på bestand udgjorde 39,3% pr. 31. marts 2017 mod 39,2% primo året.

Bruttonyudlånet udgjorde 28 mia. kr., hvoraf ca. 5 mia. kr. er formidlet af Nykredit Realkredit A/S.

Udlånsbestanden fordelt på låntyper viser, at andelen af lån med afdragsfrihed faldt fra 53,0% ultimo 2016 til 52,6% pr. 31. marts 2017. Andelen af variabelt forrentede lån faldt fra 56,8% til 56,4%. Heraf er 9,7% udlån med renteloft mod 9,4% primo året.

Belåningsgrader (LTV)

Udlånsbestandens gennemsnitlige LTV (loan-to-value), beregnet som den yderste udlånskroner i hver ejendom, udgjorde 70% pr. 31. marts 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 60% for fritidshuse. Behovet for supplerende sikkerhed har i gennemsnit udgjort 12,7 mia. kr. i årets 1. kvartal.

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

Totalkredit Kapital og solvens	31.03.2017 ¹	31.03.2016	2016
Mio. kr.			
Kreditrisiko	82.692	79.038	83.965
Markedsrisiko	3.414	3.014	3.708
Operationel risiko	5.642	4.624	4.624
Risikoeksponeringer i alt	91.747	86.676	92.296
Egenkapital ¹	20.661	19.026	20.661
Fradrag i den egentlige kernekapital	-172	-250	-132
Egentlig kernekapital	20.489	18.776	20.528
Supplerende kapital og hybrid kernekapital	6.000	2.000	6.000
Fradrag i efterstillede kapitalindskud	31	-17	-13
Kapitalgrundlag¹	26.520	20.760	26.516
Egentlig kernekapitalprocent	22,3	21,6	22,2
Kapitalprocent	28,9	23,9	28,7
Solvensbehov (Søjle I og Søjle II), %	10,4	11,2	10,4

¹ Ved opgørelsen af kapitalgrundlaget er periodens løbende regnskabsmæssige resultat ikke medregnet i egenkapitalen pr. 31. marts 2017.

Balance

Balancen udgjorde 695,8 mia. kr. ultimo marts 2017 mod 690,5 mia. kr. primo året.

Aktiverne er i al væsentlighed sammensat af tre poster bestående af tilgodehavender hos kreditinstitutter på 17,6 mia. kr., realkreditudlån på 607,0 mia. kr. og en obligationsbeholdning på 69,6 mia. kr.

Passiverne er i hovedposter sammensat af gæld til moderselskabet Nykredit Realkredit A/S på i alt 652,9 mia. kr., hvoraf 642,9 mia. kr. vedrører funding af realkreditlån, og 9,9 mia. kr. relaterer til supplerende sikkerhedsstillelse ved SDO-finansieret udlån. Ultimo 2016 udgjorde gælden 647,0 mia. kr.

Totalkredit havde ultimo 1. kvartal 2017 udstedt egne realkreditobligationer for 10,3 mia. kr. mod 11,2 mia. kr. ultimo 2016.

Egenkapitalen inklusive periodens resultat udgjorde ultimo 1. kvartal 2017 i alt 21,2 mia. kr. mod 20,7 mia. kr. ultimo 2016.

KAPITAL OG SOLVENS

Totalkredits kapitalgrundlag omfatter egentlig kernekapital, hybrid kernekapital og supplerende kapital efter fradrag. Ved opgørelsen af kapitalgrundlaget for 1. kvartal 2017 er årets løbende resultat ikke medregnet.

Risikoeksponeringerne udgjorde 91,7 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2017, hvilket er lavere end ved årsskiftet. Faldet skyldes mindre tilretninger i kreditmodellerne, stigende boligpriser og en lavere markedsrisiko end ved årsskiftet.

Kapitalprocenten udgjorde 28,9 ultimo 1. kvartal 2017 mod 28,7 ultimo 2016, kernekapitalprocenten udgjorde 26,6 mod 26,5 ultimo 2016, og den egentlige kernekapitalprocent (CET1) udgjorde 22,3 mod 22,2 ultimo 2016.

