

Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S  
og pressen

20. august 2013

**HALVÅRSRAPPORT 2013**  
**Totalkredit A/S**  
**(1. januar – 30. juni 2013)**

**PERIODEN – KORT FORTALT**

- Resultat før skat blev 296 mio. kr. mod 344 mio. kr. i 1. halvår 2012
- Basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 869 mio. kr. mod 838 mio. kr. i 1. halvår 2012
- Nettoomkostningerne til supplerende sikkerhedsstillelse for SDO-finansieret udlån steg med 59 mio. kr. til 151 mio. kr.
- Basisindtægter af fonds faldt til 3 mio. kr. i 1. halvår 2013 fra 26 mio. kr. i samme periode sidste år
- Driftsomkostningerne blev 201 mio. kr. mod 196 mio. kr. i 1. halvår 2012
- Nedskrivninger på udlån udgjorde i 1. halvår 2013 i alt 245 mio. kr. svarende til 0,05% af udlånsbestanden
- Beholdningsindtjeningen udgjorde 21 mio. kr. mod 99 mio. kr. i samme periode sidste år
- Bruttonyudlånet i 1. halvår 2013 blev 37 mia. kr. mod 79 mia. kr. i 1. halvår 2012
- Udlånsbestanden opgjort til nominal værdi steg i 1. halvår 2013 med 12 mia. kr. til 522 mia. kr.

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. halvår 2013	1. halvår 2012	Året 2012
<b>BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT</b>			
<b>Basisindtægter af</b>			
- forretningsdrift	869	838	1.753
- junior covered bonds	-151	-92	-234
- fonds	3	26	21
<b>I alt</b>	<b>721</b>	<b>772</b>	<b>1.540</b>
Driftsomkostninger og afskrivninger	201	196	371
<b>Basisindtjening før nedskrivninger</b>	<b>520</b>	<b>576</b>	<b>1.169</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	245	331	528
<b>Basisindtjening efter nedskrivninger</b>	<b>275</b>	<b>245</b>	<b>641</b>
Beholdningsindtjening	21	99	56
<b>Resultat før skat</b>	<b>296</b>	<b>344</b>	<b>697</b>
Skat	74	86	175
<b>Periodens resultat</b>	<b>222</b>	<b>258</b>	<b>522</b>
<b>BALANCEN I SAMMENDRAG ULTIMO</b>	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
<b>AKTIVER</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	14.559	23.288	20.942
Realkreditudlån til dagsværdi	531.185	503.733	522.980
Obligationer til dagsværdi	50.393	45.890	85.235
Øvrige aktiver	3.577	4.217	3.240
<b>Aktiver i alt</b>	<b>599.714</b>	<b>577.128</b>	<b>632.397</b>
<b>PASSIVER</b>			
Gæld til kreditinstitutter	521.723	482.187	547.012
Udstedte obligationer til dagsværdi	52.371	67.368	58.516
Efterstillede kapitalindskud – supplerende kapital	3.100	3.100	3.100
Øvrige passiver	7.209	9.647	8.679
Egenkapital	15.311	14.826	15.090
<b>Passiver i alt</b>	<b>599.714</b>	<b>577.128</b>	<b>632.397</b>
<b>NØGLETAL</b>			
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital p.a.	2,9	3,6	3,6
Basisindtjening før nedskrivninger i procent af gnsn. egenkapital p.a.	6,8	8,0	8,1
Omkostninger i procent af basisindtægter af forretningsdrift	23,1	23,4	24,1
Periodens tabs- og nedskrivningsprocent	0,05	0,07	0,10
Solvensprocent	21,9	19,7	22,2
Kernekapitalprocent	18,3	16,4	18,4
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital	18,3	16,4	18,4
Solvensbehov, %	10,4	9,9	10,6



## Halvårsrapport 1. halvår 2013

Totalkredits resultat før skat blev 296 mio. kr. mod 344 mio. kr. i samme periode sidste år. Efter skat blev resultatet 222 mio. kr.

Resultatet for 1. halvår 2013 viser øgede indtægter fra forretningsdrift, stigende udgifter til supplerende sikkerhedsstillelse ved SDO-finansieret udlån og et fald i finansindtægterne samt et fortsat behov for nedskrivninger på udlån.

### Basisindtjening før nedskrivninger

Basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 869 mio. kr. mod 838 mio. kr. i 1. halvår 2012. Væksten i basisindtægter af forretningsdrift på i alt 31 mio. kr. kan henføres til en vækst i udlånet samt bidragsforhøjelser gennemført i april 2012.

Indtægterne fra udlånsbestanden steg således netto med 110 mio. kr. sammenlignet med 1. halvår 2012, hvorimod de aktivitetsbestemte indtægter faldt med 76 mio. kr. som følge af en nedgang i udlånsaktiviteten.

