

Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S
og pressen

6. november 2014

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

KVARTALSRAPPORT FOR PERIODEN 1. JANUAR – 30. SEPTEMBER 2014

Perioden – kort fortalt

- Resultat før skat blev 1.425 mio. kr. mod 545 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013
- Basisindtægter af forretningsdrift steg med 53% fra 1.340 mio. kr. til 2.054 mio. kr. Udviklingen skyldes stigning i bidragsindtægterne samt en reduktion i provisionsbetalingerne
- Driftsomkostningerne udgjorde 278 mio. kr. mod 293 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013. Omkostninger i procent af basisindtægter udgjorde 14,8 mod 26,5 i 1.-3. kvartal 2013
- Nedskrivninger på udlån udgjorde 270 mio. kr. mod 335 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013, svarende til en nedskrivningsprocent for perioden på 0,05 mod 0,06 i 1.-3. kvartal 2013
- Udlånsbestanden opgjort til nominel værdi udgjorde 536 mia. kr. mod 532 mia. kr. primo året. Totalkredits udlånsmarkedsandel udgjorde 37,6% mod 37,3% primo året. Udlånet formidlet af pengeinstitutter ekskl. Jyske Bank er i 1.-3. kvartal 2014 steget med 20,1 mia. kr. til 466 mia. kr.

Kapitalgrundlag

- Egenkapitalen udgjorde 16,7 mia. kr. pr. 30. september 2014
- Kapitalprocenten og den egentlige kernekapitalprocent udgjorde henholdsvis 20,4 og 17,7
- Solvensbehovet udgjorde 10,7%.

Information om Totalkredit A/S

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

Kontakt

Koncernchef Michael Rasmussen eller Kommunikation, Nykredit, tlf. 44 55 14 72 eller 20 46 16 65
Direktør Troels Bülow-Olsen, Totalkredit, tlf. 44 55 54 00

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



Hoved- og nøgletal

Beløb i mio. kr.

	1.-3. kvartal 2014	1.-3. kvartal 2013	Året 2013
Basisindtjening og periodens resultat			
Basisindtægter af			
- forretningsdrift	2.054	1.340	1.957
- junior covered bonds	-173	-235	-313
- fonds	-7	0	-2
I alt	1.874	1.105	1.642
Driftsomkostninger og afskrivninger	278	293	397
Basisindtjening før nedskrivninger	1.596	812	1.245
Nedskrivninger på udlån mv.	270	335	567
Basisindtjening efter nedskrivninger	1.326	477	678
Beholdningsindtjening	99	68	76
Resultat før skat	1.425	545	754
Skat	349	136	189
Periodens resultat	1.076	409	565
Balance i sammendrag ultimo			
	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	20.255	17.913	16.263
Realkreditudlån til dagsværdi	552.349	535.768	540.670
Obligationer til dagsværdi	108.592	109.151	79.357
Øvrige aktiver	3.993	4.246	3.534
Aktiver i alt	685.189	667.078	639.824
Passiver			
Gæld til kreditinstitutter	613.738	590.041	565.734
Udstedte obligationer til dagsværdi	42.036	48.603	46.568
Efterstillede kapitalindskud – supplerende kapital	3.100	3.100	3.100
Øvrige passiver	9.585	9.836	8.767
Egenkapital	16.730	15.498	15.655
Passiver i alt	685.189	667.078	639.824
Nøgletal			
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital p.a.	8,9	3,6	3,7
Basisindtjening før nedskrivninger i procent af gnsn. egenkapital p.a.	13,1	7,1	8,1
Omkostninger i procent af basisindtægter	14,8	26,5	24,2
Periodens tabs- og nedskrivningsprocent	0,05	0,06	0,11
Kapitalprocent (tidligere solvensprocent)	20,4	21,9	21,3
Egentlig kernekapitalprocent	17,7	18,3	17,8
Solvensbehov, %	10,7	10,2	10,2

1.-3. kvartalsrapport 2014

Totalkredits resultat før skat blev 1.425 mio. kr. mod 545 mio. kr. i samme periode sidste år. Efter skat blev resultatet 1.076 mio. kr.

Resultatet for 1.-3. kvartal 2014 viser øgede indtægter fra forretningsdrift samt et fald i nettorenteudgiften til junior covered bonds og i nedskrivninger på udlån.

Basisindtjening før nedskrivninger

Basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 2.054 mio. kr. mod 1.340 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013. Udviklingen kan henføres til en stigning i bidragsindtægterne samt en reduktion i provisionsbetalingerne som følge af Jyske Banks udtræden af Totalkredit-samarbejdet.

Bidragsindtægterne og aktivitetsindtægterne steg med henholdsvis 788 mio. kr. og 40 mio. kr. sammenlignet med samme periode sidste år. Provisionsudgiften steg med 90 mio. kr.