Totalkredits solvensbehov er opgjort til 10,4% ultimo 1. kvartal 2017 mod 10,4% ultimo 2016.

FORVENTNINGER TIL 2017

I årsrapporten 2016 oplyste Totalkredit, at indtægter af kerneforretningen for hele 2017 forventedes lige under niveauet i 2016, og at resultat af kerneforretning ville ligge lavere end i 2016, hvor resultatet udgjorde 2,5 mia. kr.

Resultat af kerneforretning har i 1. kvartal 2017 udviklet sig tilfredsstillende, men under hensyntagen til, at der alene er tale om et resultat for 1. kvartal, fastholder ledelsen forventningen til året som helhed.

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 af kerneforretningen.

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 Global Ratings. Kapitalcenter C er ikke åbent for nyudlån.

ØVRIGE FORHOLD

Nykredit-koncernen forberedes til børsnotering

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, og Nykredits hovedejere har i dag vanskeligt ved at bidrage med kapital, hvis fx konjunkturudviklingen, ny regulering eller lignende gør det nødvendigt.

KundeKroner

KundeKroner er Nykredits kundefordelsprogram til koncernens kunder. I første fase introduceres KundeKroner til kunder i Totalkredit.

KundeKroner vil blive fratrukket som en kontant rabat i de bidrag og gebyrer mv., som kunderne løbende indbetaler til Nykredit. Skatterådet har bekræftet, at dette medfører et mindsket skattemæssigt fradrag for de nævnte bidrag og gebyrer mv. svarende til rabattens størrelse.

Kunderne vil i første fase få KundeKroner fratrukket som en kontant rabat i bidraget på 1.000 kr. pr. lånt mio. kr. Beløbet fordeles over fire kvartaler med første rate af KundeKroner i forbindelse med terminsbetalingen for 3. kvartal 2017. Den endelige model for KundeKroner, der skal gælde efter den første fase, vil blive meldt ud på et senere tidspunkt.

Ændring i Totalkredits bestyrelse

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

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

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

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 – 31. marts 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, 9. maj 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. 31. marts 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar – 31. marts 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

Kim Duus

Karen Frøsig

David Hellemann

Søren Holm

Anders Jensen

Gert Jonassen

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Mio. kr.

		1. kv. 2017	1. kv. 2016
RESULTATOPGØRELSE			
Renteindtægter	2	3.916	3.826
Renteudgifter	3	2.523	2.646
Netto renteindtægter		1.394	1.180
Gebyrer og provisionsindtægter			
Gebyrer og provisionsindtægter	4	114	94
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	744	599
Netto rente- og gebyrindtægter		764	676
Kursreguleringer			
Kursreguleringer	6	137	54
Andre driftsindtægter			
Andre driftsindtægter		-	0
Udgifter til personale og administration			
Udgifter til personale og administration	7	163	156
Andre driftsudgifter			
Andre driftsudgifter		1	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.			
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	2	43
Resultat før skat		736	530
Skat			
Skat	9	162	117
Periodens resultat		574	413
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Totalindkomst			
Periodens resultat		574	413
Anden totalindkomst		-	-
Periodens totalindkomst		574	413

BALANCE

Mio. kr.

		31.03.2017	31.12.2016
AKTIVER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	17.558	19.341
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	11	607.036	599.943
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11	73	68
Obligationer til dagsværdi	12	69.609	69.364
Aktuelle skatteaktiver		-	35
Udsudte skatteaktiver		7	5
Aktiver i midlertidig besiddelse	13	9	10
Andre aktiver	14	1.495	1.754
Periodeafgrænsningsposter		12	7
Aktiver i alt		695.798	690.527
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15	652.885	647.073
Udstedte obligationer til dagsværdi	15	10.311	11.162
Aktuelle skatteforpligtelser		45	-
Andre passiver	16	5.315	5.625
Gæld i alt		668.557	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		18.741	18.167
Egenkapital i alt		21.235	20.661
Passiver i alt		695.798	690.527
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
Andre forpligtelser	18	7	7
I alt		7	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	-	-	574	574
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	574	574
Egenkapital 31. marts 2017	848	1.646	18.741	21.235
Egenkapital 1. januar 2016	848	1.646	16.119	18.613
Periodens resultat	-	-	413	413
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	413	413
Egenkapital 31. marts 2016	848	1.646	16.532	19.026