Nettorenteudgiften til junior covered bonds blev 151 mio. kr. mod 92 mio. kr. i 1. halvår 2012.

Basisindtægter af fonds blev 3 mio. kr. mod 26 mio. kr. i samme periode sidste år. Udviklingen var en følge af et fald i den risikofri rente, der faldt fra 0,65% i 1. halvår 2012 til 0,25% i 1. halvår 2013. Den risikofri rente svarer til Nationalbankens gennemsnitlige udlånsrente. Basisindtægter af fonds indeholder derudover renteudgifter vedrørende supplerende kapital.

Driftsomkostningerne blev 201 mio. kr. mod 196 mio. kr. i 1. halvår 2012.

Basisindtjening før nedskrivninger blev 520 mio. kr. mod 576 mio. kr. i 1. halvår 2012.

### Nedskrivninger på udlån mv.

I 1. halvår 2013 udgjorde nedskrivninger på udlån 245 mio. kr. mod 331 mio. kr. i samme periode sidste år. Nedskrivningerne i 1. halvår 2013 svarer til 0,05% af udlånet mod 0,07% for 1. halvår 2012.

Periodens konstaterede tab udgjorde i alt 308 mio. kr., hvoraf 142 mio. kr. blev dækket af pengeinstitutterne ved modregning i provisioner eller garantistillelse. I årene 2010-2012 udgjorde de konstaterede tab 271 mio. kr., 408 mio. kr. og 557 mio. kr. Heraf dækkede pengeinstitutterne i gennemsnit ca. 44% af tabene.

Tabene er hovedsageligt placeret i geografiske områder med et svagt ejendomsmarked, og særligt hårdt ramt er områder, hvor ejendomsprisen forud for finanskrisen var steget meget. Det gør sig eksempelvis gældende for region Sjælland, hvor ca. 37%

af tabene er placeret. I regioner, hvor prisudviklingen var mere moderat, er det blandt andet ejendommens placering i forhold til bynærhed, som har vist sig at have betydning for tabets størrelse.

De samlede nedskrivninger (korrektivkonto) udgjorde i alt 971 mio. kr. mod 904 mio. kr. primo året. Nedskrivningerne svarer til 0,18% af udlånet.

Nedskrivninger er fordelt med 445 mio. kr. på individuelle nedskrivninger og 526 mio. kr. på gruppevise nedskrivninger.

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

Der blev i 1. halvår 2013 overtaget 72 ejendomme på tvangsauktion, og der blev solgt 78 ejendomme. Ultimo halvåret udgjorde beholdningen af overtagne ejendomme 73 mod 79 primo året.

### Beholdningsindtjeningen

Beholdningsindtjeningen udgjorde 21 mio. kr. mod 99 mio. kr. i 1. halvår 2012.

### Udlån

Bruttonydlånet udgjorde 37 mia. kr. mod 79 mia. kr. i 1. halvår 2012, hvor aktiviteten var ekstraordinært høj som følge af, at mange boligejere omlagde deres lån.

Udlånsbestanden opgjort til nominel værdi udgjorde ultimo halvåret 522 mia. kr. mod 510 mia. kr. primo året. Ud af den samlede stigning på 12 mia. kr. vedrører ca. 52% udlån formidlet af Nykredit Realkredit A/S.

Totalkredits markedsandel målt på bestand udgjorde 36,6% ultimo halvåret, hvoraf 34,0% kan henføres til udlån serviceret af lokale og regionale pengeinstitutter.

### Belåningsgrader (LTV)

Udlånsbestandens gennemsnitlige LTV (loan-to-value), beregnet som den yderste udlånskroner i hver ejendom, udgjorde 77% ultimo juni 2013, hvilket er et fald på 1 procentpoint i forhold til primo året.

På den del af udlånsbestanden, der er finansieret med særligt dækkede obligationer, skal der stilles supplerende sikkerhed over for obligationsejerne, når belåningsgraden (LTV) overstiger fastsatte grænser, som er 80% for ejerboliger og 60% for sommerhuse. Behovet for supplerende sikkerhed var ultimo juni 2013 opgjort til 26,1 mia. kr. mod 28,3 mia. kr. ultimo december 2012.



Ultimo juni 2013 havde Totalkredit til brug for sikkerhedsstillelse optaget lån for 31,9 mia. kr. mod 22,3 mia. kr. ultimo juni 2012. Totalkredits omkostning til supplerende sikkerhed er i 1. halvår 2013 steget med 59 mio. kr. som følge af den øgede låneoptagelse samt en mindre stigning i den gennemsnitlige fundingomkostning.

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

### **Balance**

Balancen udgjorde 600 mia. kr. ultimo halvåret mod 632 mia. kr. primo året.