Nettorenteudgiften til junior covered bonds blev 173 mio. kr. mod 235 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013.

Basisindtægter af fonds blev -7 mio. kr. mod 0 mio. kr. i samme periode sidste år. Basisindtægter af fonds indeholder også renteudgifter vedrørende supplerende kapital på 39 mio. kr.

Driftsomkostningerne udgør 278 mio. kr., hvilket er 5% lavere end for samme periode sidste år.

Basisindtjening før nedskrivninger blev 1.596 mio. kr. mod 812 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013.

Jyske Banks udtræden af samarbejdet har medført en reduktion af provisionsbetalingerne med 147 mio. kr. netto i 1.-3. kvartal 2014.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 270 mio. kr. mod 335 mio. kr. i samme periode sidste år. Nedskrivningerne i 1.-3. kvartal 2014 svarer til 0,05% af udlånet mod 0,06% for samme periode sidste år.

Periodens konstaterede tab udgjorde i alt 452 mio. kr., hvoraf 195 mio. kr. blev dækket af pengeinstitutterne ved modregning i provisioner eller garantistillelse.

De samlede nedskrivninger (korrektivkonto) udgjorde i alt 1.190 mio. kr. mod 1.174 mio. kr. primo året. Nedskrivningerne svarer til 0,22% af udlånet.

Nedskrivninger er fordelt med 506 mio. kr. på individuelle nedskrivninger og 684 mio. kr. på gruppevisse nedskrivninger.

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

Der blev i 1.-3. kvartal 2014 overtaget 96 ejendomme på tvangsauktion, og der blev solgt 88 ejendomme. Ultimo 3. kvartal 2014 udgjorde beholdningen af overtagne ejendomme 55 mod 47 primo året.

Beholdningsindtjeningen

Beholdningsindtjeningen udgjorde 99 mio. kr. mod 68 mio. kr. i samme periode sidste år.

Udlån

Bruttonydlånet udgjorde 65 mia. kr. mod 55 mia. kr. i 1.-3. kvartal 2013.

Udlånsbestanden opgjort til nominel værdi udgjorde 536 mia. kr., hvilket er en stigning på 3 mia. kr. i forhold til primo året.

Totalkredits markedsandel målt på bestand udgjorde 37,6% ultimo kvartalet mod 37,3% primo året.

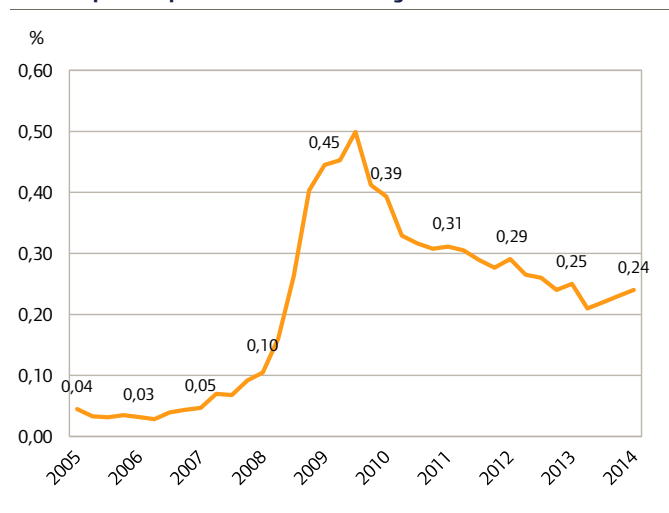
Belåningsgrader (LTV)

Udlånsbestandens gennemsnitlige LTV (loan-to-value), beregnet som den yderste udlånskrone i hver ejendom, udgjorde 76% ultimo 3. kvartal 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 sommerhuse. Behovet for supplerende sikkerhed har ligget på gennemsnitligt 26,3 mia. kr. i 1.-3. kvartal 2014.

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

Restanceprocent på realkreditudlån 75 dage efter termin



**Balance**

Balancen udgjorde 685 mia. kr. ultimo 3. kvartal 2014 mod 640 mia. kr. primo året.

Aktiverne er i al væsentlighed sammensat af tre poster bestående af tilgodehavender fra kreditinstitutter på i alt 20 mia. kr., realkreditudlån på 552 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 614 mia. kr., hvoraf 593 mia. kr. vedrører funding af realkreditlån, og 20 mia. kr. relaterer til supplerende sikkerhedsstillelse ved SDO-finansieret udlån.

Totalkredit havde ultimo 3. kvartal 2014 udstedt egne obligationer for 42 mia. kr.

Egenkapitalen inkl. periodens resultat udgjorde ultimo 3. kvartal 2014 i alt 16,7 mia. kr.

