Til Nasdaq Copenhagen
og pressen

10. november 2016

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

KVARTALSRAPPORT – 1. JANUAR – 30. SEPTEMBER 2016

Perioden – kort fortalt

- Resultat af kerneforretning, eksklusive bidrag til Afviklingsformuen, steg med 32% til 1.801 mio. kr. mod 1.385 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015.
- Basisindtægter steg med 2% fra 2.345 mio. kr. til 2.393 mio. kr.
- Driftsomkostninger og afskrivninger udgjorde 430 mio. kr. mod 407 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015. Omkostninger i procent af basisindtægter udgjorde 18,7 mod 18,5 i 1.-3. kvartal 2015.
- Nedskrivninger på udlån udgjorde 63 mio. kr. mod 405 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015. Såvel individuelle som gruppevise nedskrivninger er reduceret i forhold til samme periode i 2015.
- Resultat før skat udgjorde herefter 1.860 mio. kr. mod 1.481 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015, svarende til en stigning på 26%. Periodens resultat steg fra 1.133 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015 til 1.450 mio. kr.
- Udlånsbestanden opgjort til nominel værdi udgjorde 584 mia. kr. mod 571 mia. kr. primo året. Totalkredits udlånsmarkedsandel udgjorde 38,9% mod 38,7% primo året.
- På baggrund af udviklingen i 1.-3. kvartal 2016 opjusterer Totalkredit årsforventningen til resultat af kerneforretningen med 0,3 mia. kr. til niveauet 1,9-2,1 mia. kr.

Kapitalgrundlag

- Egenkapitalen udgjorde 20,1 mia. kr. pr. 30. september 2016 mod 18,6 mia. kr. ultimo 2015.
- Kapitalprocenten og den egentlige kernekapitalprocent udgjorde henholdsvis 23,0 og 20,9 mod henholdsvis 23,5 og 21,1 ultimo 2015.
- Solvensbehovet udgjorde 10,8% mod 11,3% ultimo 2015.

Information om Totalkredit A/S
Totalkredits hel- og delårsrapporter og yderligere information om Totalkredit findes på totalkredit.dk.

Kontakt
For yderligere kommentarer kontakt presseafdelingen på telefon 44 55 14 96

Totalkredit A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V
Tlf. 44 55 54 00
www.totalkredit.dk
CVR-nr. 21 83 22 78

INDHOLDSFORTEGNELSE

LEDELSESBERETNING	**2**
Hoved- og nøgletal	3
1.-3. kvartal 2016 – kort fortalt	4
PÅTEGNINGER	**8**
REGNSKAB	**9**
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Hoved- og nøgletal

Mio. kr.	1.-3. kvt. 2016	1.-3. kvt. 2015	3. kvt. 2016	3. kvt. 2015	Året 2015
BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT					
Basisindtægter					
- forretningsdrift	2.393	2.345	939	802	2.993
- sikret seniorgæld	-76	-126	-23	-39	-156
- renteudgifter af efterstillede kapitalindskud	-30	-31	-10	-10	-41
- fonds	7	9	2	2	11
Indtægter af kerneforretning	**2.294**	**2.197**	**908**	**756**	**2.807**
Driftsomkostninger og afskrivninger	430	407	143	159	547
Andre driftsudgifter	54	21	19	-	1
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger	**1.810**	**1.769**	**747**	**596**	**2.259**
Nedskrivninger på udlån - realkredit mv.	63	405	19	96	446
Resultat af kerneforretning	**1.747**	**1.364**	**728**	**500**	**1.813**
Beholdningsindtjening	113	117	44	11	148
Resultat før skat	**1.860**	**1.481**	**771**	**511**	**1.961**
Skat	410	348	170	120	461
Periodens resultat	**1.450**	**1.133**	**601**	**391**	**1.500**
BALANCE I SAMMENDRAG	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Aktiver					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	21.178	18.384	21.178	18.384	15.850
Realkreditudlån til dagsværdi	596.942	564.680	596.942	564.680	570.443
Obligationer og aktier	80.654	87.523	80.654	87.523	62.843
Øvrige aktiver	1.915	2.725	1.915	2.725	2.381
Aktiver i alt	**700.689**	**673.311**	**700.689**	**673.311**	**651.517**
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter	660.000	624.869	660.000	624.869	606.415
Udstedte obligationer til dagsværdi	12.076	19.603	12.076	19.603	18.368
Efterstillede kapitalindskud	2.000	3.100	2.000	3.100	2.000
Øvrige passiver	6.551	7.494	6.551	7.494	6.121
Egenkapital	20.063	18.245	20.063	18.245	18.613
Passiver i alt	**700.689**	**673.311**	**700.689**	**673.311**	**651.517**
NØGLETAL					
Periodens resultat i procent p.a. af gnsn. egenkapital	10,4	8,5	12,2	8,7	8,4
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger i procent p.a. af gnsn. egenkapital	12,2	13,3	15,1	13,2	12,6
Omkostninger i procent af basisindtægter	18,7	18,5	15,7	21,1	19,5
Periodens nedskrivningsprocent	0,01	0,07	0,00	0,02	0,08
Kapitalprocent (tidligere solvensprocent)	23,0	23,2	23,0	23,2	23,5
Egentlig kernekapitalprocent	20,9	20,6	20,9	20,6	21,1
Solvensbehov, %	10,9	11,4	10,9	11,4	11,3
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	131	118	131	118	120

1.-3. kvartal 2016 – kort fortalt

Totalkredits resultat af kerneforretning, eksklusive bidrag til Afviklingsformuen, blev 1.801 mio. kr. mod 1.385 mio. kr. i samme periode sidste år. Efter skat blev resultatet 1.450 mio. kr. mod 1.133 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015.

