

Til Nasdaq Copenhagen
og pressen

20. august 2015

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

HALVÅRSRAPPORT 2015 – 1. JANUAR – 30. JUNI 2015

Perioden – kort fortalt

- Resultat før skat blev 969 mio. kr. mod 889 mio. kr. i 1. halvår 2014, svarende til en fremgang på 9%.
- Basisindtægter af forretningsdrift steg med 18% fra 1.308 mio. kr. til 1.543 mio. kr. Udviklingen skyldes stigning i såvel bidragsindtægter som øgede aktivitetsindtægter.
- Driftsomkostningerne udgjorde 269 mio. kr. mod 199 mio. kr. i 1. halvår 2014. Omkostninger i procent af basisindtægter udgjorde 18,7 mod 16,8 i 1. halvår 2014.
- Nedskrivninger på udlån udgjorde 309 mio. kr. mod 138 mio. kr. i 1. halvår 2014. Stigningen skyldes hovedsageligt højere gruppevisse nedskrivninger og kan blandt andet henføres til lav omsættelighed og stagnation i priserne på visse typer ejendomme.
- Udlånsbestanden opgjort til nominel værdi udgjorde 560 mia. kr. mod 542 mia. kr. primo året. Totalkredits udlånsmarkedsandel udgjorde 38,5% mod 37,9% primo året.

Kapitalgrundlag

- Egenkapitalen udgjorde 17,9 mia. kr. pr. 30. juni 2015 mod 17,1 mia. kr. ultimo 2014.
- Kapitalprocenten og den egentlige kernekapitalprocent udgjorde henholdsvis 21,4 og 19,0 mod 20,9 henholdsvis 18,2 ultimo 2014.
- Solvensbehovet udgjorde 11,2% mod 10,6% ultimo 2014.

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
1780 København V
Tlf. 44 55 54 00
www.totalkredit.dk
CVR-nr. 21 83 22 78



Hoved- og nøgletal

Beløb i mio. kr.

	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Basisindtjening og periodens resultat			
Basisindtægter af			
- forretningsdrift	1.543	1.308	2.829
- junior covered bonds	-87	-118	-220
- fonds	-15	-5	-8
I alt	1.441	1.185	2.601
Driftsomkostninger og afskrivninger	269	199	388
Basisindtjening før nedskrivninger	1.172	986	2.213
Nedskrivninger på udlån mv.	309	138	406
Basisindtjening efter nedskrivninger	863	848	1.807
Beholdningsindtjening	106	41	125
Resultat før skat	969	889	1.932
Skat	228	218	474
Periodens resultat	741	671	1.458
Balance i sammendrag ultimo	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	22.048	15.677	23.607
Realkreditudlån til dagsværdi	559.804	548.474	555.593
Obligationer til dagsværdi	79.278	53.325	91.795
Øvrige aktiver	2.915	3.506	3.758
Aktiver i alt	664.045	620.982	674.753
Passiver			
Gæld til kreditinstitutter	613.545	551.044	609.964
Udstedte obligationer til dagsværdi	22.018	43.079	36.229
Efterstillede kapitalindskud – supplerende kapital	3.100	3.100	3.100
Øvrige passiver	7.528	7.434	8.347
Egenkapital	17.854	16.325	17.113
Passiver i alt	664.045	620.982	674.753
Nøgletal			
Periodens resultat i procent p.a. af gnsn. egenkapital	8,5	8,4	8,9
Basisindtjening før nedskrivninger i procent p.a. af gnsn. egenkapital	13,4	12,3	11,0
Omkostninger i procent af basisindtægter	18,7	16,8	14,9
Periodens nedskrivningsprocent	0,05	0,03	0,1
Kapitalprocent (tidligere solvensprocent)	21,4	20,4	20,9
Egentlig kernekapitalprocent	19,0	17,8	18,2
Solvensbehov, %	11,2	10,2	10,6

Halvårsrapport 1. halvår 2015

Totalkredits resultat før skat blev 969 mio. kr. mod 889 mio. kr. i samme periode sidste år. Efter skat blev resultatet 741 mio. kr.

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

Basisindtjening før nedskrivninger

Basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 1.543 mio. kr. mod 1.308 mio. kr. i 1. halvår 2014. Udviklingen kan henføres til en stigning i bidragsindtægterne og øgede aktivitetsindtægter.