Kapital og solvens

Kapitalgrundlaget (tidligere basiskapital) udgjorde 19,1 mia. kr., og risikoeksponeringerne (tidligere de risikovægtede poster) udgjorde 93,6 mia. kr., svarende til en kapitalprocent (tidligere solvensprocent) på 20,4.

Den egentlige kernekapital udgjorde 16,6 mia. kr., og dermed udgjorde den egentlige kernekapitalprocent 17,7 ultimo 3. kvartal 2014.

Risikoeksponeringen udgjorde efter Basel I-overgangsreglerne 218,5 mia. kr., svarende til et krav om en kapitalprocent på mindst 18,7. 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 basisindikatormetoden.

Solvensbehovet opgøres ud fra det tilstrækkelige kapitalgrundlag (tidligere den tilstrækkelige basiskapital), som er den kapital, ledelsen vurderer, der som minimum kræves for at dække alle væsentlige risici. Ved udgangen af 3. kvartal 2014 udgjorde det tilstrækkelige kapitalgrundlag 10,0 mia. kr., svarende til et solvensbehov på 10,7%.

Rating

Totalkredit har fælles funding med Nykredit Realkredit, der er Totalkredits moderselskab. Fælles funding indebærer, at Totalkredit og Nykredit Realkredit ved udbetaling af lån anvender de samme obligationsserier til funding af identiske lån. Nykredit Realkredit udsteder obligationerne, og udstedelsen sker i kapitalcentre, der er ratet AAA af Standard & Poor's.

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

**Totalkredit
Kapital og solvens**

Mio. kr.	30.09.2014	2013	2012
Kreditrisiko	88.211	82.155	73.050
Markedsrisiko	2.303	2.476	5.248
Operationel risiko	3.049	3.077	3.316
Risikoeksponeringer i alt¹	93.563	87.708	81.614
Egenkapital	16.730	15.655	15.090
Fradrag i den egentlige kernekapital	-87	-34	-37
Egentlig kernekapital	16.644	15.621	15.052
Supplerende kapital	2.480	3.100	3.100
Fradrag i den supplerende kapital	-11	-32	-35
Kapitalgrundlag	19.112	18.689	18.117
Egentlig kernekapitalprocent	17,7	17,8	18,4
Kapitalprocent	20,4	21,3	22,2
Solvensbehov (Søjle I og Søjle II), %	10,7	10,2	10,6

¹ Solvensopgørelsen er underlagt en overgangsregel i henhold til CRR's overgangsbestemmelser. Risikoeksponeringerne skal som minimum udgøre 80% af risikoeksponeringerne opgjort under Basel I. Risikoeksponeringer i alt med overgangsregel er 218,5 mia. kr. ultimo 3. kvartal 2014, svarende til en kapitalprocent på 18,7.



Øvrige forhold

Totalkredit lancerede i slutningen af august et nyt produkt og ny prisstruktur

Det danske realkreditsystem bygger på, at investorerne har tillid til systemet i enhver situation. Det giver de lavest mulige renter til danske boligejere på lang sigt. I de senere år har ratingbureauer og myndighederne i Danmark og EU påpeget, at det store, årlige obligationssalg bør reduceres, således at obligationssalget bliver så sikkert som muligt. Låneomlægninger fra F1- og F2-lån til andre låntyper vil medvirke til at opfylde kravene fra ratingbureauer og myndigheder, herunder den kommende tilsynsdiament.

Totalkredit har i slutningen af august lanceret et nyt variabelt forrentet lån, F-kort, hvor renten bliver fastsat hver 6. måned. F-kort følger Cita-renten, men er baseret på obligationer med længere løbetid. Det nye produkt forventes at være mere attraktivt for kunderne end de F1- og F2-lån, som også bygger på en kort variabel rente.

Totalkredit introducerer en ny prisstruktur pr. 1. januar 2015, hvor bidragssatserne forhøjes på lån med afdragsfrihed og på F1- og F2-lån.

Der er ingen ændringer af bidragssatserne på fastforrentede lån, F3- til F10-lån og RenteMax-lån, der er med afdrag. Bidragssatsen på det nye, variabelt forrentede lån fastsættes på linje med bidragssatserne på F3- til F10-lån.

Derudover forhøjer Totalkredit kursfradraget på F1- og F2-lån til 0,30 kurspoint. Kursfradraget på F3- til F10-lån og øvrige variabelt forrentede lån forhøjes til 0,20 kurspoint. De nye kursfradrag gælder de lån, der skal refinansieres, og som får ny rente pr. 1. januar 2015 og herefter.

Inklusive disse justeringer er Totalkredit fortsat særdeles konkurrencedygtig i markedet. Aktuelt er Totalkredits bidragssatser for nye lån for langt de fleste låntyper de billigste på markedet.