Aktivitetsniveauet lå i 1.-3. kvartal 2016 nogenlunde på niveau med forventningen. Basisindtægter af forretningsdrift viste en stigning, der var sammensat af øgede bidragsindtægter, mens øvrige indtægter lå lavere end i den tilsvarende periode i 2015, hvor indtjeningen var påvirket af et højt aktivitetsomfang som følge af blandt andet låneomlægninger.

Resultat af kerneforretning før nedskrivninger

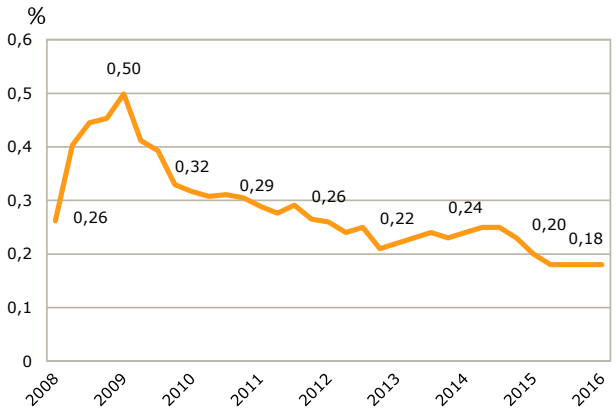
Basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 2.393 mio. kr. mod 2.345 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015. Bidragsindtægterne steg med 311 mio. kr. til 3.745 mio. kr., blandt andet som følge af bidragsjusteringen 1. juli 2016 og stigende udlånsbestand. Øvrige basisindtægter netto faldt med 263 mio. kr.

Nettorenteudgiften til sikret seniorgæld blev 76 mio. kr. mod 126 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015.

Renteudgifter til efterstillede kapitalindskud udgjorde 30 mio. kr., mens basisindtægter af fonds gav en indtægt på 7 mio. kr. Der var tale om et uændret niveau i forhold til samme periode sidste år, hvor beløbene androg henholdsvis 31 mio. kr. og 9 mio. kr.

Driftsomkostninger og afskrivninger udgjorde 430 mio. kr., hvilket var 6% højere end samme periode sidste år. Forøgelsen kunne blandt andet henføres til øgede lønomkostninger som følge af en stigning i gennemsnitligt antal ansatte fra 118 til 131. Stigningen i antallet af ansatte var bl.a. afledt af øget rådgivningsaktivitet som følge af Jyske Banks udtræden af Totalkredit-samarbejdet. Hertil kom ændringer i koncernintern afregninger som følge af, at Totalkredits aktiviteter udgør en større del af koncernens samlede aktiviteter, herunder et større træk på it-udvikling til nye produkter mv.

Restanceprocent på realkreditudlån 75 dage efter termin



Totalkredits bidrag for 1.-3. kvartal 2016 til Afviklingsformuen udgjorde 54 mio. kr., hvoraf ca. 52 mio. kr. er en koncernintern afregning svarende til den del af koncernopkrævningen, der kan henføres til Totalkredits andel af den fælles funding.

Resultat af kerneforretning før nedskrivninger blev 1.810 mio. kr. mod 1.769 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2015.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 63 mio. kr. mod 405 mio. kr. i samme periode sidste år. Ejendomspriserne er stigende over hele landet og medfører nu en positiv udvikling i konstaterede tab samt individuelle og gruppevise nedskrivninger.

Nedskrivningerne fordeler sig med 210 mio. kr. og -147 mio. kr. på henholdsvis individuelle og gruppevise nedskrivninger mod 287 mio. kr. og 118 mio. kr. i samme periode sidste år. Samlet svarer dette til en reduktion på 342 mio. kr.

Udgiften i 1.-3. kvartal 2016 svarede til 0,01% af udlånet mod 0,07% for samme periode sidste år.

Periodens konstaterede tab udgjorde i alt 411 mio. kr., hvoraf 179 mio. kr. blev dækket af pengeinstitutterne ved modregning i provisioner eller garantistillelse. I 1.-3. kvartal 2015 udgjorde de konstaterede tab 507 mio. kr., hvoraf 206 mio. kr. blev modregnet.

De samlede nedskrivninger (korrektivkonto) udgjorde i alt 1.200 mio. kr. mod 1.342 mio. kr. primo året. Nedskrivningerne svarer til 0,22% af udlånet. Ultimo 2015 udgjorde andelen 0,23%.

Korrektivkontoen er fordelt med 557 mio. kr. på individuelle nedskrivninger og 642 mio. kr. på gruppevise nedskrivninger.

Restanceprocenten målt på juniterminen 75 dage efter sidste rettidige betalingsdag er 0,18% mod 0,23% på samme tidspunkt i 2015. På grafen er de 0,18% sammenholdt med tal pr. 31. december for de tidligere år.

Der blev i 1.-3. kvartal 2016 gennemført tvangsauktion over 428 ejendomme belånt af Totalkredit. Totalkredit overtog i samme periode 37 ejendomme, og der blev solgt 48. Ultimo 1.-3. kvartal 2016 udgjorde beholdningen af overtagne ejendomme 23 mod 34 primo året.

Beholdningsindtjeningen

Beholdningsindtjeningen udgjorde 113 mio. kr. mod 117 mio. kr. i samme periode sidste år.

Udlån

Totalkredit er Danmarks største realkreditinstitut inden for udlån til ejerboliger.

Udlånsbestanden målt til dagsværdi udgjorde 597 mia. kr. mod 570 mia. kr. primo året. Opgjort til nominel værdi udgjorde udlånsbestanden 584 mia. kr. pr. 30. september 2016 mod 571 mia. kr. primo året. Totalkredits markedsandel målt på bestand udgjorde 38,9% pr. 30. september 2016 mod 38,7% primo året.

Udlånsbestanden fordelt på låntyper viser, at andelen af lån med afdragsfrihed faldt fra 54,3% ultimo 2015 til 53,4% pr. 30. september 2016. Andelen af variabelt forrentede lån faldt fra 58,7% til 57,3%.

