

Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S
og pressen

7. november 2013

1.-3. KVARTALSRAPPORT 2013
Totalkredit A/S
(1. januar – 30. september 2013)

PERIODEN – KORT FORTALT

- Resultat før skat blev 545 mio. kr. mod 552 mio. kr. i samme periode i 2012
- Basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 1.340 mio. kr. mod 1.307 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012
- Nettoomkostningerne til supplerende sikkerhedsstillelse for SDO-finansieret udlån steg med 72 mio. kr. til 235 mio. kr.
- Basisindtægter af fonds udgjorde 0 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013 mod 24 mio. kr. i samme periode sidste år
- Driftsomkostningerne blev 293 mio. kr. mod 287 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012
- Nedskrivninger på udlån udgjorde i 1.-3. kvartal 2013 i alt 335 mio. kr. svarende til 0,06% af udlånsbestanden
- Beholdningsindtjeningen udgjorde 68 mio. kr. mod 115 mio. kr. i samme periode sidste år
- Bruttonyudlånet i 1.-3. kvartal 2013 blev 55 mia. kr. mod 108 mia. kr. i samme periode sidste år
- Udlånsbestanden opgjort til nominal værdi steg i 1.-3. kvartal 2013 med 18 mia. kr. til 528 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.-3. kv. 2013	1.-3. kv. 2012	Året 2012
BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT			
Basisindtægter af			
- forretningsdrift	1.340	1.307	1.753
- junior covered bonds	-235	-163	-234
- fonds	0	24	21
I alt	1.105	1.168	1.540
Driftsomkostninger og afskrivninger	293	287	371
Basisindtjening før nedskrivninger	812	881	1.169
Nedskrivninger på udlån mv.	335	444	528
Basisindtjening efter nedskrivninger	477	437	641
Beholdningsindtjening	68	115	56
Resultat før skat	545	552	697
Skat	136	138	175
Periodens resultat	409	414	522
BALANCEN I SAMMENDRAG ULTIMO	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
AKTIVER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	17.913	22.460	20.942
Realkreditudlån til dagsværdi	535.768	512.613	522.980
Obligationer til dagsværdi	109.151	119.687	85.235
Øvrige aktiver	4.246	4.931	3.240
Aktiver i alt	667.078	659.691	632.397
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter	590.041	566.757	547.012
Udstedte obligationer til dagsværdi	48.603	62.989	58.516
Efterstillede kapitalindskud – supplerende kapital	3.100	3.100	3.100
Øvrige passiver	9.836	11.863	8.679
Egenkapital	15.498	14.982	15.090
Passiver i alt	667.078	659.691	632.397
NØGLETAL			
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital p.a.	3,6	3,8	3,6
Basisindtjening før nedskrivninger i procent af gnsn. egenkapital p.a.	7,1	8,2	8,1
Omkostninger i procent af basisindtægter af forretningsdrift	26,5	24,6	24,1
Periodens tabs- og nedskrivningsprocent	0,06	0,09	0,10
Solvensprocent	21,9	20,7	22,2
Kernekapitalprocent	18,3	17,3	18,4
Solvensbehov, %	10,2	10,1	10,6



Kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2013

Totalkredits resultat før skat blev 545 mio. kr. mod 552 mio. kr. i samme periode sidste år. Efter skat blev resultatet 409 mio. kr.

Resultatet for 1.-3. kvartal 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 1.340 mio. kr. mod 1.307 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012. Væksten i basisindtægter af forretningsdrift blev især opnået via bidragsforhøjelser gennemført i april 2012.

Bidragsindtægterne steg med 298 mio. kr. sammenlignet med samme periode sidste år, hvorimod de aktivitetsbestemte indtægter faldt med 76 mio. kr. som følge af nedgang i udlånsaktiviteten. Provisionsudgiften steg med 189 mio. kr.

Nettorenteudgiften til junior covered bonds blev 235 mio. kr. mod 163 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012. Stigningen skyldes et øget behov for supplerende sikkerhedsstillelse som følge af et fald i ejendomspriserne.