Totalkredit tilbyder privatkunder, der er berørt af disse prisstigninger, en rabat på op til 5.000 kr., hvis de ønsker at skifte låntype og derved helt eller delvist friholde sig fra prisstigningen. Rabatten gælder frem til og med 31. december 2015.

Jyske Banks udtræden af Totalkredit-samarbejdet

Jyske Bank betragtes som udtrådt af samarbejdet med virkning fra og med medio marts 2014.

Jyske Bank har i juni begæret en voldgiftssag, der skal afgøre de endelige vilkår for Jyske Banks udtræden af Totalkredit-samarbejdet. Jyske Bank havde i marts måned henvist kunder til Totalkredit svarende til et udlån på 82 mia. kr. Pr. 30. september 2014 udgør udlånet 70 mia. kr.

Kundernes lån og vilkår berøres ikke af de ændrede samarbejdsforhold. Totalkredit vil fremadrettet tilbyde de pågældende kunder rådgivning i Totalkredit, ligesom Totalkredit vil stå for den fulde tabs- håndtering og tabsrisiko på lånene. Fra og med medio marts udbetales i overensstemmelse med de gældende aftaler ikke formidlingsprovision til Jyske Bank.

Det er fortsat Totalkredits forventning, at Jyske Bank vil søge størstedelen af udlånet omlagt til lån ydet direkte af Jyske Bank eller Jyske Bank-koncernens selskaber. Det er Totalkredits forventning, at Jyske Bank vil omlægge i størrelsesordenen 10% af udlånet pr. kvartal.

For 2014 som helhed skønnes nettoeffekten af ændrede aftalevilkår, herunder et forventet yderligere fald i udlånsporteføljen og låneom-

lægninger at medføre en samlet stigning i Totalkredits resultat i niveauet 200 mio. kr., hvilket er mere end oprindeligt forventet.

Nykredit Realkredit A/S udpeget som systemisk vigtigt institut

Finanstilsynet udpegede i juni som forventet moderselskabet, Nykredit Realkredit A/S og i tilknytning hertil Totalkredit A/S, som et systemisk vigtigt finansielt institut (SIFI).

Bestyrelsesændring

På den ekstraordinære generalforsamling den 30. september 2014 blev koncerndirektør Anders Jensen valgt ind som medlem af bestyrelsen pr. 1. oktober 2014.

Jette Alsig Bargholz har valgt at fratræde sin stilling hos Totalkredit pr. 1. november 2014 og er derfor fratrådt som medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem i Totalkredit A/S. Suppleant Anne Christiansen er indtrådt som nyt medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem.

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 2013.

Usikkerhed ved indregning og måling er nærmere omtalt i selskabets regnskabspraksis (note 1 i Årsrapport 2013), hvortil der henvises.

Forventninger til 2014

Basisindtjeningen efter nedskrivninger for året som helhed forventes at blive ca. 1.600-1.800 mio. kr.

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

**Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning**

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

Anvendt regnskabspraksis

1.-3. kvartalsrapporten 2014 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 2013. Der henvises derfor til beskrivelsen af selskabets regnskabspraksis i årsrapporten for 2013.



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2014 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.

København, 6. november 2014

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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar til 30. september 2014.

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

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. september

Beløb i mio. kr.

	Note	1. -3. kvartal 2014	1. -3. kvartal 2013
RESULTATOPGØRELSE			
Renteindtægter	1	13.149	12.434
Renteudgifter	2	9.869	10.034
Netto renteindtægter		3.281	2.400
Gebyrer og provisionsindtægter	3	305	265
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4	1.543	1.437
Netto rente- og gebyrindtægter		2.044	1.228
Kursreguleringer	5	-71	-55
Andre driftsindtægter		0	0
Udgifter til personale og administration	6	278	293
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7	270	335
Resultat før skat		1.425	545
Skat		349	136
Periodens resultat		1.076	409
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Totalindkomst			
Periodens resultat		1.076	409
Anden totalindkomst		-	-
Periodens totalindkomst		1.076	409



Balance ultimo

Beløb i mio. kr.

	Note	30.09.2014	31.12.2013
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	20.255	16.263
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	9	552.497	540.751
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9	36	36
Obligationer til dagsværdi	10	108.592	79.357
Øvrige materielle aktiver		0	0
Aktuelle skatteaktiver		0	38
Udsudte skatteaktiver		2	2
Aktiver i midlertidig besiddelse	11	31	28
Andre aktiver	12	3.771	3.342
Periodeafgrænsningsposter		6	7
Aktiver i alt		685.189	639.824
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter	13	613.738	565.734
Udstedte obligationer til dagsværdi	14	42.036	46.568
Aktuelle skatteforpligtelser		261	-
Andre passiver	15	9.318	8.762
Gæld i alt		665.353	621.064
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		13.161	13.161
Overført resultat for perioden		1.076	-
Egenkapital i alt		16.730	15.655
Passiver i alt		685.189	639.824
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
Garantier mv.	17	0	0
Andre forpligtelser		10	10
I alt		10	10



Egenkapitalopgørelse

Beløb i mio. kr.