Aktiverne er i al væsentlighed sammensat af 3 poster bestående af tilgodehavender fra kreditinstitutter på i alt 15 mia. kr., realkreditlån på 531 mia. kr. og en obligationsbeholdning på 50 mia. kr.

Passiverne er i hovedposter sammensat af gæld til moderselskabet Nykredit Realkredit A/S på i alt 522 mia. kr., hvoraf 490 mia. kr. vedrører funding af realkreditlån, og 32 mia. kr. er i forbindelse med supplerende sikkerhedsstillelse ved SDO-finansieret udlån.

Totalkredit havde udstedt egne obligationer for 52 mia. kr.

Egenkapitalen inkl. periodens resultat udgjorde ultimo 1. halvår 2013 i alt 15,3 mia. kr.

### **KAPITAL OG SOLVENS**

Basiskapitalen udgjorde 18,2 mia. kr., og de risikovægtede poster udgjorde 83,3 mia. kr., svarende til en solvensprocent på 21,9.

Kapitalkravet udgjorde 6,7 mia. kr. og kernekapitalprocenten udgjorde 18,3 ultimo 1. halvår 2013.

Kapitalkravet udgjorde efter overgangsreglerne 17,2 mia. kr., svarende til en solvensprocent på mindst 20,6. 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 træder i kraft.

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

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. halvår 2013 udgjorde den tilstrækkelige basiskapital 8,7 mia. kr., svarende til et individuelt solvensbehov på 10,4%.

### **NY REGULERING**

EU har netop vedtaget en meget omfattende ændring af reguleringen af kreditinstitutters kapital- og likviditetsforhold.

De nye krav indføres gradvist frem mod 2019. På en række områder er kravene ikke endeligt specificerede, men skal i perioden frem mod 2019 fastlægges i detaljer af den europæiske bankmyndighed EBA og af myndigheder og parlamenter i de enkelte EU-lande.

Kravene til kapital bliver forøget væsentligt. På likviditetsområdet forventes danske realkreditobligationer at blive anerkendt som meget likvide aktiver, men de ændrede likviditetsregler vil generelt betyde, at likviditetsberedskabet skal være større end i dag.

Nykredit Realkredit-koncernen og dermed Totalkredit forventes udpeget som systemisk vigtig finansiel institution. På grundlag af SIFI-udvalgets rapport forventes Totalkredit at få et øget krav til egenkapital på 2% af risikovægtede poster. Hertil kommer en særlig krisehåndteringsbuffer for danske SIFI-institutter på 5% af risikovægtede poster. Krisehåndteringsbufferen skal bestå af ansvarlig kapital med særlige vilkår for nedskrivning og/eller konvertering til aktiekapital.

Samlet set et kapitalkrav på op til 18% af risikovægtede poster, hvilket skal ses i forhold til Totalkredits aktuelle solvensbehov på 10,4%.

Det vil være Totalkredits politik at have en egenkapital på mindst 15% af risikovægtede poster under de nuværende konjunkturforskel. Den resterende del af kapitalkravet forventes opfyldt med en kombination af egenkapital og ansvarlig lånekapital.

### **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 hos Standard & Poor's. Kapitalcentret er ikke åbent for nyudlån.

## **ØVRIGE FORHOLD**

### **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 halvårsrapporten.

### **NYE PRISER PÅ REALKREDITLÅN**

Totalkredit har med virkning fra 1. oktober 2013 varslet nye priser på nyudlån og bestående lån. Prisforhøjelsen foretages med baggrund i de forhold, der er omtalt i afsnittet "Ny regulering" og forhøjelserne er nødvendige for at overholde de nye krav samt fastholde udlånsmulighederne. Samtidig ændres prisstrukturen, således at den giver en bedre sammenhæng mellem pris og risiko i form af låntype og belåningsgrad.

### **FORVENTNINGER TIL 2013**

Med indregning af de nye priser pr. 1. oktober 2013 forventes samlet set et resultat før skat på niveau med resultatet for 2012, men resultatet afhænger dog af udviklingen på boligmarkedet, udviklingen i beskæftigelsen og udviklingen på de finansielle markeder i 2. halvår 2013.

### **BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS AFSLUTNING**

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

### **ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

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

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

Alle tal i halvårsrapporten 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.

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 halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2013 for Totalkredit A/S.

Halvårsrapporten og ledelsesberetningen udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

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

Taastrup, 20. august 2013

### DIREKTION

Troels Bülow-Olsen

Hans Henrik Andersen

Allan Rømer

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar til 30. juni 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.

Halvårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

### 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 – 30. juni

BELØB I MIO. KR.