Bidragsindtægterne og aktivitetsindtægterne steg med henholdsvis 219 mio. kr. og 130 mio. kr. sammenlignet med samme periode sidste år.

Nettorenteudgiften til junior covered bonds blev 87 mio. kr. mod 118 mio. kr. i 1. halvår 2014.

Basisindtægter af fonds blev -15 mio. kr. mod -5 mio. kr. i samme periode sidste år. Basisindtægter af fonds indeholder også renteudgifter vedrørende supplerende kapital på 22 mio. kr.

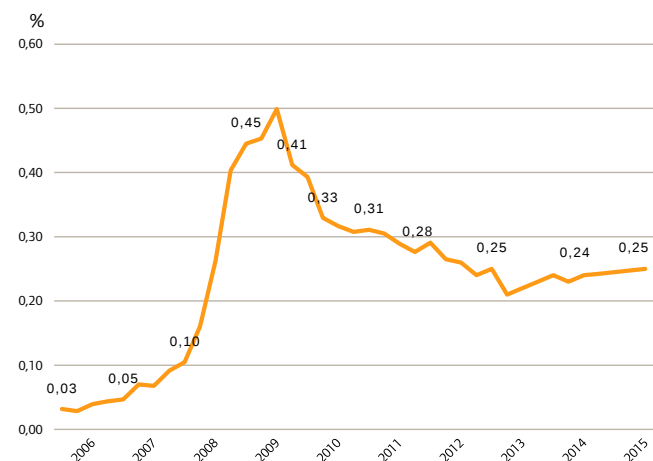
Driftsomkostningerne udgjorde 269 mio. kr., hvilket var 35% højere end for samme periode sidste år. Stigningen, der var forventet, kan primært henføres til en stigning i it-udgifter, herunder en ændret koncernintern afregning, hvilket skal ses i lyset af, at Totalkredits aktiviteter udgør en stadig større del af koncernens samlede aktiviteter.

Basisindtjening før nedskrivninger blev 1.172 mio. kr. mod 986 mio. kr. i 1. halvår 2014.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 309 mio. kr. mod 138 mio. kr. i samme periode sidste år. Nedskrivningerne fordeler sig med 214 mio. kr. og 95 mio. kr. for henholdsvis individuelle og gruppevis nedskrivninger mod 172 mio. kr. og -34 mio. kr. i samme periode sidste år. Nedskrivningerne i 1. halvår 2015 svarer til 0,05% af udlånet mod 0,03% for samme periode sidste år.

Restanceprocent på realkreditudlån 75 dage efter termin



Periodens konstaterede tab udgjorde i alt 343 mio. kr., hvoraf 137 mio. kr. blev dækket af pengeinstitutterne ved modregning i provisioner eller garantistillelse. I 1. halvår 2014 udgjorde de konstaterede tab 276 mio. kr., hvoraf 124 mio. kr. blev modregnet.

De samlede nedskrivninger (korrektivkonto) udgjorde i alt 1.362 mio. kr. mod 1.236 mio. kr. primo året. Nedskrivningerne svarer til 0,24% af udlånet.

Nedskrivninger er fordelt med 576 mio. kr. på individuelle nedskrivninger og 786 mio. kr. på gruppevis nedskrivninger.

Restanceprocenten målt på martsterminen 75 dage efter sidste rettidige betalingsdag er 0,25% mod 0,24% ved forrige termin.

Der blev i 1. halvår 2015 overtaget 48 ejendomme på tvangsauktion, og der blev solgt 50 ejendomme. Ultimo 1. halvår 2015 udgjorde beholdningen af overtagne ejendomme 39 mod 41 primo året.

Beholdningsindtjeningen

Beholdningsindtjeningen udgjorde 106 mio. kr. mod 41 mio. kr. i samme periode sidste år.

Udlån

Bruttonydlånet udgjorde 112 mia. kr. mod 29 mia. kr. i 1. halvår 2014.

Udlånsbestanden opgjort til nominel værdi udgjorde 559,7 mia. kr., hvilket er en stigning på 18,0 mia. kr. i forhold til primo året.

Totalkredits markedsandel målt på bestand udgjorde 38,5% ultimo halvåret mod 37,9% primo året.