Belåningsgrader (LTV)

Udlånsbestandens gennemsnitlige LTV (loan-to-value), beregnet som den yderste udlånskrone i hver ejendom, udgjorde 71,6% pr. 30. september 2016, mod 70,7% ultimo 2015.

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 17,2 mia. kr. i årets tre første kvartaler.

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

Balance

Balancen udgjorde 700,7 mia. kr. ultimo september 2016 mod 651,5 mia. kr. primo året.

Aktiverne er i al væsentlighed sammensat af tre poster bestående af tilgodehavender hos kreditinstitutter på 21,2 mia. kr., realkreditudlån på 596,9 mia. kr. og en obligationsbeholdning på 80,7 mia. kr.

Totalkredit
Kapital og solvens

Mio. kr.	30.09. 2016	30.09. 2015	Ultimo 2015
Kreditrisiko	88.289	81.586	80.761
Markedsrisiko	2.285	2.993	3.331
Operationel risiko	4.624	3.775	3.775
Risikoeksponeringer i alt	**95.198**	**88.354**	**87.867**
Egenkapital	20.063	18.245	18.613
Fradrag i den egentlige kernekapital	-130	-14	21
Egentlig kernekapital	**19.933**	**18.232**	**18.591**
Supplerende kapital	2.000	2.170	2.000
Fradrag i den supplerende kapital	39	157	120
Kapitalgrundlag	**21.972**	**20.559**	**20.711**
Egentlig kernekapitalprocent	20,9	20,6	21,1
Kapitalprocent	23,0	23,2	23,5
Solvensbehov (Søjle I og Søjle II), %	10,8	11,4	11,3

Passiverne er i hovedposter sammensat af gæld til moderselskabet Nykredit Realkredit A/S på i alt 659,9 mia. kr., hvoraf 648,7 mia. kr. vedrører funding af realkreditlån, og 11,2 mia. kr. relaterer til supplerende sikkerhedsstillelse ved SDO-finansieret udlån. Ultimo 2015 udgjorde gælden 606,3 mia. kr.

Totalkredit havde ultimo 3. kvartal 2016 udstedt egne realkreditobligationer for 12,1 mia. kr. mod 18,4 mia. kr. ultimo 2015.

Egenkapitalen inklusive periodens resultat udgjorde ultimo 3. kvartal 2016 i alt 20,1 mia. kr. mod 18,6 mia. kr. ultimo 2015.

KAPITAL OG SOLVENS

Kapitalgrundlaget udgjorde 21,9 mia. kr., og risikoeksponeringerne udgjorde 95,2 mia. kr., svarende til en kapitalprocent på 23,0 mod 23,5 ultimo 2015.

Den egentlige kernekapital udgjorde 19,9 mia. kr., og den egentlige kernekapitalprocent udgjorde 20,9 ultimo 3. kvartal 2016 mod 21,1 ultimo 2015.

Kapitalkravet opgjort efter Basel I-overgangsreglerne udgjorde 18,8 mia. kr. svarende til en nødvendig kapitalprocent på 19,7, hvilket er samme niveau som ultimo 2015. Basel I-overgangsreglerne er blevet forlænget og gælder frem til og med 2017. Inden da skal EU-Kommissionen fremlægge forslag til de fremtidige minimumskrav.

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag er den kapital, som ledelsen vurderer, der som minimum kræves for at dække alle væsentlige risici. Pr. 30. september 2016 udgjorde kapitalgrundlaget 10,3 mia. kr.

Solvensbehovet beregnes som det tilstrækkelige kapitalgrundlag i procent af risikoeksponeringerne. Pr. 30. september 2016 udgjorde solvensbehovet 10,8% mod 11,3% ultimo 2015.

FORVENTNINGER TIL 2016

I halvårsrapporten 2016 oplyste Totalkredit en forventning om et resultat af kerneforretningen i niveauet 1,6-1,8 mia. kr. På baggrund af udviklingen i årets tre første kvartaler samt forventningen til 4. kvartal 2016 opjusterer Totalkredits ledelse årsforventningen med 0,3 mia. kr. til niveauet 1,9-2,1 mia. kr.

I relation til forventningerne for året som helhed skal det bemærkes, at især udviklingen i Nationalbankens korte renter, aktiviteten på realkreditmarkedet og nedskrivninger på udlån kan påvirke resultatet af kerneforretningen. Nedskrivningerne på udlån lå på et meget lavt niveau i 1.-3. kvartal 2016.

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 topratingen 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

Børsnotering af Nykredit Holding A/S

Nykredits bestyrelse og repræsentantskab har besluttet at forberede en børsnotering af Nykredit Holding A/S.

Børsnoteringen er blandt andet begrundet i behovet for som SIFI-institut at have adgang til kapitalmarkedet, herunder for at kunne tilføre ekstra aktiekapital i de kommende år, hvor kapitalkravene må forventes at stige betydeligt som følge af ny international regulering. Hertil kommer, at kapitalkravene allerede under den gældende lovgivning varierer betydeligt. Dels som følge af udviklingen i ejendomspriser og konjunkturer, men også som følge af at myndighederne på en række områder kan ændre kapitalkravene.

Prisjusteringer i Totalkredit

Pr. 1. juli 2016 blev bidragssatserne for alle eksisterende og nye lån i Totalkredit forhøjet. Bidragsforhøjelsen skete som følge af allerede vedtagne kapitalkrav og skal derudover medvirke til at begrænse udbredelse af afdragsfrie lån samt lån med hyppig refinansiering. Bidragsforhøjelserne betyder således, at kunder med lange fastforrentede lån med afdrag oplever den mindste stigning.

KundeKroner

KundeKroner er en fordelsmodel, der giver kunderabatter til kunderne i Totalkredit og Nykredit.

I første fase introduceres KundeKroner til kunder i Totalkredit, idet Foreningen Nykredits repræsentantskab har besluttet at yde Totalkredit et tilskud på 600 mio. kr.