	Note	1. halvår 2013	1. halvår 2012
Renteindtægter	1	8.211	9.238
Renteudgifter	2	6.644	7.750
<b>Nettorenteindtægter</b>		<b>1.567</b>	<b>1.488</b>
Gebyrer og provisionsindtægter	3	178	370
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4	946	948
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>799</b>	<b>910</b>
Kursreguleringer	5	-58	-40
Andre driftsindtægter		0	1
Udgifter til personale og administration	6	201	196
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7	245	331
<b>Resultat før skat</b>		<b>296</b>	<b>344</b>
Skat		74	86
<b>Periodens resultat</b>		<b>222</b>	<b>258</b>
<b>Totalindkomst</b>			
<b>Periodens resultat</b>		<b>222</b>	<b>258</b>
Anden totalindkomst		-	-
<b>Periodens totalindkomst</b>		<b>222</b>	<b>258</b>



## Balance ultimo

BELØB I MIO. KR.

	Note	30.06.2013	31.12.2012
<b>AKTIVER</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	14.559	20.942
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	9	531.340	523.069
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9	36	35
Obligationer til dagsværdi	10	50.393	85.235
Øvrige materielle aktiver		0	0
Udskudte skatteaktiver		2	1
Aktiver i midlertidig besiddelse	11	35	44
Andre aktiver	12	3.336	3.064
Periodeafgrænsningsposter		13	7
<b>Aktiver i alt</b>		<b>599.714</b>	<b>632.397</b>
<b>PASSIVER</b>			
Gæld til kreditinstitutter	13	521.723	547.012
Udstedte obligationer til dagsværdi	14	52.371	58.516
Aktuelle skatteforpligtelser		48	0
Andre passiver	15	7.154	8.672
<b>Gæld i alt</b>		<b>581.296</b>	<b>614.200</b>
Hensatte forpligtelser		7	7
Efterstillede kapitalindskud – supplerende kapital	16	3.100	3.100
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital		848	848
<b>Reserver</b>			
Reserver i serier		1.646	1.646
Øvrige reserver		12.596	12.596
Overført resultat for perioden		222	-
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>15.311</b>	<b>15.090</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>599.714</b>	<b>632.397</b>
<b>IKKE-BALANCEFØRTE POSTER</b>			
	17		
Garantier mv.		0	0
Andre forpligtelser		10	11
<b>I alt</b>		<b>10</b>	<b>11</b>



# Egenkapitalopgørelse

BELØB I MIO. KR.

	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Reserver i serier</b>	<b>Øvrige reserver</b>	<b>I alt</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2013</b>	<b>848</b>	<b>1.646</b>	<b>12.596</b>	<b>15.090</b>
Periodens resultat			222	222
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>			<b>222</b>	<b>222</b>
<b>Egenkapital 30. juni 2013</b>	<b>848</b>	<b>1.646</b>	<b>12.818</b>	<b>15.311</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2012</b>	<b>799</b>	<b>1.646</b>	<b>11.373</b>	<b>13.818</b>
Periodens resultat			258	258
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>			<b>258</b>	<b>258</b>
<b>Kapitaltilførsel ved aktietegning</b>	<b>49</b>		<b>701</b>	<b>750</b>
<b>Egenkapital 30. juni 2012</b>	<b>848</b>	<b>1.646</b>	<b>12.332</b>	<b>14.826</b>

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.

	30.06.2013	30.06.2012
<b>Periodens resultat efter skat</b>	<b>222</b>	<b>258</b>
<b>Regulering for ikke-kontante driftsposter, afskrivninger og nedskrivninger</b>		
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	0	0
Nedskrivninger på udlån	245	331
Periodeafgrænsningsposter, netto	-7	-2
Beregnet skat af periodens resultat	74	86
Regulering i øvrigt	9	64
<b>I alt</b>	<b>321</b>	<b>479</b>
<b>Periodens resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter</b>	<b>543</b>	<b>737</b>
<b>Ændring i driftskapital</b>		
Udlån	-8.516	-23.104
Indlån og gæld til kreditinstitutter	-25.289	1.643
Udstedte realkreditobligationer	-6.145	-10.960
Anden driftskapital	-1.791	-964
<b>I alt</b>	<b>-41.741</b>	<b>-33.385</b>
<b>Betalt selskabsskat netto</b>	<b>-26</b>	<b>-</b>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-41.224</b>	<b>-32.648</b>
<b>Pengestrøm fra investerings- og finansieringsaktivitet</b>		
Finansielle anlægsaktiver	34.841	40.622
Kapitalforhøjelse via aktieemission	-	750
<b>I alt</b>	<b>34.841</b>	<b>41.372</b>
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>-6.383</b>	<b>8.724</b>
<b>Likvider primo</b>	<b>20.942</b>	<b>14.565</b>
<b>Likvider ultimo</b>	<b>14.559</b>	<b>23.288</b>

# Noter

BELØB I MIO. KR.