Belåningsgrader (LTV)

Udlånsbestandens gennemsnitlige LTV (loan-to-value), beregnet som den yderste udlånskronen i hver ejendom, udgjorde 73% ultimo 1. halvår 2015 mod 76% ved udgangen af 2014.

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 22,3 mia. kr. i 1. halvår 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 664,0 mia. kr. ultimo 1. halvår 2015 mod 674,8 mia. kr. primo året.

Aktiverne er i al væsentlighed sammensat af tre poster bestående af tilgodehavender fra kreditinstitutter på i alt 22,0 mia. kr., realkreditudlån på 559,8 mia. kr. og en obligationsbeholdning på 79,3 mia. kr.

Passiverne er i hovedposter sammensat af gæld til moderselskabet Nykredit Realkredit A/S på i alt 613,5 mia. kr., hvoraf 596,2 mia. kr.



vedrører funding af realkreditlån, og 17,3 mia. kr. relaterer til supplerende sikkerhedsstillelse ved SDO-finansieret udlån. Totalkredit havde ultimo 1. halvår 2015 udstedt egne obligationer for 22,0 mia. kr.

Egenkapitalen inkl. periodens resultat udgjorde ultimo 1. halvår 2015 i alt 17,9 mia. kr.

Kapital og solvens

Kapitalgrundlaget udgjorde 20,1 mia. kr., og risikoeksponeringerne udgjorde 93,9 mia. kr., svarende til en kapitalprocent på 21,4.

Den egentlige kernekapital udgjorde 17,8 mia. kr., og dermed udgjorde den egentlige kernekapitalprocent 19,0 ultimo 2. kvartal 2015.

Risikoeksponeringen udgjorde efter Basel I-overgangsreglerne 223,0 mia. kr., svarende til et krav om en kapitalprocent på mindst 19,0. 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 indfaset.

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 basisindikator-tormetoden.

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 2. kvartal 2015 udgjorde det tilstrækkelige kapitalgrundlag 20,1 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 har top-rating

gen AAA fra 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

Jyske Bank og Totalkredit enes om løsning i voldgiftssag

Jyske Bank og Totalkredit indgik i februar aftale om at forlige den 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 halvårsrapporten indtruffet begivenheder, der kan ændre vurderingen af halvårsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for 1. halvår 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell 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 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.

Totalkredit Kapital og solvens			
Mio. kr.	30.06.2015	2014	2013
Kreditrisiko	86.757	87.427	82.155
Markedsrisiko	3.334	2.912	2.476
Operationel risiko	3.775	3.049	3.077
Risikoeksponeringer i alt¹	93.865	93.388	87.708
Egenkapital	17.854	17.113	15.655
Fradrag i den egentlige kernekapital	-14	-82	-34
Egentlig kernekapital	17.840	17.031	15.621
Supplerende kapital	2.170	2.480	3.100
Fradrag i den supplerende kapital	94	29	-32
Kapitalgrundlag	20.104	19.540	18.689
Egentlig kernekapitalprocent	19,0	18,2	17,8
Kapitalprocent	21,4	20,9	21,3
Solvensbehov (Søjle I og Søjle II), %	11,2	10,6	10,2

¹ Kapital- og solvensopgørelsen er opgjort i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets kapitalkravsforskrift nr. 575/2013 af 26. juni 2013 samt de danske overgangsregler, der er fastlagt af Finanstilsynet. Risikoeksponeringer i alt med overgangsregel er 223,0 mia. kr. ultimo 2. kvartal 2015, svarende til en kapitalprocent på 19,0.



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2015 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.

København, 20. august 2015

Direktion

Troels Bülow-Olsen

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar til 30. juni 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.

Halvårsrapporten har ikke været underlagt revision eller review.

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 – 30. juni

Beløb i mio. kr.

	Note	1. halvår 2015	1. halvår 2014
RESULTATOPGØRELSE			
Renteindtægter	1	8.877	8.637
Renteudgifter	2	6.369	6.501
Netto renteindtægter		2.508	2.136
Gebyrer og provisionsindtægter	3	464	146
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4	1.438	1.001
Netto rente- og gebyrindtægter		1.534	1.280
Kursreguleringer	5	13	-54
Andre driftsindtægter		0	0
Udgifter til personale og administration	6	269	199
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7	309	138
Resultat før skat		969	889
Skat		228	218
Periodens resultat		741	671
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Totalindkomst			
Periodens resultat		741	671
Anden totalindkomst		-	-
Periodens totalindkomst		741	671



Balance ultimo

Beløb i mio. kr.