Totalkredits bestyrelse har i forlængelse heraf vedtaget, at kunderne vil få KundeKroner fratrukket som en kontant rabat på 1.000 kr. i bidraget pr. lånt mio. kr. Beløbet fordeles over fire kvartaler med første rate i forbindelse med terminsbetalingen for 3. kvartal 2017. Denne endelige model for KundeKroner, der skal gælde efter den første fase, vil blive meldt ud på et senere tidspunkt.

Totalkredit-samarbejdet er udvidet til Erhverv

Efter 25 års samarbejde om realkreditlån til private boligejere bevæger Totalkredit-partnerskabet sig nu ind på erhvervsområdet.

Fra april 2016 kunne alle pengeinstitutter i partnerskabet tilbyde et Totalkredit-erhvervslån. Totalkredit-erhvervslån tilbydes virksomheder inden for kontor og forretning, boligudlejning samt industri og håndværk.

Ændring i Nykredits koncerndirektion

Pr. 1. september 2016 foretog Nykredit en ændring af ansvarsfordelingen i koncerndirektionen.

Ændring i Totalkredits bestyrelse

Bente Overgaard er i 1. halvår 2016 udtrådt af Nykredit-koncernens direktion og af Totalkredits bestyrelse.

I forbindelse med ændringen indtrådte David Hellemann i koncerndirektionen som koncerndirektør med ansvar for Totalkredit samt hele Nykredit-koncernens CFO-/COO-område. Samtidig indtrådte David Hellemann i Totalkredits og Nykredit Banks bestyrelse.

Merete Nilausen har valgt at gå på pension og er derfor fratrådt som medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem i Totalkredit A/S d. 19. august 2016. Suppleant Martin Rasborg Thomsen er indtrådt som nyt medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem.

FORRETNINGSKONCEPT

Totalkredit er et 100% ejet datterselskab af Nykredit Realkredit A/S.

Totalkredit formidler lån til ejendomsfinansiering og erhverv gennem sine partnere – de lokale og regionale pengeinstitutter – samt Nykredit Realkredit A/S.

Udlånet finansieres gennem obligationsudstedelse, der sker i koncernintern funding mellem Totalkredit A/S og Nykredit Realkredit A/S.

Totalkredits forretningskoncept bygger på, at partnerne har ansvaret for kundebetjeningen samt dækker en andel af tabsrisikoen på lånbestanden.

Risikoafdækningen på ejerboliger foregår via en aftale med partnerne, hvorefter realiserede tab svarende til den kontante del af lånet, der er placeret ud over 60% af ejendommens belåningsværdi på lånudmålingstidspunktet, modregnes i fremtidige provisionsbetalinger fra Totalkredit til pengeinstitutterne.

Partnerne modtager en løbende honorering for kundebetjening og risikoafdækning.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS AFSLUTNING

Kapitaltilførsel

For at understøtte kapitalniveauet i Totalkredit A/S har bestyrelsen i Nykredit Realkredit A/S den 9. november 2016 besluttet at tilføre Totalkredit 4 mia. kr. i form af hybrid kernekapital.

Kapitaludvidelsen skal ses i lyset af, at EU fra 2018 forventes at indføre et såkaldt leverage ratio krav (LR) på mindst 3% af balancen til alle kreditinstitutter, herunder Totalkredit.

Dette krav forventes fremadrettet at blive det nye bindende lovkrav for Totalkredit, hvorfor kapitaltilførslen er med til at sikre Totalkredits kapitalgrundlag samt opbygning af en passende kapitalbuffer.

Omkostningsreduktioner

Nykredit-koncernen har i de seneste år arbejdet målrettet på at skabe en mere effektiv virksomhed. Dette arbejde intensiveres nu for at ruste koncernen bedst muligt til de mange forandringer, vi som virksomhed – og sektoren som helhed – står over for.

På den baggrund har Nykredit-koncernen meddelt, at op til 240 stillinger nedlægges. For at begrænse antallet af afskedigelser mest muligt vil der blive nedlagt et antal ubesatte stillinger, hvilket betyder, at koncernen vil afskedige op mod 190 medarbejdere. Afskedigelserne gennemføres den 15. november, og de vil påvirke både ledere og medarbejdere.

Derudover gennemføres der samtidig besparelser på ikke personalerelaterede omkostninger, brugen af konsulenter og på enkelte personalegoder for i alt ca. 40 mio. kr. årligt. I alt forventes det, at disse omkostningsreduktioner sammen med stillingsnedlæggelserne reducerer koncernens årlige omkostninger med mere end 200 mio. kr.

Øvrige begivenheder

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

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

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

De områder, som indebærer antagelser og skøn, der er væsentlige for regnskabet, omfatter nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hensatte forpligtelser, jf. omtale i årsrapporten for 2015.

Usikkerhed ved indregning og måling er nærmere omtalt i selskabets anvendte regnskabspraksis (note 1 i årsrapporten for 2015), hvortil der henvises.

PÅTEGNINGER

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2016 for Totalkredit A/S.

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

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

Det er vores opfattelse, at regnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar – 30. september 2016.

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

Kvartalsrapporten har ikke været underlagt revision eller review.