	1. halvår 2013	1. halvår 2012
<b>1. RENTEINDTÆGTER</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	15	43
Udlån og andre tilgodehavender	6.313	7.464
Bidrag	1.528	1.280
Obligationer:		
- Egne realkreditobligationer	4	2
- Andre realkreditobligationer	346	441
Afledte finansielle instrumenter:		
- Rentekontrakter	9	10
<b>I alt</b>	<b>8.215</b>	<b>9.240</b>
Renter af egne realkreditobligationer modregnes i renteudgifter – note 2	-4	-2
<b>I alt</b>	<b>8.211</b>	<b>9.238</b>
<b>2. RENTEUDGIFTER</b>		
Funding af realkreditudlån via Nykredit Realkredit A/S	5.662	6.403
Udstedte obligationer	638	1.059
Anden gæld til Nykredit Realkredit A/S	323	253
Efterstillede kapitalindskud	25	37
Øvrige renteudgifter	0	0
<b>I alt</b>	<b>6.648</b>	<b>7.752</b>
Modregning af renter af egne realkreditobligationer – note 1	4	2
<b>I alt</b>	<b>6.644</b>	<b>7.750</b>
<b>3. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER</b>		
Lånesagsgebyrer ved nyudlån	114	242
Kurtage og øvrige gebyrer	64	128
<b>I alt</b>	<b>178</b>	<b>370</b>
<b>4. AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER</b>		
Gebyr for lånesagsbehandling	92	191
Provisioner til låneformidlere	781	643
Kurtage og øvrige gebyrer	73	114
<b>I alt</b>	<b>946</b>	<b>948</b>



## Noter

BELØB I MIO. KR.

	1. halvår 2013	1. halvår 2012
<b>5. KURSREGULERINGER</b>		
Realkreditudlån	-3.715	728
Obligationer	-167	81
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	132	7
Øvrige passiver	-23	-128
Udstedte obligationer, herunder obligationer udstedt af Nykredit Realkredit A/S i forbindelse med funding af realkreditudlån ydet af Totalkredit A/S	3.715	-728
<b>I alt</b>	<b>-58</b>	<b>-40</b>
<b>6. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION</b>		
Aflønning bestyrelse og direktion	3	3
Personaleudgifter	40	36
Administrationsomkostninger	157	157
<b>I alt</b>	<b>200</b>	<b>196</b>
<b>Aflønning af bestyrelse og direktion</b>		
<b>Bestyrelse:</b>		
Honorar mv.	0	0
<b>Direktion:</b>		
Lønninger	2	2
Pensioner	0	0
Andre udgifter til social sikring og afgifter	0	0
<b>I alt</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
Pensions- og fratrædelsesvilkår for direktionen er uændrede i forhold til omtale i årsrapporten for 2012.		
<b>Personaleudgifter:</b>		
Lønninger	32	30
Pensioner	3	3
Andre udgifter til social sikring og afgifter	5	3
<b>I alt</b>	<b>40</b>	<b>36</b>
<b>Antal beskæftigede</b>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	129	118

# Noter

BELØB I MIO. KR.

	1. halvår 2013	1. halvår 2012
<b>7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER</b>		
Forskydning i nedskrivninger på udlån, individuelle	187	223
Forskydning i nedskrivninger på udlån, gruppevise	80	131
Periodens konstaterede tab, netto	117	81
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-2	-2
<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt</b>	<b>382</b>	<b>433</b>
Værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse	5	22
Tab dækket af sikkerhedsstillelse fra pengeinstitutter	-142	-124
<b>I alt</b>	<b>245</b>	<b>331</b>
<b>Specifikation af nedskrivninger på udlån</b>		
Individuelle nedskrivninger	445	424
Gruppevise nedskrivninger	526	442
<b>Nedskrivninger i alt</b>	<b>971</b>	<b>866</b>
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån</b>		
Nedskrivninger primo	458	393
Periodens nedskrivninger	295	287
Tilbageførte nedskrivninger	-108	-64
Værdiregulering af overtagne ejendomme	-30	-39
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-169	-153
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>445</b>	<b>424</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån</b>		
Nedskrivninger primo	446	311
Periodens nedskrivninger, netto	80	131
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>526</b>	<b>442</b>
<b>Individuelle nedskrivninger på overtagne ejendomme</b>		
Nedskrivninger primo	128	96
Overført fra ikke-overtagne ejendomme	30	39
Nedskrivninger i periodens løb	34	34
Tilbageførte nedskrivninger	-29	-12
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-22	-31
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>141</b>	<b>126</b>



## Noter

BELØB I MIO. KR.

	1. halvår 2013	1. halvår 2012
<b>7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER – fortsat</b>		
<b>Specifikation af udlån</b>		
Udlån, hvor der nedskrives individuelt	2.191	2.178
Nedskrivninger	-445	-424
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>	<b>1.745</b>	<b>1.754</b>
Udlån, hvor der nedskrives gruppevis	25.990	30.233
Nedskrivninger	-526	-442
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>	<b>25.464</b>	<b>29.791</b>
	30.06.2013	31.12.2012
<b>8. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	14.559	20.942

# Noter

BELØB I MIO. KR.