Basisindtægter af fonds blev 0 mio. kr. mod 24 mio. kr. i samme periode sidste år. Basisindtægter af fonds indeholder også renteudgifter vedrørende supplerende kapital. Årsagen til faldet i indtjeningen er et fald i de korte markedsrenter.

Driftsomkostningerne blev 293 mio. kr. mod 287 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012.

Basisindtjening før nedskrivninger blev 812 mio. kr. mod 881 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012.

Nedskrivninger på udlån mv.

I 1.-3. kvartal 2013 udgjorde nedskrivninger på udlån 335 mio. kr. mod 444 mio. kr. i samme periode sidste år. Nedskrivningerne i 1.-3. kvartal 2013 svarer til 0,06% af udlånet mod 0,09% for 1.-3. kvartal 2012.

Periodens konstaterede tab udgjorde i alt 495 mio. kr., hvoraf 255 mio. kr. blev dækket af pengeinstitutterne ved modregning i provisioner eller garantistillelse.

De samlede nedskrivninger (korrektivkonto) udgjorde i alt 1.006 mio. kr. mod 904 mio. kr. primo året. Nedskrivningerne svarer til 0,19% af udlånet.

Nedskrivninger er fordelt med 420 mio. kr. på individuelle nedskrivninger og 586 mio. kr. på gruppevisse nedskrivninger.

Restanceprocenten målt på juniterminen 3,5 måned efter sidste rettidige betalingsdag er 0,18%, hvilket også var niveauet i de to foregående terminer.

Der blev i 1.-3. kvartal 2013 overtaget 99 ejendomme på tvangsauktion, og der blev solgt 117 ejendomme. Ultimo 3. kvartal udgjorde beholdningen af overtagne ejendomme 61 mod 79 primo året.

Beholdningsindtjeningen

Beholdningsindtjeningen udgjorde 68 mio. kr. mod 115 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012.

Udlån

Bruttonydlånet udgjorde 55 mia. kr. mod 108 mia. kr. i 1.-3. kvartal 2012, hvor aktiviteten var ekstraordinært høj som følge af, at mange boligejere omlagde deres lån.

Udlånsbestanden opgjort til nominal værdi udgjorde ultimo 3. kvartal 528 mia. kr. mod 510 mia. kr. primo året. Ud af den samlede stigning på 18 mia. kr. vedrører ca. 53% udlån formidlet af Nykredit Realkredit A/S.

Totalkredits markedsandel målt på bestand udgjorde 36,9% ultimo kvartalet, hvoraf 34,5% 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 76% ultimo 3. kvartal 2013, hvilket er et fald på 2 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 de fastsatte grænser, som er 80% for ejerboliger og 60% for sommerhuse. Behovet for supplerende sikkerhed har ligget på gennemsnitligt 27,7 mia. kr. i årets første tre kvartaler.

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 667 mia. kr. ultimo 3. kvartal 2013 mod 632 mia. kr. primo året.

Aktiverne er i al væsentlighed sammensat af tre poster bestående af tilgodehavender fra kreditinstitutter på i alt 18 mia. kr., realkreditudlån på 536 mia. kr. og en obligationsbeholdning på 109 mia. kr.



Passiverne er i hovedposter sammensat af gæld til moderselskabet Nykredit Realkredit A/S på i alt 590 mia. kr., hvoraf 558 mia. kr. vedrører funding af realkreditlån, og 32 mia. kr. relaterer til supplerende sikkerhedsstillelse ved SDO-finansieret udlån.

Totalkredit havde ultimo 3. kvartal 2013 udstedt egne obligationer for 49 mia. kr.

Egenkapitalen inkl. periodens resultat udgjorde ultimo 1.-3. kvartal 2013 i alt 15,5 mia. kr.

KAPITAL OG SOLVENS

Basiskapitalen udgjorde 18,5 mia. kr., og de risikovægtede poster udgjorde 84,4 mia. kr., svarende til en solvensprocent på 21,9.

Kapitalkravet udgjorde 6,7 mia. kr. og kernekapitalprocenten udgjorde 18,3% ultimo 3. kvartal 2013.