	Aktiekapital	Reserver i serier	Øvrige reserver	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	848	1.646	13.161	15.655
Periodens resultat	-	-	1.076	1.076
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	1.076	1.076
Egenkapital 30. september 2014	848	1.646	14.236	16.730
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

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.

	30.09.2014	30.09.2013
Periodens resultat efter skat	1.076	409
Regulering for ikke-kontante driftsposter, afskrivninger og nedskrivninger		
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	0	0
Nedskrivninger på udlån	270	335
Periodeafgrænsningsposter, netto	0	-4
Beregnet skat af periodens resultat	349	136
Regulering i øvrigt	-3	20
I alt	616	487
Periodens resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter	1.692	896
Ændring i driftskapital		
Udlån	-12.015	-13.133
Indlån og gæld til kreditinstitutter	48.004	43.029
Udstedte realkreditobligationer	-4.532	-9.913
Anden driftskapital	128	34
I alt	31.585	20.017
Betalt selskabsskat netto	-51	-26
Pengestrømme fra driftsaktivitet	33.226	20.887
Pengestrømme fra investerings- og finansieringsaktivitet		
Finansielle anlægsaktiver	-29.234	-23.916
I alt	-29.234	-23.916
Pengestrømme i alt	3.992	-3.029
Likvider primo	16.263	20.942
Likvider ultimo	20.255	17.913



Noter

Beløb i mio. kr.

	1.-3. kvartal 2014	1.-3. kvartal 2013
1. RENTEINDTÆGTER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	15	25
Udlån og andre tilgodehavender	9.501	9.528
Bidrag	3.097	2.309
Obligationer:		
- Egne realkreditobligationer	12	7
- Andre realkreditobligationer	470	532
Afledte finansielle instrumenter		
- Rentekontrakter	67	40
I alt	13.162	12.441
Renter af egne realkreditobligationer modregnes i renteudgifter – note 2	-12	-7
I alt	13.149	12.434
2. RENTEUDGIFTER		
Funding af realkreditudlån via Nykredit Realkredit A/S	8.733	8.577
Udstedte obligationer	741	929
Anden gæld til Nykredit Realkredit A/S	368	497
Efterstillede kapitalindskud	39	38
Øvrige renteudgifter	0	0
I alt	9.881	10.041
Modregning af renter af egne realkreditobligationer – note 1	-12	-7
I alt	9.869	10.034
3. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Lånesagsgebyrer ved nyudlån	189	170
Kurtage og øvrige gebyrer	116	95
I alt	305	265
4. AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER		
Gebyr for lånesagsbehandling	153	137
Provisioner til låneformidlere	1.275	1.185
Kurtage og øvrige gebyrer	115	115
I alt	1.543	1.437
5. KURSREGULERINGER		
Realkreditudlån	-7.686	-4.918
Obligationer	34	-182
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	71	230
Øvrige forpligtelser	-176	-102
Udstedte obligationer, herunder obligationer udstedt af Nykredit Realkredit A/S i forbindelse med funding af realkreditudlån ydet af Totalkredit A/S	7.686	4.917
I alt	-71	-55



Noter

Beløb i mio. kr.

	1.-3. kvartal 2014	1.-3. kvartal 2013
6. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
Aflønning bestyrelse og direktion	4	4
Personaleudgifter	61	60
Administrationsomkostninger	213	229
I alt	278	293
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	50	48
Pensioner	5	5
Andre udgifter til social sikring og afgifter	6	7
I alt	61	60
Antal beskæftigede		
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	124	129
7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER		
Forskydning i nedskrivninger på udlån, individuelle	312	237
Forskydning i nedskrivninger på udlån, gruppevise	-18	140
Periodens konstaterede tab, netto	142	182
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-5	-3
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt	431	556
Værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse	34	34
Tab dækket af sikkerhedsstillelse fra pengeinstitutter	-195	-255
I alt	270	335
Specifikation af nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger	506	420
Gruppevise nedskrivninger	684	586
Nedskrivninger i alt	1.190	1.006
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger primo	472	458
Periodens nedskrivninger	416	335
Tilbageførte nedskrivninger	-104	-98
Værdiregulering af overtagne ejendomme	-40	-36
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-238	-239
Nedskrivninger ultimo	506	420
Gruppevise nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger primo	702	446
Periodens nedskrivninger, netto	-18	140
Nedskrivninger ultimo	684	586



Noter

Beløb i mio. kr.