	Note	30.06.2015	31.12.2014
AKTIVER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	22.048	23.607
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	9	559.804	555.777
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9	40	42
Obligationer til dagsværdi	10	79.278	91.795
Udsudte skatteaktiver		2	2
Aktiver i midlertidig besiddelse	11	34	29
Andre aktiver	12	2.826	3.495
Periodeafgrænsningsposter		13	6
Aktiver i alt		664.045	674.753
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter	13	613.545	609.964
Udstedte obligationer til dagsværdi	14	22.018	36.229
Aktuelle skatteforpligtelser		328	143
Andre passiver	15	7.194	8.200
Gæld i alt		643.085	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		741	-
Egenkapital i alt		17.854	17.113
Passiver i alt		664.045	674.753
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER	17		
Garantier mv.		0	0
Andre forpligtelser		8	10
I alt		8	10



Egenkapitalopgørelse

Beløb i mio. kr.

	Aktiekapital	Reserver i serier	Øvrige reserver	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	848	1.646	14.619	17.113
Periodens resultat	-	-	741	741
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	741	741
Egenkapital 30. juni 2015	848	1.646	15.360	17.854
Egenkapital 1. januar 2014	848	1.646	13.161	15.655
Periodens resultat	-	-	671	671
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	671	671
Egenkapital 30. juni 2014	848	1.646	13.831	16.325

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.



Pengestrømsopgørelse

Beløb i mio. kr.

	30.06.2015	30.06.2014
Periodens resultat efter skat	741	671
Regulering for ikke-kontante driftsposter, afskrivninger og nedskrivninger		
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	0	0
Nedskrivninger på udlån	309	138
Periodeafgrænsningsposter, netto	-6	-2
Beregnet skat af periodens resultat	228	218
Regulering i øvrigt	-191	-13
I alt	340	341
Periodens resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter	1.081	1.012
Ændring i driftskapital		
Udlån	-4.333	-8.006
Indlån og gæld til kreditinstitutter	3.581	-14.691
Udstedte realkreditobligationer	-14.211	-3.489
Anden driftskapital	-151	-1.393
I alt	-15.114	-27.579
Betalt selskabsskat netto	-42	-51
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-14.075	-26.618
Pengestrømme fra investerings- og finansieringsaktivitet		
Finansielle anlægsaktiver	12.516	26.033
I alt	12.516	26.033
Pengestrømme i alt	-1.559	-585
Likvider primo	23.607	16.263
Likvider ultimo	22.048	15.677



Noter

Beløb i mio. kr.

	1. halvår 2015	1. halvår 2014
1. RENTEINDTÆGTER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	-15	10
Udlån og andre tilgodehavender	6.252	6.246
Bidrag	2.281	2.062
Obligationer:		
- Egne realkreditobligationer	150	10
- Andre realkreditobligationer	212	294
Afledte finansielle instrumenter		
- Rentekontrakter	7	25
I alt	8.887	8.647
Renter af egne realkreditobligationer modregnet i renteudgifter – note 2	-10	-10
I alt	8.877	8.637
2. RENTEUDGIFTER		
Funding af realkreditudlån via Nykredit Realkredit A/S	5.907	5.728
Udstedte obligationer	271	506
Anden gæld til Nykredit Realkredit A/S	179	251
Efterstillede kapitalindskud	21	25
Øvrige renteudgifter	1	0
I alt	6.379	6.510
Modregning af renter af egne realkreditobligationer – note 1	-10	-10
I alt	6.369	6.501
3. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Lånesagsgebyrer ved nyudlån	301	87
Kurtage og øvrige gebyrer	163	59
I alt	464	146
4. AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER		
Gebyr for lånesagsbehandling	340	70
Provisioner til låneformidlere	984	872
Kurtage og øvrige gebyrer	114	59
I alt	1.438	1.001
5. KURSREGULERINGER		
Realkreditudlån	-11.878	7.090
Obligationer	-33	-19
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-40	63
Øvrige forpligtelser	86	-99
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	11.878	-7.089
I alt	13	-54



Noter

Beløb i mio. kr.