	30.06.2013	31.12.2012
<b>9. UDLÅN</b>		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	531.340	523.069
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	36	35
<b>I alt</b>	<b>531.376</b>	<b>523.104</b>
<b>Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi</b>		
Realkreditudlån	531.154	522.949
Tilgodehavender på udlån i ikke-overtagne ejendomme	186	120
<b>I alt</b>	<b>531.340</b>	<b>523.069</b>
<b>Realkreditudlån</b>		
Saldo primo – nominel værdi	509.915	473.566
Nye lån	36.729	130.686
Ordinære afdrag	-3.484	-4.692
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-21.067	-89.645
<b>Saldo ultimo – nominel værdi</b>	<b>522.093</b>	<b>509.915</b>
Lån udgået ved midlertidig overtagelse af ejendomme	-19	-39
Regulering til dagsværdi	9.931	13.860
<b>Regulering for kreditrisiko</b>		
Individuelle nedskrivninger	-325	-341
Gruppevis nedskrivninger	-526	-446
<b>Saldo ultimo – dagsværdi</b>	<b>531.154</b>	<b>522.949</b>
<b>Tilgodehavender på udlån i ikke-overtagne ejendomme</b>		
Restancer før nedskrivninger	110	115
Udlæg før nedskrivninger	196	122
Nedskrivninger på restancer og udlæg	-120	-117
<b>I alt</b>	<b>186</b>	<b>120</b>
<b>Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>		
Realkreditudlån	31	31
Andre udlån	5	4
<b>I alt</b>	<b>35</b>	<b>35</b>
Opgjort til dagsværdi udgør regnskabsposten 35 mio. kr. ultimo 1. halvår 2013 og 35 mio. kr. ultimo 2012.		
<b>For realkreditudlån er der stillet følgende pengeinstitutgarantier:</b>		
Supplerende garanti ud over pant i ejendommen	7.986	7.987
Lovbestemt garanti for forhåndslån	9.670	10.050
Garanti for lån udbetalt inden der foreligger tinglyst pantebrev	12.496	18.457
<b>I alt</b>	<b>30.152</b>	<b>36.494</b>



## Noter

BELØB I MIO. KR.

	30.06.2013	31.12.2012
<b>10. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI</b>		
- Egne realkreditobligationer	897	159
- Andre realkreditobligationer	50.393	85.235
<b>I alt</b>	<b>51.290</b>	<b>85.394</b>
Overført til modregning i "Udstedte obligationer til dagsværdi" – note 14	-897	-159
<b>Obligationer i alt</b>	<b>50.393</b>	<b>85.235</b>
<b>Heraf:</b>		
Udtrukne obligationer	163	150
Obligationer, der hidrører fra placering af kontantbeløb ved paristraks-indfrielse, samt provenu ved afdækning af fastkursaftaler	-	13.654
Obligationer forlods udstedt ved refinansiering af rentetilpasningslån	-	25.302
<b>11. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE</b>		
Restgæld, ultimo	12	8
Udlæg	83	99
Nedskrivninger, ultimo	-60	-63
<b>I alt</b>	<b>35</b>	<b>44</b>
<b>12. ANDRE AKTIVER</b>		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	126	1
Tilgodehavende renter og provision på udlån	2.808	1.764
Tilgodehavende renter fra obligationer og kreditinstitutter	359	1.245
Øvrige aktiver	43	54
<b>I alt</b>	<b>3.336</b>	<b>3.064</b>
<b>13. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER</b>		
Gæld til kreditinstitutter, anden gæld	29	19
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedrørende supplerende sikkerhed for SDO-finansieret realkreditlån	31.914	26.305
Funding af realkreditlån via Nykredit Realkredit A/S	489.780	520.688
<b>I alt</b>	<b>521.723</b>	<b>547.012</b>
<b>Heraf funding af realkreditlån via Nykredit Realkredit A/S</b>		
Saldo primo – nominal værdi	509.138	455.100
Tilgang	86.932	272.897
Udtrækning og opsigelse	-111.690	-204.700
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-2.458	-14.159
<b>Saldo ultimo – nominal værdi</b>	<b>481.922</b>	<b>509.138</b>
Regulering til dagsværdi	7.858	11.550
<b>I alt</b>	<b>489.780</b>	<b>520.688</b>



# Noter

BELØB I MIO. KR.