	1.-3. kvartal 2014	1.-3. kvartal 2013
7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER, fortsat		
Individuelle nedskrivninger på overtagne ejendomme		
Nedskrivninger primo	104	128
Overført fra ikke-overtagne ejendomme	40	36
Nedskrivninger i periodens løb	38	52
Tilbageførte nedskrivninger	-3	-17
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-72	-75
Nedskrivninger ultimo	107	124
Specifikation af udlån		
Udlån, hvor der nedskrives individuelt	2.164	2.059
Nedskrivninger	-506	-420
Udlån efter nedskrivninger	1.658	1.639
Udlån, hvor der nedskrives gruppevis	31.038	27.402
Nedskrivninger	-684	-586
Udlån efter nedskrivninger	30.354	26.816

Noter

Beløb i mio. kr.

	30.09.2014	31.12.2013
8. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	20.255	16.263
I alt	20.255	16.263
9. UDLÅN		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	552.497	540.751
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	36	36
I alt	552.533	540.787
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
Realkreditudlån	552.313	540.643
Tilgodehavender på udlån i ikke-overtagne ejendomme	184	108
I alt	552.497	540.751
Realkreditudlån		
Saldo primo – nominel værdi	532.487	509.915
Nye lån	64.589	71.694
Ordinære afdrag	-4.720	-6.113
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-56.006	-43.009
Saldo ultimo – nominel værdi	536.350	532.487
Lån udgået ved midlertidig overtagelse af ejendomme	-36	-49
Regulering til dagsværdi	17.064	9.285
Regulering for kreditrisiko		
Individuelle nedskrivninger	-381	-378
Gruppevisse nedskrivninger	-684	-702
Saldo ultimo – dagsværdi	552.313	540.643
Tilgodehavender på udlån i ikke-overtagne ejendomme		
Restancer før nedskrivninger	130	111
Udlæg før nedskrivninger	179	91
Nedskrivninger på restancer og udlæg	-125	-94
I alt	184	108
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Realkreditudlån	27	27
Andre udlån	9	9
I alt	36	36
Opgjort til dagsværdi udgør regnskabsposten 36 mio. kr. ultimo 1.-3. kvartal 2014 og 36 mio. kr. ultimo 2013.		
For realkreditudlån er der stillet følgende pengeinstitutgarantier:		
Supplerende garanti ud over pant i ejendommen	8.143	8.126
Lovbestemt garanti for forhåndslån	10.370	10.240
Garanti for lån udbetalt inden der foreligger tinglyst pantebrev	20.104	9.992
I alt	38.617	28.358



Noter

Beløb i mio. kr.

	30.09.2014	31.12.2013
10. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
- Egne realkreditobligationer	756	2.293
- Andre realkreditobligationer	108.592	79.357
I alt	109.348	81.650
Overført til modregning i "Udstedte obligationer til dagsværdi" – note 14	-756	-2.293
Obligationer i alt	108.592	79.357
Heraf:		
Udtrukne obligationer	133	130
11. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE		
Restgæld, ultimo	18	22
Udlæg	66	49
Nedskrivninger, ultimo	-53	-43
I alt	31	28
12. ANDRE AKTIVER		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	133	166
Tilgodehavende renter og provision på udlån	2.088	2.051
Tilgodehavende renter fra obligationer og kreditinstitutter	1.512	1.082
Øvrige aktiver	37	43
I alt	3.771	3.342
13. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER		
Gæld til kreditinstitutter, anden gæld	53	39
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedrørende supplerende sikkerhed for SDO-finansieret realkreditudlån	20.271	27.129
Funding af realkreditlån via Nykredit Realkredit A/S	593.414	538.567
I alt	613.738	565.735
Heraf funding af realkreditlån via Nykredit Realkredit A/S		
Saldo primo – nominel værdi	531.233	509.138
Tilgang	164.116	211.655
Udtrækning og opsigelse	-112.614	-183.762
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-4.615	-5.798
Saldo ultimo – nominel værdi	578.120	531.233
Regulering til dagsværdi	15.294	7.334
I alt	593.414	538.567
14. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
Realkreditobligationer udstedt mod pant i fast ejendom		
Saldo primo – nominel værdi	46.909	56.366
Tilgang	-	-
Udtrækning og opsigelse	-4.299	-7.472
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-1.587	-1.985
Saldo ultimo	41.023	46.909
Modregning af egne obligationer	-756	-2.293
Regulering til dagsværdi	1.769	1.952
I alt	42.036	46.568
Obligationer udtrukket til førstkomende kreditortermin	2.663	1.254



Noter

Beløb i mio. kr.