Kapitalkravet udgjorde efter overgangsreglerne 17,0 mia. kr., svarende til en solvensprocent på mindst 20,2. 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 poster 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 3. kvartal 2013 udgjorde den tilstrækkelige basiskapital 8,6 mia. kr., svarende til et individuelt solvensbehov på 10,2%.

NY REGULERING

Nykredit Realkredit-koncernen og dermed Totalkredit er udpeget som systemisk vigtig finansiel institution. På grundlag af udmeldingen fra Folketingets "SIFI-forligspartier" får Totalkredit et øget krav til egenkapital på 2% af de risikovægtede poster.

De nye krav bliver gradvist implementeret frem mod 2019. Totalkredit skønner, at det fremtidige samlede lovkrav vil ligge i omegnen af 18% af de risikovægtede poster mod et solvensbehov på 10,2% i dag. Det er samtidig forventningen, at de risikovægtede poster vil stige som følge af ændrede beregningsregler. Behovet for kapital fordobles i store træk som følge af de nye regler.

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

SAMARBEJDE OM NYT PRIORITETSLÅN

Totalkredit udvider samarbejdet med pengeinstitutterne i Totalkredit-fællesskabet. Fra 1. kvartal 2014 vil pengeinstitutterne i Totalkredit-fællesskabet udbyde et nyt konkurrencedygtigt bolig-lån, når Danmarks største realkreditinstitut for private boligejere, det Nykredit-ejede Totalkredit, udvider produktpaletten med et SDO-fundet prioritetslån.

Prioritetslånet, der har en løbetid på op til 30 år med en belåningsgrænse på 60% af boligens værdi, er udviklet i samarbejde med de lokale pengeinstitutter i Totalkredit-fællesskabet.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

Måling af visse aktiver og forpligtelser er baseret på regnskabsmæssige skøn, der foretages af selskabets ledelse.

De områder, som indebærer antagelser og skøn, der er væsentlige for regnskabet, omfatter nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hensatte forpligtelser, jf. omtale i årsrapporten for 2012.

Det er ledelsens opfattelse, at de usikkerheder, der er tilknyttet ovennævnte forhold, er af uvæsentlig betydning for kvartalsrapporten.

FORVENTNINGER TIL 2013

Totalkredit har som varslet i foråret 2013 implementeret nye priser på nyudlån og bestående lån med virkning fra 1. oktober 2013. Med indregning af de nye priser forventes samlet set et resultat før skat mindst på niveau med resultatet for 2012, men resultatet afhænger dog af udviklingen på boligmarkedet og udviklingen på de finansielle markeder i 4. kvartal 2013.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS AFSLUTNING

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kvartalsrapporten for 1.-3. kvartal 2013 er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

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

Alle tal i kvartalsrapporten præsenteres i hele mio. kr. De anførte totaler er udregnet på baggrund af faktiske tal. Som følge af afrundinger til hele mio. kr. kan der være mindre forskelle mellem summen af de enkelte tal og de anførte totaler.

Anvendt regnskabspraksis er uændret sammenlignet med årsrapporten for 2012. Der henvises derfor til beskrivelsen af selskabets regnskabspraksis i årsrapporten for 2012.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2013 for Totalkredit A/S.

Kvartalsrapporten og ledelsesberetningen udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiell 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.

Taastrup, 7. november 2013

DIREKTION

Troels Bülow-Olsen

Allan Rømer

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Kvartalsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

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. september

BELØB I MIO. KR.

	Note	1.-3. kv. 2013	1.-3. kv. 2012
Renteindtægter	1	12.434	13.964
Renteudgifter	2	10.034	11.570
Nettorenteindtægter		2.400	2.394
Gebyrer og provisionsindtægter	3	265	509
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4	1.437	1.431
Netto rente- og gebyrindtægter		1.228	1.472
Kursreguleringer	5	-55	-190
Andre driftsindtægter		0	1
Udgifter til personale og administration	6	293	287
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7	335	444
Resultat før skat		545	552
Skat		136	138
Periodens resultat		409	414
Totalindkomst			
Periodens resultat		409	414
Anden totalindkomst		-	-
Periodens totalindkomst		409	414



Balance ultimo

BELØB I MIO. KR.