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 Foreningen Nykredit, Kalvebod Brygge 1-3, København, der ejer 89,8% af Nykredit Realkredit A/S. Offentliggjorte regnskaber for Foreningen Nykredit 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
8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv., fortsat	15
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 REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Kvartalsrapporten for 1. 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. 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. kv. 2017	1. kv. 2016
2. RENTEINDTÆGTER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-7	-6
Udlån og andre tilgodehavender	2.446	2.647
Bidrag	1.431	1.159
Obligationer		
- Egne realkreditobligationer	1	54
- Andre realkreditobligationer	61	29
- Statsobligationer	-	-
Afledte finansielle instrumenter		
- Rentekontrakter	-15	-4
Øvrige renteindtægter	1	-
I alt	3.917	3.880
Modregning af renter af egne realkreditobligationer	-1	-54
I alt	3.916	3.826
3. RENTEUDGIFTER		
Funding af realkreditudlån via Nykredit Realkredit A/S	2.381	2.563
Udstedte obligationer	46	68
Anden gæld til Nykredit Realkredit A/S	38	59
Efterstillede kapitalindskud	58	10
Øvrige renteudgifter	0	0
I alt	2.524	2.700
Modregning af renter af egne realkreditobligationer	-1	-54
I alt	2.523	2.646
4. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Lånesagsgebyrer ved nyudlån	63	51
Kurtage og øvrige gebyrer	51	43
I alt	114	94
5. AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER		
Gebyr for lånesagsbehandling	47	45
Provisioner til låneformidling	652	514
Kurtage og øvrige gebyrer	44	40
I alt	744	599
6. KURSREGULERINGER		
Realkreditudlån	1.663	5.836
Obligationer	156	97
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-54	-56
Øvrige forpligtelser	35	12
Udstedte obligationer mv. ¹	-1.663	-5.836
I alt	137	54

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

NOTER

Mio. kr.

	1. kv. 2017	1. kv. 2016
7. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
Aflønning af bestyrelse og direktion	1	1
Personaleudgifter	20	19
Øvrige administrationsudgifter	142	136
I alt	163	156
Aflønning af bestyrelse og direktion		
Bestyrelse		
Honorar mv.	0	0
Direktion		
Lønninger	1	1
Pensioner	0	0
I alt	1	1
Personaleudgifter		
Lønninger	15	15
Pensioner	2	2
Andre udgifter til social sikring	3	3
I alt	20	19
Antal beskæftigede		
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	125	127
8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.		
Forskydning i nedskrivninger på udlån, individuelle	48	112
Forskydning i nedskrivninger på udlån, gruppevise	19	-4
Periodens konstaterede tab	11	6
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-9	-7
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt	70	107
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	-5	-5
Tab modregnet i provisionsbetalinger til pengeinstitutter	-58	-57
Værdiregulering af tidligere afskrevne fordringer	-4	-3
I alt	2	43
Specifikation af nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger på udlån	477	528
Gruppevise nedskrivninger	596	785
Nedskrivninger i alt	1.072	1.313
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger primo	554	553
Periodens nedskrivninger	175	235
Tilbageførte nedskrivninger	-127	-123
Værdiregulering af overtagne ejendomme	-17	-20
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-108	-119
Nedskrivninger ultimo	477	528

NOTER

Mio. kr.