	30.06.2013	31.12.2012
<b>14. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI</b>		
Realkreditobligationer udstedt mod pant i fast ejendom		
Saldo primo – nominal værdi	56.366	77.128
Udtrækning og opsigelse	-4.077	-14.052
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-1.094	-6.710
<b>Saldo ultimo</b>	<b>51.195</b>	<b>56.366</b>
Modregning af egne obligationer	-897	-159
Regulering til dagsværdi	2.073	2.309
<b>I alt</b>	<b>52.371</b>	<b>58.516</b>
Obligationer udtrukket til førstkomende kreditortermi	1.684	2.269
<b>15. ANDRE PASSIVER</b>		
Rente til udstedte realkreditobligationer, herunder obligationer udstedt af Nykredit Realkredit A/S til funding af realkreditudlån i Totalkredit A/S	4.691	6.460
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	56	5
Øvrige passiver	2.407	2.207
<b>I alt</b>	<b>7.154</b>	<b>8.672</b>
<b>16. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD</b>		
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 basiskapitalen mv. i henhold til bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital.		
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.		
<b>17. IKKE-BALANCEFØRTE POSTER</b>		
<b>Garantier</b>		
Finansgarantier	0	0
Garantier i alt	0	0
<b>Andre forpligtelser</b>		
Øvrige forpligtelser	10	11
Andre forpligtelser i alt	10	11
<b>Ikke-balanceførte poster i alt</b>	<b>10</b>	<b>11</b>



## 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.

#### **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.

	30.06.2013	31.12.2012
<b>Basiskapital</b>		
Kernekapital		
- Egenkapital ultimo	15.311	15.090
- Aktiverede skatteaktiver	-2	-2
- Forskellen mellem forventede tab og nedskrivninger	-84	-35
<b>Kernekapital efter fradrag</b>	<b>15.225</b>	<b>15.052</b>
<b>Supplerende kapital i alt</b>	<b>3.100</b>	<b>3.100</b>
- Forskellen mellem forventede tab og nedskrivninger	-84	-35
<b>Basiskapital i alt efter fradrag</b>	<b>18.241</b>	<b>18.117</b>
<b>Kapitalkrav</b>		
Kreditrisiko	5.866	5.844
Markedsrisiko	551	420
Operationel risiko	246	265
<b>Kapitalkrav i alt<sup>1</sup></b>	<b>6.663</b>	<b>6.529</b>
<b>Risikovægtede aktiver i alt</b>	<b>83.288</b>	<b>81.614</b>
<b>Nøgletal</b>		
Kernekapitalprocent	18,3	18,4
Solvensprocent	21,9	22,2
<sup>1</sup> Kapitalkravet er underlagt en overgangsregel i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsens overgangsbestemmelser. Kapitalkravet skal som minimum udgøre 80% af kapitalkravet under Basel I. Ultimo 1. halvår 2013 er kapitalkravet med overgangsbestemmelserne 17,2 mia. kr.		
<b>Tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov</b>		
<b>Søjle I – Primære risici</b>		
Kreditrisiko	6.538	6.533
Markedsrisiko	341	378
Operationel risiko	183	214
<b>Søjle I i alt</b>	<b>7.062</b>	<b>7.125</b>
<b>Søjle II – Øvrige risici</b>		
Forringet konjunkturforløb	807	738
Andre forhold	787	786
<b>Søjle II i alt</b>	<b>1.594</b>	<b>1.524</b>
<b>Tilstrækkelig basiskapital i alt</b>	<b>8.656</b>	<b>8.649</b>
Vægtede poster i alt	83.288	81.614
<b>Individuelt solvensbehov, %</b>	<b>10,4</b>	<b>10,6</b>



# Hoved- og nøgletal i fem år

BELØB I MIO. KR

	1. halvår 2013	1. halvår 2012	1. halvår 2011	1. halvår 2010	1. halvår 2009
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>					
Nettorenteindtægter	1.567	1.488	1.346	1.406	1.277
Nettogebyrindtægter	-768	-578	-553	-470	-422
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>799</b>	<b>910</b>	<b>793</b>	<b>936</b>	<b>855</b>
Kursreguleringer	-58	-40	-97	-18	141
Andre driftsindtægter	0	1	0	1	0
Udgifter til personale og administration	201	196	186	223	195
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	0	0	0	0	1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	245	331	139	56	144
<b>Resultat før skat</b>	<b>296</b>	<b>344</b>	<b>371</b>	<b>640</b>	<b>655</b>
Skat	74	86	93	160	164
<b>Periodens resultat</b>	<b>222</b>	<b>258</b>	<b>278</b>	<b>480</b>	<b>491</b>
<b>BALANCEN I SAMMENDRAG ULTIMO</b>					
	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2009
<b>AKTIVER</b>					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	14.559	23.288	8.871	14.201	18.301
Realkreditudlån	531.185	503.733	459.243	450.279	411.909
Obligationer til dagsværdi	50.393	45.890	26.220	29.740	20.095
Øvrige aktiver	3.577	4.217	4.060	3.677	2.306
<b>Aktiver i alt</b>	<b>599.714</b>	<b>577.128</b>	<b>498.394</b>	<b>497.897</b>	<b>452.611</b>
<b>PASSIVER</b>					
Gæld til kreditinstitutter	521.723	482.187	392.783	373.845	317.509
Udstedte obligationer	52.371	67.368	80.735	99.296	111.398
Efterstillede kapitalindskud – supplerende kapital	3.100	3.100	2.600	2.600	2.600
Øvrige passiver	7.209	9.647	8.742	9.307	9.060
Egenkapital	15.311	14.826	13.534	12.849	12.044
<b>Passiver i alt</b>	<b>599.714</b>	<b>577.128</b>	<b>498.394</b>	<b>497.897</b>	<b>452.611</b>
<b>NØGLETAL</b>					
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital	1,5	1,8	2,1	3,8	4,2
Periodens resultat før skat i procent af gnsn. egenkapital	1,9	2,4	2,8	5,1	5,6
Udlån i forhold til egenkapital	34,7	34,0	33,9	35,0	34,2
Periodens udlånsvækst i procent	2,4	4,7	1,8	4,6	5,5
Periodens nedskrivningsprocent	0,05	0,07	0,03	0,01	0,03
Solvensprocent	21,9	19,7	22,8	25,5	22,9
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital	18,3	16,4	19,3	21,3	19,0
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	129	118	121	122	119