København, 10. november 2016

Direktion

Troels Bülow-Olsen

Camilla Holm

Bestyrelse

Michael Rasmussen, Formand

Claus E. Petersen Næstformand

Petter Blondeau

Anne Christiansen*

Kim Duus

Karen Frøsig

David Hellemann

Søren Holm

Anders Jensen

Michael Holm Jensen*

Jari Loch Jensen*

Gert Jonassen

Martin Rasborg Thomsen*

* Valgt af medarbejderne

Resultatopgørelse 1. januar – 30. september

Mio. kr.		1.–3. kvt. 2016	1.–3. kvt. 2015	3. kvt. 2016	3. kvt. 2015
RESULTATOPGØRELSE					
Renteindtægter	2	11.768	12.997	4.065	4.120
Renteudgifter	3	7.903	9.273	2.596	2.904
Netto renteindtægter		**3.865**	**3.724**	**1.469**	**1.216**
Gebyrer og provisionsindtægter	4	367	594	165	130
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	2.003	2.063	778	624
Netto rente- og gebyrindtægter		**2.229**	**2.255**	**856**	**722**
Kursreguleringer	6	176	59	97	46
Andre driftsindtægter		2	0	0	-
Udgifter til personale og administration	7	482	408	161	139
Andre driftsudgifter		2	21	1	21
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	63	405	19	97
Resultat før skat		**1.860**	**1.481**	**771**	**512**
Skat		410	348	170	120
Periodens resultat		**1.450**	**1.133**	**601**	**391**
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE					
Totalindkomst					
Periodens resultat		1.450	1.133	601	391
Periodens totalindkomst		**1.450**	**1.133**	**601**	**391**

Balance

Mio. kr.		30.09.2016	31.12.2015
AKTIVER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	21.178	15.850
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	10	596.942	570.443
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10	52	45
Obligationer til dagsværdi	11	80.654	62.843
Udskudte skatteaktiver		2	2
Aktiver i midlertidig besiddelse	12	26	25
Andre aktiver	13	1.826	2.302
Periodeafgrænsningsposter		9	7
Aktiver i alt		**700.689**	**651.517**
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	14	660.000	606.415
Udstedte obligationer til dagsværdi	15	12.076	18.368
Aktuelle skatteforpligtelser		404	26
Andre passiver	16	6.141	6.089
Gæld i alt		**678.620**	**630.898**
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		6	6
Efterstillede kapitalindskud	17	2.000	2.000
Egenkapital			
Aktiekapital		848	848
Reserver			
Reserver i serier		1.646	1.646
Øvrige reserver		16.119	14.619
Overført overskud eller underskud		1.450	1.500
Egenkapital i alt		**20.063**	**18.613**
Passiver i alt		**700.689**	**651.517**
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER	18		
Garantier mv.		0	0
Andre forpligtelser		7	8
I alt		**7**	**8**

Egenkapitalopgørelse 1. januar – 30. september

Mio. kr.	Aktiekapital	Reserver i serier	Øvrige reserver	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	848	1.646	16.119	18.613
Periodens resultat	-	-	1.450	1.450
Totalindkomst i alt for perioden	**-**	**-**	**1.450**	**1.450**
Egenkapital 30. september 2016	**848**	**1.646**	**17.569**	**20.063**
EGENKAPITAL 1. JANUAR 2015	848	1.646	14.619	17.113
Periodens resultat	-	-	1.133	1.133
Totalindkomst i alt for perioden	**-**	**-**	**1.133**	**1.133**
Egenkapital 30. september 2015	**848**	**1.646**	**15.751**	**18.245**

Aktiekapitalen består af 8.480.442 stk. aktier a 100 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser. Nykredit Realkredit A/S ejer den samlede aktiekapital.

Totalkredit indgår i dette selskabs koncernregnskab og i koncernregnskabet for Foreningen Nykredit, Kalvebod Brygge 1-3, København, der ejer 89,8% af Nykredit Realkredit A/S. Offentliggjorte regnskaber for Foreningen Nykredit kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Reserver i serier er en bunden fondsreserve etableret i henhold til § 220 i lov om finansiel virksomhed i forbindelse med Totalkredits omdannelse til aktieselskab i år 2000. Kapitalen anvendes til dækning af lovmæssige kapitalkrav og kan i øvrigt kun anvendes til dækning af underskud, der ikke dækkes af beløb, der kan anvendes til udbytte i aktieselskabet.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis	13
2. Renteindtægter	14
3. Renteudgifter	14
4. Gebyrer og provisionsindtægter	14
5. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	14
6. Kursreguleringer	14
7. Udgifter til personale og administration	15
8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	15
9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	17
10. Udlån og andre tilgodehavender	17
11. Obligationer til dagsværdi	18
12. Aktiver i midlertidig besiddelse	18
13. Andre aktiver	18
14. Gæld til kreditinstitutter	18
15. Udstedte obligationer til dagsværdi	18
16. Andre passiver	19
17. Efterstillede kapitalindskud	19
18. Ikke-balanceførte poster	19
19. Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	20
20. Kapital og solvens	21
21. Hoved- og nøgltetal i fem år	22

Noter

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kvartalsrapporten for 1.-3. kvartal 2016 er aflagt efter lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

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

Der er ikke foretaget ændringer i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse eller andre regnkabsbestemmelser og fortolkningsbidrag, der har indflydelse på rapporten for 1.-3. kvartal 2016.

Anvendt regnskabspraksis er uændret sammenlignet med årsrapporten for 2015. Der henvises derfor til beskrivelsen af selskabets regnskabspraksis i årsrapporten for 2015.

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

Noter

Mio. kr.	1.–3. kvt. 2016	1.–3. kvt. 2015
2. RENTEINDTÆGTER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-21	-20
Udlån og andre tilgodehavender	7.779	9.099
Bidrag	3.745	3.434
Obligationer		
- Egne realkreditobligationer	2	12
- Andre realkreditobligationer	215	490
- Statsobligationer	12	-
Afledte finansielle instrumenter		
- Rentekontrakter	38	-6
I alt	**11.770**	**13.009**
Modregning af renter fra egne obligationer	-2	-12
I alt	**11.768**	**12.997**
3. RENTEUDGIFTER		
Funding af realkreditudlån via Nykredit Realkredit A/S	7.578	8.641
Udstedte obligationer	190	356
Anden gæld til Nykredit Realkredit A/S	107	258
Efterstillede kapitalindskud	30	31
Øvrige renteudgifter	0	0
I alt	**7.905**	**9.286**
Modregning af renter af egne realkreditobligationer	-2	-12
I alt	**7.903**	**9.273**
4. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Lånesagsgebyrer ved nyudlån	276	374
Kurtage og øvrige gebyrer	91	220
I alt	**367**	**594**
5. AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER		
Gebyr for lånesagsbehandling	106	416
Provisioner til låneformidling	1.695	1.476
Øvrige gebyrer	203	171
I alt	**2.003**	**2.063**
6. KURSREGULERINGER		
Realkreditudlån	13.296	-11.898
Obligationer	281	-28
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-155	-78
Øvrige forpligtelser	49	163
Udstedte obligationer mv.[1]	-13.296	11.898
I alt	**176**	**59**