	Note	30.09.2013	31.12.2012
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	17.913	20.942
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	9	535.871	523.069
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9	32	35
Obligationer til dagsværdi	10	109.151	85.235
Øvrige materielle aktiver		0	0
Udskudte skatteaktiver		2	1
Aktiver i midlertidig besiddelse	11	24	44
Andre aktiver	12	4.075	3.064
Periodeafgrænsningsposter		10	7
Aktiver i alt		667.078	632.397
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter	13	590.041	547.012
Udstedte obligationer til dagsværdi	14	48.603	58.516
Aktuelle skatteforpligtelser		111	0
Andre passiver	15	9.718	8.672
Gæld i alt		648.473	614.200
Hensatte forpligtelser		7	7
Efterstillede kapitalindskud – supplerende kapital	16	3.100	3.100
Egenkapital			
Aktiekapital		848	848
Reserver			
Reserver i serier		1.646	1.646
Øvrige reserver		12.596	12.596
Overført resultat for perioden		409	-
Egenkapital i alt		15.498	15.090
Passiver i alt		667.078	632.397
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
	17		
Garantier mv.		0	0
Andre forpligtelser		10	11
I alt		10	11

Egenkapitalopgørelse

BELØB I MIO. KR.

	Aktie- kapital	Reserver i serier	Øvrige reserver	I alt
Egenkapital 1. januar 2013	848	1.646	12.596	15.090
Periodens resultat	-	-	409	409
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	409	409
Egenkapital 30. september 2013	848	1.646	13.004	15.498
Egenkapital 1. januar 2012	799	1.646	11.373	13.818
Periodens resultat	-	-	414	414
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	414	414
Kapitaltilførsel ved aktietegning	49	-	701	750
Egenkapital 30. september 2012	848	1.646	12.488	14.982

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.

	30.09.2013	30.09.2012
Periodens resultat efter skat	409	414
Regulering for ikke-kontante driftsposter, afskrivninger og nedskrivninger		
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	0	0
Nedskrivninger på udlån	335	444
Periodeafgrænsningsposter, netto	-4	5
Beregnet skat af periodens resultat	136	138
Regulering i øvrigt	20	78
I alt	487	665
Periodens resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter	896	1.079
Ændring i driftskapital		
Udlån	-13.133	-32.099
Indlån og gæld til kreditinstitutter	43.029	86.213
Udstedte realkreditobligationer	-9.913	-15.339
Anden driftskapital	34	467
I alt	20.017	39.242
Betalt selskabsskat netto	-26	-
Pengestrømme fra driftsaktivitet	20.887	40.321
Pengestrøm fra investerings- og finansieringsaktivitet		
Finansielle anlægsaktiver	-23.916	-33.176
Kapitalforhøjelse via aktieemission	0	750
I alt	-23.916	-32.426
Pengestrøm i alt	-3.029	7.895
Likvider primo	20.942	14.565
Likvider ultimo	17.913	22.460

Noter

BELØB I MIO. KR.

	1.-3. kv. 2013	1.-3. kv. 2012
1. RENTEINDTÆGTER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	25	67
Udlån og andre tilgodehavender	9.528	11.107
Bidrag	2.309	2.011
Obligationer:		
- Egne realkreditobligationer	7	2
- Andre realkreditobligationer	532	735
Afledte finansielle instrumenter:		
- Rentekontrakter	40	44
I alt	12.441	13.966
Renter af egne realkreditobligationer modregnes i renteudgifter – note 2	-7	-2
I alt	12.434	13.964
2. RENTEUDGIFTER		
Funding af realkreditudlån via Nykredit Realkredit A/S	8.577	9.623
Udstedte obligationer	929	1.481
Anden gæld til Nykredit Realkredit A/S	497	416
Efterstillede kapitalindskud	38	52
Øvrige renteudgifter	0	0
I alt	10.041	11.572
Modregning af renter af egne realkreditobligationer – note 1	-7	-2
I alt	10.034	11.570
3. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Lånesagsgebyrer ved nyudlån	170	331
Kurtage og øvrige gebyrer	95	178
I alt	265	509
4. AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER		
Gebyr for lånesagsbehandling	137	239
Provisioner til låneformidlere	1.185	977
Kurtage og øvrige gebyrer	115	215
I alt	1.437	1.431



Noter

BELØB I MIO. KR.