	30.09.2014	31.12.2013
15. ANDRE PASSIVER		
Rente til udstedte realkreditobligationer, herunder obligationer udstedt af Nykredit Realkredit A/S til funding af realkreditudlån i Totalkredit A/S	7.503	7.104
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	136	168
Øvrige passiver	1.679	1.490
I alt	9.318	8.762
16. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD		
Efterstillede kapitalindskud er finansielle forpligtelser i form af ansvarlig lånekapital, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først skal fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav. Nykredit Realkredit A/S er kreditor på lånene. Efterstillede kapitalindskud medregnes i kapitalgrundlaget mv. i henhold til EU's kapitalkravsforordning (CRR).		
Nom. 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	10
Andre forpligtelser i alt	10	10
Ikke-balanceførte poster i alt	10	10
Andre eventualforpligtelse		
Som oplyst i ledelsesberetningen har Jyske Bank taget initiativ til at indlede en voldgiftssag mod Totalkredit. Baggrunden for voldgiftssagen er, at Jyske Bank ikke er enig i Totalkredits opfattelse af, at Jyske Bank er udtrådt af Totalkredit-samarbejdet som følge af Jyske Banks køb af BRFKredit.		
Jyske Bank har pr. 30. september 2014 henvist kunder til Totalkredit for 70 mia. kr. I henhold til samarbejdsaftalen har Totalkredit løbende afregnet provision til Jyske Bank samt modregnet Jyske Banks andel af konstaterede tab på kundeporteføljen.		
Fra og med medio marts har Totalkredit betragtet Jyske Bank som værende udtrådt af samarbejdet og samtidig ophørt med den løbende betaling til Jyske Bank. Nettobetalingen ville have udgjort 147 mio. kr., såfremt Jyske Bank ikke var udtrådt af samarbejdet.		
Det er fortsat Totalkredits opfattelse, at sagen vil blive afgjort til Totalkredits fordel.		

Noter

18. TRANSAKTIONER OG MELLEMLØB 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 2014 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 2014, skal følgende nævnes:

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

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

Hovedaftaler om vilkår for transaktioner på fondsområdet, herunder porteføljestyring.

Aftale om fælles funding af realkreditlån.

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

Aftale om provision i forbindelse med tilgående lånesager.

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

Aftale om provision i forbindelse med tilgående lånesager.



Kapital og solvens

Beløb i mio. kr.

	30.09.2014	31.12.2013
Kapitalgrundlag		
Egenkapital ultimo	16.730	15.655
Forskellen mellem forventede tab og nedskrivninger	-137	-32
Øvrige fradrag	-59	-2
Overgangsjustering af fradrag	110	-
Egentlig kernekapital	16.644	15.621
Overgangsjustering af fradrag	-	-
Modregning af overskydende fradrag	-	-
Supplerende kapital (inkl. overgangsjusteringer)	2.480	3.100
Fradrag i den supplerende kapital	-11	-32
Kapitalgrundlag	19.112	18.689
Kapitalkrav		
Kreditrisiko	7.057	6.573
Markedsrisiko	184	198
Operationel risiko	244	246
Kapitalkrav i alt¹	7.485	7.017
Risikoeksponeringer i alt	93.563	87.708
Risikoeksponeringer i alt med overgangsregel	218.541	215.043
Nøgletal		
Egentlig kernekapitalprocent	17,7	17,8
Kapitalprocent	20,4	21,3
¹ Kapitalkravet er underlagt en overgangsregel i henhold til overgangsbestemmelserne i EU's kapitalkravsforordning (CRR). Kapitalkravet skal som minimum udgøre 80% af kapitalkravet under Basel I. Ultimo 3. kvartal 2014 er kapitalkravet med overgangsbestemmelserne 17,5 mia. kr.		
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov		
Søjle I – Primære risici		
Kreditrisiko	7.057	6.806
Markedsrisiko	184	239
Operationel risiko	244	183
Søjle I i alt	7.485	7.227
Søjle II – Øvrige risici		
Forringet konjunkturforløb	1.456	904
Andre forhold	1.087	813
Søjle II i alt	2.542	1.717
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag i alt	10.027	8.945
Risikoeksponeringer i alt	93.563	87.708
Solvensbehov, %	10,7	10,2
Kapital- og solvensopgørelsen er opgjort i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (Capital Requirements Regulation) (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 samt de danske overgangsregler, der er fastlagt af det danske finanstilsyn.		
Opgørelserne pr. 31. december 2013 er beregnet i henhold til de på daværende tidspunkt gældende regler i henhold til lov om finansiel virksomhed. Opstillingen er tilpasset den ændrede præsentationsform.		



Hoved- og nøgletal i fem år

Beløb i mio. kr.