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

Noter

Mio. kr.	1.-3. kvt. 2016	1.-3. kvt. 2015
7. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
Aflønning af bestyrelse og direktion	4	4
Personaleudgifter	63	54
Øvrige administrationsudgifter	415	349
I alt	**482**	**408**
Aflønning af bestyrelse og direktion		
Bestyrelse:		
Honorar mv.	1	1
Direktion:		
Lønninger	3	3
Pensioner	0	0
I alt	**4**	**4**
Personaleudgifter:		
Lønninger	49	43
Pensioner	6	5
Andre udgifter til social sikring og afgifter	8	6
I alt	**63**	**54**
Antal beskæftigede		
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	131	118
8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER		
Forskydning i nedskrivninger på udlån, individuelle	250	297
Forskydning i nedskrivninger på udlån, gruppevise	-147	118
Periodens konstaterede tab	143	200
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-15	-8
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt	**231**	**607**
Værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse	19	4
Tab dækket af sikkerhedsstillelse fra pengeinstitutter	-179	-206
Værdiregulering af tidligere afskrevne fordringer	-9	-
I alt	**63**	**405**
Specifikation af nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger	557	569
Gruppevise nedskrivninger	642	809
Nedskrivninger i alt	**1.200**	**1.378**
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger primo	553	545
Periodens nedskrivninger	421	450
Tilbageførte nedskrivninger	-171	-152
Værdiregulering af overtagne ejendomme	-6	-25
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-240	-248
Nedskrivninger ultimo	**557**	**569**
Gruppevise nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger primo	789	691
Periodens nedskrivninger, netto	-147	118
Nedskrivninger ultimo	**642**	**809**

Mio. kr.	1.–3. kvt. 2016	1.–3. kvt. 2015
8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT		
Individuelle nedskrivninger på overtagne ejendomme		
Nedskrivninger primo	70	99
Overført fra ikke-overtagne ejendomme	6	25
Nedskrivninger i periodens løb	41	36
Tilbageførsel nedskrivninger	-22	-32
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-28	-59
Nedskrivninger ultimo	**67**	**70**
Specifikation af udlån		
Udlån, hvor der nedskrives individuelt	3.066	2.364
Nedskrivninger	-557	-569
Udlån efter nedskrivninger	**2.509**	**1.795**
Udlån, hvor der nedskrives gruppevist	36.785	37.861
Nedskrivninger	-642	-809
Udlån efter nedskrivninger	**36.143**	**37.051**

Noter

Mio. kr	30.09.2016	31.12.2015
9. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	21.178	15.850
I alt	**21.178**	**15.850**
10. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	596.942	570.443
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	52	45
I alt	**596.994**	**570.488**
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
Realkreditudlån	596.769	570.321
Tilgodehavender på udlån i ikke-overtagne ejendomme	173	123
I alt	**596.942**	**570.443**
Realkreditudlån		
Saldo primo - nominel værdi	570.806	541.715
Nye lån	97.063	170.286
Ordinære afdrag	-6.502	-7.159
Indfrielser og ekstraordinære afdrag	-77.176	-134.036
Saldo ultimo - nominel værdi	**584.192**	**570.806**
Lån udgået ved midlertidig overtagelse af ejendomme	-47	-48
Regulering for renterisiko mv.	13.719	746
Regulering for kreditrisiko		
Individuelle nedskrivninger	-452	-395
Gruppevise nedskrivninger	-642	-789
Saldo ultimo - dagsværdi	**596.769**	**570.321**
Til sikkerhed for udlån er der foruden pant i ejendomme modtaget:		
Restancer før nedskrivninger	102	105
Udlæg før nedskrivninger	176	177
Nedskrivninger på restancer og udlæg	-105	-159
I alt	**173**	**123**
Restancer på ydelser til og med juniterminen 2016, hvorpå der ikke er foretaget nedskrivning, udgør 0 kr.		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Realkreditudlån	17	19
Andre udlån	34	26
Saldo primo - nominel værdi	**52**	**45**
Opgjort til dagsværdi udgør regnskabsposten 52 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2016 og 45 mio. kr. ultimo 2015.		
For realkreditudlån er der stillet følgende pengeinstitutgarantier:		
Supplerende garanti ud over pant i ejendommen	22.470	18.767
Lovbestemt garanti for forhåndslån	16.015	14.117
Garanti for lån udbetalt inden der foreligger tinglyst pantebrev	26.380	17.488
Saldo ultimo - nominel værdi	**64.865**	**50.372**