	1. kv. 2017	1. kv. 2016
8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT		
Gruppevise nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger primo	576	789
Periodens nedskrivninger, netto	19	-4
Nedskrivninger ultimo	596	785
Individuelle nedskrivninger på overtagne ejendomme		
Nedskrivninger primo	69	70
Overført fra nedskrivninger på udlån	17	20
Periodens nedskrivninger	2	1
Tilbageførte nedskrivninger	-8	-6
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-19	-9
Nedskrivninger ultimo	61	75
Specifikation af udlån		
Udlån, hvor der nedskrives individuelt	3.372	2.821
Nedskrivninger	477	528
Udlån efter nedskrivninger	2.895	2.294
Udlån, hvor der nedskrives gruppevist	40.685	38.709
Nedskrivninger	596	785
Udlån efter nedskrivninger	40.090	37.924
9. SKAT		
Aktuel skatteprocent	22,0	22,0
Ikke-fradragsberettigede omkostninger	-0,0	-0,0
Effektiv skatteprocent	22,0	22,0

NOTER

Mio. kr.

	31.03.2017	31.12.2016
10. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	17.558	19.341
I alt	17.558	19.341
11. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	607.036	599.943
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	73	68
I alt	607.109	600.011
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
Realkreditudlån	606.876	599.721
Restancer og udlæg	160	222
I alt	607.036	599.943
Realkreditudlån		
Saldo primo – nominal værdi	590.959	570.806
Nye lån	28.028	137.047
Ordinære afdrag	-2.495	-8.930
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-20.157	-107.964
Saldo ultimo – nominal værdi	596.336	590.959
Lån udgået ved midlertidig overtagelse af ejendomme	-32	-32
Regulering for renterisiko mv.	11.535	9.849
Regulering for kreditrisiko		
Individuelle nedskrivninger	-368	-479
Gruppevise nedskrivninger	-596	-576
Saldo ultimo – dagsværdi	606.876	599.721
Til sikkerhed for udlån er der foruden pant i ejendomme modtaget:		
Restancer før nedskrivninger	104	129
Udlæg før nedskrivninger	165	168
Nedskrivninger på restancer	-35	-3
Nedskrivninger på udlæg	-74	-72
I alt	160	222
Restancer på ydelser til og med septemberterminen 2016, hvorpå der ikke er foretaget nedskrivning, udgør 0 kr.		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Realkreditudlån	16	16
Andre udlån	57	52
I alt	73	68
Opgjort til dagsværdi udgjorde regnskabsposten 73 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2017 og 68 mio. kr. ultimo 2016.		
For realkreditudlån er der stillet følgende pengeinstitutgarantier:		
Supplerende garanti ud over pant i ejendommen	26.458	23.980
Lovbestemt garanti for forhåndslån	16.143	16.644
Garanti for lån udbetalt inden der foreligger tinglyst pantebrev	17.012	25.165
Saldo ultimo – nominal værdi	59.613	65.790

NOTER

Mio. kr.

	31.03.2017	31.12.2016
12. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
Egne realkreditobligationer	315	329
Andre realkreditobligationer	69.609	69.364
I alt	69.924	69.693
Overført til modregning i "Udstedte obligationer til dagsværdi" – note 15	-315	-329
Obligationer i alt	69.609	69.364
13. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE		
Restgæld, ultimo	12	11
Udlæg	28	28
Nedskrivninger, ultimo	-32	-29
I alt	9	10
14. ANDRE AKTIVER		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	9	22
Tilgodehavende renter og provision på udlån	1.058	1.169
Tilgodehavende renter fra obligationer og kreditinstitutter	379	533
Øvrige aktiver	49	29
I alt	1.495	1.754

NOTER

Mio. kr.