	1.-3. kvartal 2014	1.-3. kvartal 2013	1.-3. kvartal 2012	1.-3. kvartal 2011	1.-3. kvartal 2010
RESULTATOPGØRELSE					
Netto renteindtægter	3.281	2.400	2.394	2.066	2.177
Netto gebyrindtægter	-1.238	-1.172	-922	-858	-714
Netto rente- og gebyrindtægter	2.043	1.228	1.472	1.208	1.463
Kursreguleringer	-71	-55	-190	-67	-128
Andre driftsindtægter	0	0	1	0	2
Udgifter til personale og administration	278	293	287	278	327
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	0	0	0	0	1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	270	335	444	267	78
Resultat før skat	1.425	545	552	596	931
Skat	349	136	138	149	233
Periodens resultat	1.076	409	414	447	698
BALANCEN I SAMMENDRAG ULTIMO					
	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
AKTIVER					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	20.255	17.913	22.460	18.979	16.003
Realkreditudlån	552.349	535.768	512.613	473.184	458.179
Obligationer til dagsværdi	108.592	109.151	119.687	72.727	73.079
Øvrige aktiver	3.993	4.246	4.931	5.346	5.571
Aktiver i alt	685.189	667.078	659.691	570.236	552.832
PASSIVER					
Gæld til kreditinstitutter	613.738	590.041	566.757	460.636	428.458
Udstedte obligationer	42.036	48.603	62.989	80.699	96.122
Efterstillede kapitalindskud – supplerende kapital	3.100	3.100	3.100	2.600	2.600
Øvrige passiver	9.585	9.836	11.863	12.598	12.585
Egenkapital	16.730	15.498	14.982	13.703	13.067
Passiver i alt	685.189	667.078	659.691	570.236	552.832
NØGLETAL					
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital	6,6	2,7	2,9	3,3	5,5
Periodens resultat før skat i procent af gnsn. egenkapital	8,8	3,6	3,8	4,4	7,3
Udlån i forhold til egenkapital	33,0	34,6	34,2	34,5	35,1
Periodens udlånsvækst i procent	0,7	3,6	6,1	2,7	6,4
Periodens nedskrivningsprocent	0,05	0,06	0,09	0,06	0,00
Kapitalprocent (tidligere solvensprocent)	20,4	21,9	20,7	21,4	23,5
Egentlig kernekapitalprocent	17,7	18,3	17,3	18,2	19,7
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	124	129	121	120	124



Hoved- og nøgletal i seks kvartaler

Beløb i mio. kr.

	3. kvartal 2014	2. kvartal 2014	1. kvartal 2014	4. kvartal 2013	3. kvartal 2013	2. kvartal 2013
BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT						
Basisindtægter af						
- forretningsdrift	746	669	639	618	470	406
- junior covered bonds	-55	-59	-59	-79	-83	-78
- fonds	-2	-3	-2	-2	-3	0
I alt	689	607	578	537	384	328
Driftsomkostninger og afskrivninger	79	104	95	104	92	106
Basisindtjening før nedskrivninger	610	503	483	433	292	222
Nedskrivninger på udlån mv.	132	120	18	232	90	122
Basisindtjening efter nedskrivninger	478	383	465	201	202	100
Beholdningsindtjening	58	18	23	7	48	18
Resultat før skat	536	402	487	208	250	118
Skat	131	99	119	52	63	29
Periodens resultat	405	303	368	156	187	89
BALANCEN I SAMMENDRAG ULTIMO						
AKTIVER	30.09.2014	30.06.2014	31.03.2014	31.12.2013	30.09.2013	30.06.2013
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	20.255	15.677	17.672	16.263	17.913	14.559
Realkreditudlån	552.349	548.474	544.361	540.670	535.768	531.185
Obligationer til dagsværdi	108.592	53.325	92.539	79.357	109.151	50.393
Øvrige aktiver	3.993	3.506	2.971	3.534	4.246	3.577
Aktiver i alt	685.189	620.982	657.543	639.824	667.078	599.714
PASSIVER						
Gæld til kreditinstitutter	613.738	551.044	585.452	565.734	590.041	521.723
Udstedte obligationer	42.036	43.079	44.993	46.568	48.603	52.371
Efterstillede kapitalindskud – supplerende kapital	3.100	3.100	3.100	3.100	3.100	3.100
Øvrige passiver	9.585	7.434	7.976	8.767	9.836	7.209
Egenkapital	16.730	16.325	16.022	15.655	15.498	15.311
Passiver i alt	685.189	620.982	657.543	639.824	667.078	599.714
NØGLETAL						
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital p.a.	9,8	7,5	9,3	4,0	4,8	2,3
Basisindtjening efter nedskrivninger i procent af gnsn. egenkapital p.a.	11,6	9,5	11,7	5,2	5,3	2,6
Omkostninger i procent af basisindtægter	11,5	17,1	16,5	19,4	24,0	32,4
Periodens nedskrivningsprocent	0,02	0,02	0,00	0,05	0,02	0,02
Kapitalprocent (tidligere solvensprocent)	20,4	20,4	19,3	21,3	21,9	21,9
Egentlig kernekapitalprocent	17,7	17,8	16,8	17,8	18,3	18,3