Noter

Mio. kr.	30.09.2016	31.12.2015
11. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
Egne realkreditobligationer	337	2.084
Andre realkreditobligationer	79.751	62.843
Statsobligationer	903	-
I alt	**80.991**	**64.928**
Overført til modregning i "Udstedte obligationer til dagsværdi" - note 14	-337	-2.084
Obligationer i alt	**80.654**	**62.843**
12. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE		
Restgæld, ultimo	32	39
Udlæg	28	22
Nedskrivninger, ultimo	-34	-36
I alt	**26**	**25**
13. ANDRE AKTIVER		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	29	31
Tilgodehavende renter og provision på udlån	1.242	1.642
Tilgodehavende renter fra obligationer og kreditinstitutter	546	596
Øvrige aktiver	10	34
I alt	**1.826**	**2.302**
14. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER		
Gæld til kreditinstitutter	138	128
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. supplerende sikkerhed for SDO-finansieret realkreditudlån	11.195	12.891
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. funding af realkreditudlån	648.667	593.396
I alt	**660.000**	**606.415**
Heraf gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. funding af realkreditudlån		
Saldo primo - nominel værdi	593.450	576.935
Tilgang	141.216	271.457
Udtrækning og opsigelse	-90.450	-243.139
Indfrielser og ekstraordinær afdrag	-8.576	-11.823
Saldo ultimo - nominel værdi	**635.640**	**593.430**
Regulering til dagsværdi	13.010	-54
I alt	**648.650**	**593.376**
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	17	19
I alt	**648.667**	**593.396**
15. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
Realkreditobligationer udstedt mod pant i fast ejendom		
Saldo primo - nominel værdi	19.651	37.777
Udtrækning og opsigelse	-7.743	-16.123
Indfrielser og ekstraordinær afdrag	-205	-2.002
Saldo ultimo	**11.703**	**19.651**
Modregning af egne obligationer	-337	-2.084
Regulering til dagsværdi	710	801
I alt	**12.076**	**18.368**
Obligationer udtrukket til førstkommende kreditortermin	795	860

Noter

Mio. kr.	30.09.2016	31.12.2015
16. ANDRE PASSIVER		
Skyldige renter og provision	4.879	5.171
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	38	63
Anden gæld	1.224	855
I alt	**6.141**	**6.089**

17. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD

Efterstillede kapitalindskud er finansielle forpligtelser i form af ansvarlig lånekapital, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først skal fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.

Nykredit Realkredit A/S er kreditor på lånene. Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes i kapitalgrundlaget, udgør 2.000 mio. kr. mod 3.100 mio. kr. pr. 30. september 2015

Ansvarlig lånekapital		
Nom. 2.000 mio. kr. er optaget den 21. december 2015. Lånet forfalder til kurs 100 den 1. januar 2026. Lånet forrentes med 2,1% over 3 mdr. Cibor.	2.000	2.000
Der har ikke været afholdt omkostninger ved indfrielse eller indgåelse af ansvarlig kapital.		
I alt	**2.000**	**2.000**

Opgjort til dagsværdi udgør kapitalindskuddene 2.000 mio. kr.

18. IKKE-BALANCEFØRTE POSTER		
Garantier		
Finansgarantier	0	0
I alt	**0**	**0**
Andre forpligtelser		
Øvrige forpligtelser	7	8
I alt	**7**	**8**

Andre eventualforpligtelser

Totalkredit deltager i den danske afviklingsordning, der blandt andet medfører, at der på sektorniveau (penge- og realkreditinstitutter m.fl.) skal opbygges en såkaldt afviklingsformue, der har til formål at yde garantier og give lån mv. til kreditinstitutter i forbindelse med eventuel anvendelse af restrukturerings- og afviklingsforanstaltninger.

Afviklingsformuen blev etableret pr. 1. juli 2015 og skal udgøre mindst 1% af sektorens dækkede indskud. Afviklingsformuen opbygges ved årlige bidrag fra virksomhederne og skal som udgangspunkt være opbygget senest ved udgangen af 2024. Totalkredits bidrag udgjorde ca. 2 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016 og 1 mio. kr. i samme periode 2015. Herudover betaler Totalkredit en andel til Nykredit Realkredit svarende til det koncernbidrag, der kan henføres til fælles funding. Beløbet udgjorde ca. 52 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016.

Mio. kr.

19. TRANSAKTIONER OG MELLEMVÆRENDER MED NÆRTSTÅENDE PARTER

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

Transaktionerne med Nykredit er baseret på koncerninterne aftaler, og i 2016 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 2016, skal følgende nævnes:

Aftaler mellem Totalkredit A/S og Nykredit Realkredit A/S
Funding af Totalkredits realkreditudlån er foretaget via aftale om fælles funding med Nykredit Realkredit A/S og er specificeret i note 14.

Totalkredit A/S har optaget lån hos Nykredit Realkredit A/S til brug for sikkerhedsstillelse i Totalkredits kapitalcentre. Lånene udgør pr. 30. september 2016 11,2 mia. kr. mod 12,9 mia. kr. den 31. december 2015.

Totalkredit A/S har optaget lån hos Nykredit Realkredit A/S i form af efterstillede kapitalindskud. Ultimo september 2016 og december 2015 har Totalkredit lån for i alt 2,0 mia. kr. hos Nykredit Realkredit A/S i form af efterstillede kapitalindskud.

Aftaler mellem Totalkredit A/S og Nykredit Mægler A/S
Aftale om provision i forbindelse med tilgående lånesager.

Aftaler mellem Totalkredit A/S og Nykredit Bank A/S
Aftale om provision i forbindelse med tilgående lånesager.

Noter

Mio. kr.	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
20. KAPITAL OG SOLVENS			
Kapitalgrundlag			
Egenkapital ultimo	20.063	18.245	18.613
Forskellen mellem forventede tab og nedskrivninger	-158	-	-21
Øvrige fradrag	-35	-14	-13
Overgangsjusteringer	63	-	13
Egentlig kernekapital	**19.933**	**18.232**	**18.591**
Supplerende kapital	2.000	2.170	2.000
Tillæg/fradrag i den supplerende kapital	71	157	126
Overgangsjustering af fradrag	-32	-	-6
Modregning af overskydende fradrag	-	-	-
Kapitalgrundlag	**21.972**	**20.559**	**20.711**
Kapitalkrav			
Kreditrisiko	7.063	6.527	6.461
Markedsrisiko	183	239	266
Operationel risiko	370	302	302
Kapitalkrav i alt	**7.616**	**7.068**	**7.029**
Kapitalkrav i alt med overgangsregel[1]	**18.798**	**18.008**	**17.998**
Risikoeksponeringer i alt	**95.198**	**88.354**	**87.867**
Nøgletal			
Egentlig kernekapitalprocent	20,9	20,6	21,1
Kapitalprocent	23,0	23,2	23,5

[1] Kapitalkravet er underlagt en overgangsregel i henhold til overgangsbestemmelserne i EU's kapitalkrav-forordning. Kapitalkravet skal som minimum udgøre 80% af kapitalkravet under Basel I.

Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov			
Søjle I - primære risici			
Kreditrisiko	7.063	6.527	6.461
Markedsrisiko	183	239	266
Operationel risiko	370	302	302
Søjle I - i alt	**7.616**	**7.068**	**7.029**
Søjle II - øvrige risici			
Forringet konjunkturforløb	1.527	1.425	1.416
Andre forhold	1.196	1.591	1.464
Søjle I - i alt	**2.723**	**3.016**	**2.880**
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag i alt	**10.339**	**10.084**	**9.909**
Risikoeksponeringer i alt	**95.198**	**88.354**	**87.867**

Kapital- og solvensopgørelsen er opgjort i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 (Capital Requirements Regulation) samt de danske overgangsregler, der er fastlagt af det danske finanstilsyn.

Noter

Mio. kr.	1.–3. kvt. 2016	1.–3. kvt. 2015	1.–3. kvt. 2014	1.–3. kvt. 2013	1.–3. kvt. 2012
21. HOVED- OG NØGLTETAL I FEM ÅR					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	3.865	3.724	3.281	2.400	2.394
Netto gebyrindtægter mv.	-1.636	-1.469	-1.237	-1.172	-922
Netto rente- og gebyrindtægter	**2.229**	**2.255**	**2.044**	**1.227**	**1.472**
Kursreguleringer	176	59	-71	-55	-190
Andre driftsindtægter	2	0	0	0	1
Udgifter til personale og administration	482	408	278	293	287
Andre driftsudgifter	2	21	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	63	405	270	335	444
Resultat før skat	**1.860**	**1.481**	**1.425**	**545**	**552**
Skat	410	348	349	136	138
Årets resultat	**1.450**	**1.133**	**1.076**	**409**	**414**
Balance i sammendrag ultimo	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2012
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	21.178	18.384	20.255	17.913	22.460
Realkreditudlån	596.942	564.680	552.349	535.768	512.613
Obligationer og aktier mv.	80.654	87.523	108.592	109.151	119.687
Øvrige aktiver	1.915	2.725	3.993	4.246	4.931
Aktiver i alt	**700.689**	**673.311**	**685.189**	**667.078**	**659.691**
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	660.000	624.869	613.738	590.041	566.757
Udstedte obligationer	12.076	19.603	42.036	48.603	62.989
Efterstillede kapitalindskud	2.000	3.100	3.100	3.100	3.100
Øvrige passiver	6.551	7.494	9.584	9.836	11.863
Egenkapital	20.063	18.245	16.730	15.498	14.982
Passiver i alt	**700.689**	**673.311**	**685.189**	**667.078**	**659.691**
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital	7,5	6,4	6,6	2,7	2,9
Periodens resultat før skat i procent af gnsn. egenkapital	9,6	8,4	8,8	3,6	3,8
Udlån i forhold til egenkapital	29,8	31,0	33,0	34,6	34,2
Periodens udlånsvækst i procent	2,3	1,6	0,7	3,6	6,1
Periodens nedskrivningsprocent	0,01	0,07	0,05	0,06	0,09
Kapitalprocent (tidligere solvensprocent)	23,0	23,2	20,4	21,9	20,7
Egentlig kernekapitalprocent	20,9	20,6	17,7	18,3	17,3
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	131	118	124	129	121

Hoved- og nøgletal for seks kvartaler

Mio. kr.	3. kvt. 2016	2. kvt. 2016	1. kvt. 2016	4. kvt. 2015	3. kvt. 2015	2. kvt. 2015
Basisindtægter af						
Forretningsdrift	939	713	741	648	802	750
Renteudgifter af efterstillede kapitalindskud	-23	-23	-30	-20	-39	-33
Sikret seniorgæld	-10	-10	-10	-10	-10	-10
Fonds	2	3	2	-8	2	-7
Indtægter af kerneforretning	**908**	**683**	**703**	**610**	**755**	**700**
Driftsomkostninger og afskrivninger	142	148	141	118	159	142
Bidrag til Afviklingsformuen	19	20	15	1	0	0
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger	**747**	**515**	**547**	**491**	**596**	**558**
Nedskrivninger på udlån mv.	19	1	43	41	96	153
Resultat af kerneforretning	**728**	**514**	**504**	**449**	**500**	**405**
Beholdningsindtjening	44	44	26	31	11	-10
Resultat før skat	**771**	**558**	**530**	**480**	**511**	**396**
Skat	170	123	117	113	120	93
Periodens resultat	**601**	**436**	**413**	**367**	**390**	**303**

BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016	31.12.2015	30.09.2015	30.06.2016
Aktiver						
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	21.178	17.230	14.829	15.850	18.384	22.048
Realkreditudlån	596.942	590.239	580.088	570.443	564.680	559.804
Obligationer til dagsværdi	80.654	53.644	67.509	62.843	87.523	79.278
Øvrige aktiver	1.915	1.647	1.904	2.381	2.725	2.914
Aktiver i alt	**700.689**	**662.760**	**664.330**	**651.517**	**673.311**	**664.045**
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	660.000	622.514	623.614	606.415	624.869	613.545
Udstedte obligationer til dagsværdi	12.076	12.816	13.606	18.368	19.603	22.018
Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000	2.000	2.000	3.100	3.100
Øvrige passiver	6.551	5.968	6.084	6.121	7.494	7.527
Egenkapital	20.063	19.461	19.026	18.613	18.245	17.854
Passiver i alt	**700.689**	**662.760**	**664.330**	**651.517**	**673.311**	**664.045**