	31.03.2017	31.12.2016
15. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Gæld til kreditinstitutter	137	95
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. supplerende sikkerhed for SDO-finansieret realkreditudlån	9.939	10.976
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. funding af realkreditudlån	642.809	636.001
I alt	652.885	647.073
Heraf gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. funding af realkreditudlån		
Saldo primo – nominal værdi	626.799	593.450
Tilgang	44.476	185.904
Udtrækning og opsigelse	-36.787	-142.592
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-2.590	-9.964
Saldo ultimo – nominal værdi	631.898	626.799
Regulering til dagsværdi	10.911	9.203
I alt	642.809	636.001
Udstedte obligationer til dagsværdi		
Realkreditobligationer udstedt mod pant i fast ejendom		
Saldo primo – nominal værdi	10.845	19.651
Udtrækning og opsigelse	-789	-8.538
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-54	-269
Saldo ultimo	10.002	10.845
Modregning egne realkreditobligationer	-315	-329
Kursregulering til dagsværdi	624	646
I alt	10.311	11.162
Realkreditobligationer udtrukket til førstkommende kreditortermi	469	789
16. ANDRE PASSIVER		
Skyldige renter og provision	4.578	4.812
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	77	43
Anden gæld	660	771
I alt	5.315	5.625

NOTER

Mio. kr.

	31.03.2017	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 Realkredit A/S er kreditor på lånene. Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes i kapitalgrundlaget, udgør 6.000 mio. kr. mod 6.000 mio. kr. pr. 31. marts 2017		
Ansvarlig lånekapital		
Nom. 2.000 mio. kr. er optaget den 21. december 2015. Lånet forfalder til kurs 100 den 1. januar 2026. Lånet 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. Lånet 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		
Øvrige forpligtelser	7	7
Ikke-balanceførte poster	7	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. kvartal 2017 og 1 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. 16 mio. kr. i 1. kvartal 2017.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Foreningen Nykredit 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 Foreningen Nykredit.

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. 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 1. kvartal 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 10,0 mia. kr. pr. 31. marts 2017 mod 11,0 mia. kr. den 31. december 2016.

Totalkredit A/S har optaget lån hos Nykredit Realkredit A/S i form af efterstillede kapitalindskud. Ultimo 2016 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. kvartal 2017 modtaget for 1,6 mia. kr. prioritetslån fra Nykredit Bank A/S

NOTER

Mio. kr.

	31.03.2017	31.12.2016
20. KAPITAL OG SOLVENS		
Kapitalgrundlag		
Egenkapital ultimo	20.661	20.661
Forskellen mellem forventede tab og nedskrivninger	-214	-206
Øvrige fradrag	-	-9
Overgangsjusteringer	42	82
Egentlig kernekapital	20.489	20.528
Hybrid kernekapital		
Hybrid kernekapital	4.000	4.000
Frdrag i hybrid kernekapital	-	-
Overgangsjustering af fradrag	-21	-41
Modregning af overskydende fradrag	-	-
Hybrid kernekapital i alt efter fradrag	3.979	3.959
Supplerende kapital		
Supplerende kapital	2.000	2.000
Tillæg/fradrag i den supplerende kapital	73	70
Overgangsjustering af fradrag	-21	-41
Modregning af overskydende fradrag	-	-
Kapitalgrundlag	26.520	26.516
Kapitalkrav		
Kreditrisiko	6.615	6.717
Markedsrisiko	273	297
Operationel risiko	451	370
Kapitalkrav i alt	7.339	7.384
Kapitalkrav i alt med overgangsregel¹	18.984	18.800
Risikoeksponeringer i alt	91.747	92.296
Nøgletal		
Egentlig kernekapitalprocent	22,3	22,2
Kapitalprocent	28,9	28,7
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov		
Søjle I – primære risici		
Kreditrisiko	6.615	6.717
Markedsrisiko	273	297
Operationel risiko	451	370
Søjle I – i alt	7.339	7.384
Søjle II – øvrige risici		
Føringet konjunkturforløb	1.076	1.097
Andre forhold	1.157	1.163
Søjle II – i alt	2.233	2.260
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag i alt	9.572	9.644
Risikoeksponeringer i alt	91.747	92.296
Solvensbehov, %	10,4	10,4

¹ 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.

Egenkapitalen for 1. kvartal 2017 er opgjort eksklusive indregning af periodens løbende resultat.

NOTER

Mio. kr.