	1.-3. kv. 2013	1.-3. kv. 2012
5. KURSREGULERINGER		
Realkreditudlån	-4.918	3.261
Obligationer	-182	-65
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	230	140
Øvrige forpligtelser	-102	-266
Udstedte obligationer, herunder obligationer udstedt af Nykredit Realkredit A/S i forbindelse med funding af realkreditudlån ydet af Totalkredit A/S	4.917	-3.260
I alt	-55	-190
6. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
Aflønning bestyrelse og direktion	4	4
Personaleudgifter	60	56
Administrationsomkostninger	229	227
I alt	293	287
Aflønning af bestyrelse og direktion		
Bestyrelse:		
Honorar mv.	1	1
Direktion:		
Lønninger	3	3
Pensioner	0	0
Andre udgifter til social sikring og afgifter	0	0
I alt	4	4
Personaleudgifter:		
Lønninger	48	46
Pensioner	5	5
Andre udgifter til social sikring og afgifter	7	5
I alt	60	56
Antal beskæftigede		
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	129	121

Noter

BELØB I MIO. KR.

	1.-3. kv. 2013	1.-3. kv. 2012
7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER		
Forskydning i nedskrivninger på udlån, individuelle	237	255
Forskydning i nedskrivninger på udlån, gruppevise	140	165
Periodens konstaterede tab, netto	182	169
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-3	-1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt	556	588
Værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse	34	41
Tab dækket af sikkerhedsstillelse fra pengeinstitutter	-255	-185
I alt	335	444
Specifikation af nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger	420	415
Gruppevise nedskrivninger	586	476
Nedskrivninger i alt	1.006	891
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger primo	458	393
Periodens nedskrivninger	335	331
Tilbageførte nedskrivninger	-98	-76
Værdiregulering af overtagne ejendomme	-36	-43
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-239	-190
Nedskrivninger ultimo	420	415
Gruppevise nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger primo	446	311
Periodens nedskrivninger, netto	140	165
Nedskrivninger ultimo	586	476
Individuelle nedskrivninger på overtagne ejendomme		
Nedskrivninger primo	128	96
Overført fra ikke-overtagne ejendomme	36	43
Nedskrivninger i periodens løb	52	47
Tilbageførte nedskrivninger	-17	-6
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-75	-56
Nedskrivninger ultimo	124	124



Noter

BELØB I MIO. KR.

	1.-3. kv. 2013	1.-3. kv. 2012
7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER – fortsat		
Specifikation af udlån		
Udlån, hvor der nedskrives individuelt	2.059	2.126
Nedskrivninger	-420	-415
Udlån efter nedskrivninger	1.639	1.711
Udlån, hvor der nedskrives gruppevis	27.402	31.444
Nedskrivninger	-586	-476
Udlån efter nedskrivninger	27.816	30.968
	30.09.2013	31.12.2012
8. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	17.913	20.942