# Hoved- og nøgletal i seks kvartaler

BELØB I MIO. KR

	2. kvrt. 2013	1. kvrt. 2013	4. kvrt. 2012	3. kvrt. 2012	2. kvrt. 2012	1. kvrt. 2012
<b>BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT</b>						
<b>Basisindtægter af</b>						
- forretningsdrift	406	463	446	469	436	402
- junior covered bonds	-78	-73	-71	-71	-47	-45
- fonds	0	3	-3	-2	10	16
<b>I alt</b>	<b>328</b>	<b>393</b>	<b>372</b>	<b>396</b>	<b>399</b>	<b>373</b>
Driftsomkostninger og afskrivninger	106	95	84	91	94	102
<b>Basisindtjening før nedskrivninger</b>	<b>222</b>	<b>298</b>	<b>288</b>	<b>305</b>	<b>305</b>	<b>271</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	122	123	84	113	179	152
<b>Basisindtjening efter nedskrivninger</b>	<b>100</b>	<b>175</b>	<b>203</b>	<b>192</b>	<b>126</b>	<b>120</b>
Beholdningsindtjening	18	3	-59	16	44	55
<b>Resultat før skat</b>	<b>118</b>	<b>178</b>	<b>145</b>	<b>208</b>	<b>169</b>	<b>175</b>
Skat	29	45	37	52	42	44
<b>Periodens resultat</b>	<b>89</b>	<b>133</b>	<b>108</b>	<b>156</b>	<b>127</b>	<b>131</b>
<b>BALANCEN I SAMMENDRAG ULTIMO</b>						
	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.09.2012	30.06.2012	31.03.2012
<b>AKTIVER</b>						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	14.559	16.718	20.942	22.460	23.288	26.000
Realkreditudlån	531.185	528.658	522.980	512.613	503.733	486.676
Obligationer til dagsværdi	50.393	99.557	85.235	119.687	45.890	89.315
Øvrige aktiver	3.577	3.045	3.240	4.931	4.217	3.666
<b>Aktiver i alt</b>	<b>599.714</b>	<b>647.978</b>	<b>632.397</b>	<b>659.691</b>	<b>577.128</b>	<b>605.657</b>
<b>PASSIVER</b>						
Gæld til kreditinstitutter	521.723	566.943	547.012	566.757	482.187	505.019
Udstedte obligationer	52.371	54.799	58.516	62.989	67.368	74.150
Efterstillede kapitalindskud – supplerende kapital	3.100	3.100	3.100	3.100	3.100	3.100
Øvrige passiver	7.209	7.913	8.679	11.863	9.647	9.439
Egenkapital	15.311	15.223	15.090	14.982	14.826	13.949
<b>Passiver i alt</b>	<b>599.714</b>	<b>647.978</b>	<b>632.397</b>	<b>659.691</b>	<b>577.128</b>	<b>605.657</b>
<b>NØGLETAL</b>						
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital p.a.	2,3	3,5	2,9	4,2	3,5	3,8
Basisindtjening efter nedskrivninger i procent af gnsn. egenkapital p.a.	2,6	4,6	5,4	5,2	3,5	3,5
Omkostninger i procent af basisindtægter	32,4	24,2	22,6	23,0	23,6	27,4
Periodens nedskrivningsprocent	0,02	0,02	0,02	0,02	0,04	0,03
Solvensprocent	21,9	21,1	22,2	20,7	19,7	17,9
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital	18,3	17,6	18,4	17,3	16,4	14,8