	1. halvår 2015	1. halvår 2014
6. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
Aflønning bestyrelse og direktion	3	3
Personaleudgifter	36	41
Administrationsomkostninger	230	155
I alt	269	199
Aflønning af bestyrelse og direktion		
Bestyrelse:		
Honorar mv.	0	0
Direktion:		
Lønninger	3	3
Pensioner	0	0
I alt	3	3
Personaleudgifter:		
Lønninger	28	33
Pensioner	4	4
Andre udgifter til social sikring og afgifter	4	4
I alt	36	41
Antal beskæftigede		
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	115	126
7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER		
Forskydning i nedskrivninger på udlån, individuelle	260	232
Forskydning i nedskrivninger på udlån, gruppevise	95	-34
Periodens konstaterede tab	83	47
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	6	4
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt	432	241
Værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse	14	21
Tab dækket af sikkerhedsstillelse fra pengeinstitutter	-137	-124
I alt	309	138
Specifikation af nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger	576	480
Gruppevise nedskrivninger	786	669
Nedskrivninger i alt	1.362	1.149
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger primo	545	472
Periodens nedskrivninger	391	327
Tilbageførte nedskrivninger	131	95
Værdiregulering af overtagne ejendomme	-21	-35
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	208	189
Nedskrivninger ultimo	576	480
Gruppevise nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger primo	691	702
Periodens nedskrivninger, netto	95	-33
Nedskrivninger ultimo	786	669



Noter

Beløb i mio. kr.

	1. halvår 2015	1. halvår 2014
7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER, fortsat		
Individuelle nedskrivninger på overtagne ejendomme		
Nedskrivninger primo	99	104
Overført fra ikke-overtagne ejendomme	21	35
Nedskrivninger i periodens løb	17	24
Tilbageførte nedskrivninger	4	3
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	53	40
Nedskrivninger ultimo	81	120
Specifikation af udlån		
Udlån, hvor der nedskrives individuelt	2.426	2.156
Nedskrivninger	-576	-480
Udlån efter nedskrivninger	1.850	1.676
Udlån, hvor der nedskrives gruppevis	36.101	30.213
Nedskrivninger	-786	-669
Udlån efter nedskrivninger	35.315	29.544



Noter

Beløb i mio. kr.

	30.06.2015	31.12.2014
8. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	22.048	23.607
I alt	22.048	23.607
9. UDLÅN		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	559.804	555.777
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	40	42
I alt	559.844	555.819
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
Realkreditudlån	559.610	555.566
Tilgodehavender på udlån i ikke-overtagne ejendomme	194	212
I alt	559.804	555.777
Realkreditudlån		
Saldo primo – nominel værdi	541.715	532.487
Nye lån	112.177	114.036
Ordinære afdrag	-3.398	-6.448
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-90.785	-98.360
Saldo ultimo – nominel værdi	559.709	541.715
Lån udgået ved midlertidig overtagelse af ejendomme	-53	-51
Regulering til dagsværdi	1.163	15.002
Regulering for kreditrisiko		
Individuelle nedskrivninger	-423	-409
Gruppevis nedskrivninger	-786	-691
Saldo ultimo – dagsværdi	559.610	555.566
Tilgodehavender på udlån i ikke-overtagne ejendomme		
Restancer før nedskrivninger	114	135
Udlæg før nedskrivninger	234	213
Nedskrivninger på restancer og udlæg	-153	-136
I alt	194	212
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Realkreditudlån	25	27
Andre udlån	15	15
I alt	40	42
Opgjort til dagsværdi udgør regnskabsposten 40 mio. kr. ultimo 1. halvår 2015 og 42 mio. kr. ultimo 2014.		
For realkreditudlån er der stillet følgende pengeinstitutgarantier:		
Supplerende garanti ud over pant i ejendommen	7.723	7.971
Lovbestemt garanti for forhåndslån	14.396	11.584
Garanti for lån udbetalt inden der foreligger tinglyst pantebrev	36.746	30.092
I alt	58.856	49.647



Noter

Beløb i mio. kr.