Noter

	30.09.2013	31.12.2012
9. UDLÅN		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	535.871	523.069
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	32	35
I alt	535.903	523.104
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
Realkreditudlån	535.737	522.949
Tilgodehavender på udlån i ikke-overtagne ejendomme	134	120
I alt	535.871	523.069
Realkreditudlån		
Saldo primo – nominel værdi	509.915	473.566
Nye lån	55.030	130.686
Ordinære afdrag	-4.544	-4.692
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-32.247	-89.645
Saldo ultimo – nominel værdi	528.154	509.915
Lån udgået ved midlertidig overtagelse af ejendomme	-19	-39
Regulering til dagsværdi	8.510	13.860
Regulering for kreditrisiko		
Individuelle nedskrivninger	-322	-341
Gruppevis nedskrivninger	-586	-446
Saldo ultimo – dagsværdi	535.737	522.949
Tilgodehavender på udlån i ikke-overtagne ejendomme		
Restancer før nedskrivninger	105	115
Udlæg før nedskrivninger	127	122
Nedskrivninger på restancer og udlæg	-98	-117
I alt	134	120
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Realkreditudlån	27	31
Andre udlån	5	4
I alt	32	35
Opgjort til dagsværdi udgør regnskabsposten 32 mio. kr. ultimo 1.-3. kvartal 2013 og 35 mio. kr. ultimo 2012.		
For realkreditudlån er der stillet følgende pengeinstitutgarantier:		
Supplerende garanti ud over pant i ejendommen	8.036	7.987
Lovbestemt garanti for forhåndslån	10.538	10.050
Garanti for lån udbetalt inden der foreligger tinglyst pantebrev	11.632	18.457
I alt	30.206	36.494



Noter

BELØB I MIO. KR.

	30.09.2013	31.12.2012
10. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
- Egne realkreditobligationer	2.369	159
- Andre realkreditobligationer	109.151	85.235
I alt	111.520	85.394
Overført til modregning i "Udstedte obligationer til dagsværdi" – note 14	-2.369	-159
Obligationer i alt	109.151	85.235
Heraf:		
Udtrukne obligationer	132	150
11. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE		
Restgæld, ultimo	10	8
Udlæg	63	99
Nedskrivninger, ultimo	-49	-63
I alt	24	44
12. ANDRE AKTIVER		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	149	1
Tilgodehavende renter og provision på udlån	2.258	1.764
Tilgodehavende renter fra obligationer og kreditinstitutter	1.628	1.245
Øvrige aktiver	41	54
I alt	4.076	3.064
13. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER		
Gæld til kreditinstitutter, anden gæld	48	19
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedrørende supplerende sikkerhed for SDO-finansieret realkreditudlån	31.991	26.305
Funding af realkreditlån via Nykredit Realkredit A/S	558.002	520.688
I alt	590.041	547.012
Heraf funding af realkreditlån via Nykredit Realkredit A/S		
Saldo primo – nominal værdi	509.138	455.100
Tilgang	162.962	272.897
Udtrækning og opsigelse	-116.622	-204.700
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-4.044	-14.159
Saldo ultimo – nominal værdi	551.434	509.138
Regulering til dagsværdi	6.568	11.550
I alt	558.002	520.688

Noter

BELØB I MIO. KR.

	30.09.2013	31.12.2012
14. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
Realkreditobligationer udstedt mod pant i fast ejendom		
Saldo primo – nominal værdi	56.366	77.128
Udtrækning og opsigelse	-5.761	-14.052
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-1.575	-6.710
Saldo ultimo	49.030	56.366
Modregning af egne obligationer	-2.369	-159
Regulering til dagsværdi	1.942	2.309
I alt	48.603	58.516
Obligationer udtrukket til førstkomende kreditortermi	1.716	2.269
15. ANDRE PASSIVER		
Rente til udstedte realkreditobligationer, herunder obligationer udstedt af Nykredit Realkredit A/S til funding af realkreditudlån i Totalkredit A/S	7.362	6.460
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	86	5
Øvrige passiver	2.270	2.207
I alt	9.718	8.672
16. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD		
Efterstillede kapitalindskud er finansielle forpligtelser i form af ansvarlig lånekapital, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først skal fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav. Nykredit Realkredit A/S er kreditor på lånene. 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.		
17. IKKE-BALANCEFØRTE POSTER		
Garantier		
Finansgarantier	0	0
Garantier i alt	0	0
Andre forpligtelser		
Øvrige forpligtelser	10	11
Andre forpligtelser i alt	10	11
Ikke-balanceførte poster i alt	10	11



Noter

18. TRANSAKTIONER OG MELLEMVÆRENDE MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Som nærtstående parter anses moderselskabet Nykredit Realkredit A/S, København, de tilknyttede og associerede virksomheder til Nykredit Realkredit A/S samt Totalkredit A/S' bestyrelse, direktion og disses nærtstående.