	1. kv. 2017	1. kv. 2016	1. kv. 2015	1. kv. 2014	1. kv. 2013
21. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR					
Resultatoppgørelse i sammendrag					
Netto renteindtægter	1.394	1.180	1.270	1.080	798
Netto gebyrindtægter mv.	-630	-504	-489	-464	-384
Netto rente- og gebyrindtægter	764	676	781	616	414
Kursreguleringer	137	54	76	-15	-18
Andre driftsindtægter	-	0	0	0	0
Udgifter til personale og administration	163	155	127	95	95
Andre driftsudgifter	1	0	0	-	-
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	2	43	156	18	123
Resultat før skat	736	530	574	487	178
Skat	162	117	135	119	44
Årets resultat	574	413	438	368	133
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2013
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	17.558	14.829	28.160	17.672	16.718
Realkreditudlån	607.036	580.088	563.453	544.361	528.658
Obligationer og aktier mv.	69.609	67.509	113.770	92.539	99.557
Øvrige aktiver	1.595	1.903	3.459	2.971	3.045
Aktiver i alt	695.798	664.330	708.842	657.543	647.978
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	652.885	623.614	653.649	585.452	566.943
Udstedte obligationer	10.311	13.606	25.880	44.993	54.799
Øvrige passiver	5.367	6.084	8.661	7.977	7.913
Efterstillede kapitalindskud	6.000	2.000	3.100	3.100	3.100
Egenkapital	21.235	19.026	17.552	16.022	15.223
Passiver i alt	695.798	664.330	708.842	657.543	647.978
Egenkapitalens forrentning efter skat, %	2,7	2,2	2,5	2,3	0,9
Egenkapitalens forrentning før skat, %	3,5	2,8	3,3	3,1	1,2
Udlån i forhold til egenkapital	28,6	30,5	32,1	34,0	34,7
Periodens udlånsvækst i procent	0,9	0,7	1,5	-0,2	1,1
Periodens nedskrivningsprocent	0,00	0,01	0,03	0,00	0,02
Kapitalprocent	28,9	23,9	20,9	21,3	21,1
Egentlig kernekapitalprocent	22,3	21,6	18,2	17,8	17,6
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	125	127	113	129	132

HOVED- OG NØGLETAL I SEKS KVARTALER

	Mio. kr.					
	1. kvrt. 2017	4. kvrt. 2016	3. kvrt. 2016	2. kvrt. 2016	1. kvrt. 2016	4. kvrt. 2015
Basisindtægter af						
Forretningsdrift	905	950	939	713	740	648
Renteudgifter af efterstillede kapitalindskud	-19	-23	-23	-23	-30	-30
Sikret seniorgæld	-58	-22	-10	-10	-10	-
Fonds	3	3	2	3	2	-8
Indtægter af kerneforretning	831	908	908	683	702	610
Driftsomkostninger og afskrivninger	163	188	161	168	156	119
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger	667	720	747	515	546	491
Nedskrivninger på udlån mv.	2	-16	19	1	43	41
Resultat af kerneforretning	665	736	728	514	504	450
Beholdningsindtjening	70	33	44	44	26	30
Resultat før skat	736	769	771	558	529	480
Skat	162	169	170	123	117	113
Periodens resultat	574	600	601	436	413	367
BALANCE ULTIMO I SAMMENDRAG	31.03.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016	31.12.2015
Aktiver						
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	17.558	19.341	21.178	17.230	14.829	15.850
Realkreditudlån	607.036	599.943	596.942	590.189	580.088	570.443
Obligationer til dagsværdi	69.609	69.364	80.654	53.644	67.509	62.843
Øvrige aktiver	1.595	1.878	1.915	1.696	1.904	2.381
Aktiver i alt	695.798	690.527	700.689	662.760	664.330	651.517
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	652.885	647.073	660.000	622.514	623.614	606.415
Udstedte obligationer til dagsværdi	10.311	11.162	12.076	12.816	13.606	18.368
Efterstillede kapitalindskud	6.000	6.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Øvrige passiver	5.367	5.631	6.551	5.968	6.084	6.121
Egenkapital	21.235	20.661	20.063	19.461	19.026	18.613
Passiver i alt	695.798	690.527	700.689	662.760	664.330	651.517