	30.06.2015	31.12.2014
10. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
- Egne realkreditobligationer	3.024	2.880
- Andre realkreditobligationer	78.896	91.414
- Statsobligationer	382	380
I alt	82.302	94.675
Overført til modregning i "Udstedte obligationer til dagsværdi" – note 14	-3.024	-2.880
Obligationer i alt	79.278	91.795
11. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE		
Restgæld, ultimo	29	35
Udlæg	32	37
Nedskrivninger, ultimo	-27	-43
I alt	34	29
12. ANDRE AKTIVER		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	103	74
Tilgodehavende renter og provision på udlån	2.077	2.186
Tilgodehavende renter fra obligationer og kreditinstitutter	613	1.204
Øvrige aktiver	33	31
I alt	2.826	3.495
13. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER		
Gæld til kreditinstitutter, anden gæld	64	65
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. supplerende sikkerhed for SDO-finansieret realkreditudlån	17.313	19.294
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. funding af realkreditudlån	596.168	590.605
I alt	613.545	609.964
Heraf gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. funding af realkreditudlån		
Saldo primo – nominel værdi	576.936	531.233
Tilgang	160.639	237.267
Udtrækning og opsigelse	-136.383	-184.647
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-5.212	-6.917
Saldo ultimo – nominel værdi	595.980	576.936
Regulering til dagsværdi	188	13.669
I alt	596.168	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	-12.401	-6.963
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-1.306	-2.170
Saldo ultimo	24.069	37.776
Modregning af egne obligationer	-3.024	-2.880
Regulering til dagsværdi	973	1.333
I alt	22.018	36.229
Obligationer udtrukket til førstkomende kreditortermin	2.670	3.949



Noter

Beløb i mio. kr.

	30.06.2015	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	5.772	6.669
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	100	58
Øvrige passiver	1.321	1.473
I alt	7.194	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.		
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	8	10
Andre forpligtelser i alt	8	10
Ikke-balanceførte poster i alt	8	10

Noter

18. TRANSAKTIONER OG MELLEMLÆGGERIER 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 fælles funding af realkreditudlån.

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.

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.

	30.06.2015	31.12.2014
Kapitalgrundlag		
Egenkapital ultimo	17.854	17.113
Forskellen mellem forventede tab og nedskrivninger	-12	-128
Øvrige fradrag	-9	-56
Overgangsjustering af fradrag	7	102
Egentlig kernekapital	17.840	17.031
Supplerende kapital (inkl. overgangsjusteringer)	2.170	2.480
Fradrag i den supplerende kapital	97	80
Overgangsjustering af fradrag	-3	-51
Modregning af overskydende fradrag	-	-
Kapitalgrundlag	20.104	19.540
Kapitalkrav		
Kreditrisiko	6.941	6.994
Markedsrisiko	267	233
Operationel risiko	302	244
Kapitalkrav i alt	7.509	7.471
Kapitalkrav i alt med overgangsregel¹	17.858	17.916
Risikoeksponeringer i alt	93.865	93.388
Nøgletal		
Egentlig kernekapitalprocent	19,0	18,2
Kapitalprocent	21,4	20,9
¹ Kapitalkravet er underlagt en overgangsregel i henhold til overgangsbestemmelserne i EU's kapitalkravsforordning. Kapitalkravet skal som minimum udgøre 80% af kapitalkravet under Basel I.		
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov		
Søjle I – primære risici		
Kreditrisiko	6.941	6.994
Markedsrisiko	267	233
Operationel risiko	302	244
Søjle I i alt	7.509	7.471
Søjle II – øvrige risici		
Forringet konjunkturløb	1.342	1.311
Andre forhold	1.664	1.071
Søjle II i alt	3.006	2.382
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag i alt	10.515	9.853
Risikoeksponeringer i alt	93.865	93.388
Solvensbehov, %	11,2	10,6
Kapital- og solvensopgørelsen er opgjort i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets kapitalkravsforordning nr. 575/2013 af 26. juni 2013 samt de danske overgangsregler, der er fastlagt af Finanstilsynet.		



Hoved- og nøgletal i fem år

Beløb i mio. kr.