Transaktionerne med Nykredit er baseret på aftaler, og i 2013 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Aftalerne omfatter blandt andet koncernintern funding, lånekapital og supplerende sikkerhedsstillelse, provisioner for henviste forretninger, opgaver omkring it-drift og it-udvikling, løn- og personaleadministration, fondsforvaltning og risikostyring samt øvrige administrative opgaver. Salg af varer og tjenesteydelser mellem selskaberne er sket på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis.

Transaktioner med Totalkredits bestyrelse, direktion og disses nærtstående vedrører kun realkreditlån på de vilkår, som er anført i Totalkredits prisoversigt.

Af væsentlige transaktioner med nærtstående parter, som har været gældende/er indgået i 2013, skal følgende nævnes:

Aftaler mellem Totalkredit A/S og Nykredit Realkredit A/S

Aftale om formidling af realkreditlån til private via Totalkredit A/S (aftalen er indgået på samme vilkår som for øvrige samarbejdspartnere, herunder provisionshonorering).

Hovedaftaler om vilkår for transaktioner på fondsområdet, herunder porteføljestyring.

Aftale om fælles funding af realkreditudlån.

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.

	30.09.2013	31.12.2012
Basiskapital		
Kernekapital		
- Egenkapital ultimo	15.498	15.090
- Aktiverede skatteaktiver	-2	-2
- Forskellen mellem forventede tab og nedskrivninger	-69	-35
Kernekapital efter fradrag	15.427	15.052
Supplerende kapital i alt	3.100	3.100
- Forskellen mellem forventede tab og nedskrivninger	-69	-35
Basiskapital i alt efter fradrag	18.458	18.117
Kapitalkrav		
Kreditrisiko	6.334	5.844
Markedsrisiko	173	420
Operationel risiko	246	265
Kapitalkrav i alt¹	6.753	6.529
Risikovægtede poster i alt	84.411	81.614
Nøgletal		
Kernekapitalprocent	18,3	18,4
Solvensprocent	21,9	22,2
¹ Kapitalkravet er underlagt en overgangsregel i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsens overgangsbestemmelser. Kapitalkravet skal som minimum udgøre 80% af kapitalkravet under Basel I. Ultimo 3. kvartal 2013 er kapitalkravet med overgangsbestemmelserne 17,0 mia. kr.		
Tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov		
Søjle I – Primære risici		
Kreditrisiko	6.511	6.533
Markedsrisiko	248	378
Operationel risiko	183	214
Søjle I i alt	6.942	7.125
Søjle II – Øvrige risici		
Forringet konjunkturforløb	885	738
Andre forhold	783	786
Søjle II i alt	1.668	1.524
Tilstrækkelig basiskapital i alt	8.610	8.649
Risikovægtede poster i alt	84.411	81.614
Individuelt solvensbehov, %	10,2	10,6



Hoved- og nøgletal i fem år

BELØB I MIO. KR

	1.-3. kv. 2013	1.-3. kv. 2012	1.-3. kv. 2011	1.-3. kv. 2010	1.-3. kv. 2009
RESULTATOPGØRELSE					
Nettorenteindtægter	2.400	2.394	2.066	2.177	1.956
Nettogebyrindtægter	-1.172	-922	-858	-714	-649
Netto rente- og gebyrindtægter	1.228	1.472	1.208	1.463	1.307
Kursreguleringer	-55	-190	-67	-128	201
Andre driftsindtægter	0	1	0	2	0
Udgifter til personale og administration	293	287	278	327	279
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	0	0	0	1	1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	335	444	267	78	425
Resultat før skat	545	552	596	931	803
Skat	136	138	149	233	201
Periodens resultat	409	414	447	698	602
BALANCEN I SAMMENDRAG ULTIMO					
	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2009
AKTIVER					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	17.913	22.460	18.979	16.003	14.056
Realkreditudlån	535.768	512.613	473.184	458.179	424.056
Obligationer til dagsværdi	109.151	119.687	72.727	73.079	42.162
Øvrige aktiver	4.246	4.931	5.346	5.571	3.880
Aktiver i alt	667.078	659.691	570.236	552.832	484.154
PASSIVER					
Gæld til kreditinstitutter	590.041	566.757	460.636	428.458	348.079
Udstedte obligationer	48.603	62.989	80.699	96.122	109.662
Efterstillede kapitalindskud – supplerende kapital	3.100	3.100	2.600	2.600	2.600
Øvrige passiver	9.836	11.863	12.598	12.585	11.659
Egenkapital	15.498	14.982	13.703	13.067	12.154
Passiver i alt	667.078	659.691	570.236	552.832	484.154
NØGLETAL					
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital	2,7	2,9	3,3	5,5	5,1
Periodens resultat før skat i procent af gnsn. egenkapital	3,6	3,8	4,4	7,3	6,8
Udlån i forhold til egenkapital	34,6	34,2	34,5	35,1	34,9
Periodens udlånsvækst i procent	3,6	6,1	2,7	6,4	8,6
Periodens nedskrivningsprocent	0,06	0,09	0,06	0,00	0,10
Solvensprocent	21,9	20,7	21,4	23,5	21,9
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital	18,3	17,3	18,2	19,7	18,1
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	129	121	120	124	117



Hoved- og nøgletal i seks kvartaler

BELØB I MIO. KR

	3. kvrt. 2013	2. kvrt. 2013	1. kvrt. 2013	4. kvrt. 2012	3. kvrt. 2012	2. kvrt. 2012
BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT						
Basisindtægter af						
- forretningsdrift	470	406	463	446	469	436
- junior covered bonds	-83	-78	-73	-71	-71	-47
- fonds	-3	0	3	-3	-2	10
I alt	384	328	393	372	396	399
Driftsomkostninger og afskrivninger	92	106	95	84	91	94
Basisindtjening før nedskrivninger	292	222	298	288	305	305
Nedskrivninger på udlån mv.	90	122	123	84	113	179
Basisindtjening efter nedskrivninger	202	100	175	203	192	126
Beholdningsindtjening	48	18	3	-59	16	44
Resultat før skat	250	118	178	145	208	169
Skat	63	29	45	37	52	42
Periodens resultat	187	89	133	108	156	127
BALANCEN I SAMMENDRAG ULTIMO						
	30.09.2013	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.09.2012	30.06.2012
AKTIVER						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	17.913	14.559	16.718	20.942	22.460	23.288
Realkreditudlån	535.768	531.185	528.658	522.980	512.613	503.733
Obligationer til dagsværdi	109.151	50.393	99.557	85.235	119.687	45.890
Øvrige aktiver	4.246	3.577	3.045	3.240	4.931	4.217
Aktiver i alt	667.078	599.714	647.978	632.397	659.691	577.128
PASSIVER						
Gæld til kreditinstitutter	590.041	521.723	566.943	547.012	566.757	482.187
Udstedte obligationer	48.603	52.371	54.799	58.516	62.989	67.368
Efterstillede kapitalindskud – supplerende kapital	3.100	3.100	3.100	3.100	3.100	3.100
Øvrige passiver	9.836	7.209	7.913	8.679	11.863	9.647
Egenkapital	15.498	15.311	15.223	15.090	14.982	14.826
Passiver i alt	667.078	599.714	647.978	632.397	659.691	577.128
NØGLETAL						
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital p.a.	4,8	2,3	3,5	2,9	4,2	3,5
Basisindtjening efter nedskrivninger i procent af gnsn. egenkapital p.a.	5,3	2,6	4,6	5,4	8,2	8,5
Omkostninger i procent af basisindtægter	24,0	32,4	24,2	22,6	23,0	23,6
Periodens nedskrivningsprocent	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,04
Solvensprocent	21,9	21,9	21,1	22,2	20,7	19,7
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital	18,3	18,3	17,6	18,4	17,3	16,4