	1. halvår 2015	1. halvår 2014	1. halvår 2013	1. halvår 2012	1. halvår 2011
RESULTATOPGØRELSE					
Netto renteindtægter	2.508	2.136	1.567	1.488	1.346
Netto gebyrindtægter	-974	-856	-768	-578	-553
Netto rente- og gebyrindtægter	1.534	1.280	799	910	793
Kursreguleringer	13	-54	-58	-40	-97
Andre driftsindtægter	0	0	0	1	0
Udgifter til personale og administration	269	199	201	196	186
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	0	0	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	309	138	245	331	139
Resultat før skat	969	889	296	344	371
Skat	228	218	74	86	93
Periodens resultat	741	671	222	258	278
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2011
AKTIVER					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	22.048	15.677	14.559	23.288	8.871
Realkreditudlån	559.804	548.474	531.185	503.733	459.243
Obligationer til dagsværdi	79.278	53.325	50.393	45.890	26.220
Øvrige aktiver	2.915	3.506	3.577	4.217	4.060
Aktiver i alt	664.045	620.982	599.714	577.128	498.394
PASSIVER					
Gæld til kreditinstitutter	613.545	551.044	521.723	482.187	392.783
Udstedte obligationer	22.018	43.079	52.371	67.368	80.735
Efterstillede kapitalindskud – supplerende kapital	3.100	3.100	3.100	3.100	2.600
Øvrige passiver	7.528	7.434	7.209	9.647	8.742
Egenkapital	17.854	16.325	15.311	14.826	13.534
Passiver i alt	664.045	620.982	599.714	577.128	498.394
NØGLETAL					
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital	4,2	4,2	1,5	1,8	2,1
Periodens resultat før skat i procent af gnsn. egenkapital	5,5	5,6	1,9	2,4	2,8
Udlån i forhold til egenkapital	31,4	33,6	34,7	34,0	33,9
Periodens udlånsvækst i procent	0,72	0,12	2,4	4,7	1,8
Periodens nedskrivningsprocent	0,05	0,03	0,05	0,07	0,03
Kapitalprocent (tidligere solvensprocent)	21,4	20,4	21,9	19,7	22,8
Egentlig kernekapitalprocent	19,0	17,8	18,3	16,4	19,3
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	115	126	129	118	121



Hoved- og nøgletal i seks kvartaler

Beløb i mio. kr.

	2. kvartal 2015	1. kvartal 2015	4. kvartal 2014	3. kvartal 2014	2. kvartal 2014	1. kvartal 2014
BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT						
Basisindtægter af						
- forretningsdrift	750	793	775	746	669	639
- junior covered bonds	-43	-44	-47	-55	-59	-59
- fonds	-7	-8	-1	-2	-3	-2
I alt	700	741	727	689	607	578
Driftsomkostninger og afskrivninger	142	127	110	79	104	95
Basisindtjening før nedskrivninger	558	614	617	610	503	483
Nedskrivninger på udlån mv.	153	156	136	132	120	18
Basisindtjening efter nedskrivninger	405	459	481	478	383	465
Beholdningsindtjening	-9	115	26	58	18	23
Resultat før skat	396	574	507	536	402	487
Skat	93	135	125	131	99	119
Periodens resultat	303	439	382	405	303	368
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO	30.06.2015	31.03.2015	31.12.2014	30.09.2014	30.06.2014	31.03.2014
AKTIVER						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	22.048	28.160	23.607	20.255	15.677	17.672
Realkreditudlån	559.804	563.453	555.593	552.349	548.474	544.361
Obligationer til dagsværdi	79.278	113.770	91.795	108.592	53.325	92.539
Øvrige aktiver	2.915	3.459	3.758	3.993	3.506	2.971
Aktiver i alt	664.045	708.842	674.753	685.189	620.982	657.543
PASSIVER						
Gæld til kreditinstitutter	613.545	653.649	609.964	613.738	551.044	585.452
Udstedte obligationer	22.018	25.880	36.229	42.036	43.079	44.993
Efterstillede kapitalindskud – supplerende kapital	3.100	3.100	3.100	3.100	3.100	3.100
Øvrige passiver	7.528	8.661	8.347	9.585	7.434	7.976
Egenkapital	17.854	17.552	17.113	16.730	16.325	16.022
Passiver i alt	664.045	708.842	674.753	685.189	620.982	657.543
NØGLETAL						
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital p.a.	6,8	10,1	9,0	9,8	7,5	9,3
Basisindtjening efter nedskrivninger i procent af gnsn. egenkapital p.a.	9,2	10,6	11,4	11,6	9,5	11,7
Omkostninger i procent af basisindtægter	20,3	17,1	15,1	11,5	17,1	16,5
Periodens nedskrivningsprocent	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,00
Kapitalprocent	21,4	19,4	20,9	20,4	20,4	19,3
Egentlig kernekapitalprocent	19,0	17,2	18,2	17,7	17,8	16,8