

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

KVARTALSRAPPORT – 1. JANUAR – 31. MARTS 2016

Perioden – kort fortalt

- Resultat før skat blev 530 mio. kr. mod 574 mio. kr. i 1. kvartal 2015, svarende til en reduktion på 8%.
- Basisindtægter faldt med 5% fra 741 mio. kr. til 703 mio. kr. Det lavere niveau skal blandt andet ses i lyset af, at 1. kvartal 2015 var præget af høj konverteringsaktivitet, hvilket gav en høj indtjening.
- Driftsomkostningerne udgjorde 155 mio. kr. mod 127 mio. kr. i 1. kvartal 2015. Omkostninger i procent af basisindtægter udgjorde 22,1 mod 17,1 i 1. kvartal 2015.
- Nedskrivninger på udlån udgjorde 43 mio. kr. mod 156 mio. kr. i 1. kvartal 2015. Såvel individuelle som gruppevise nedskrivninger er reduceret i forhold til 1. kvartal 2015.
- Udlånsbestanden opgjort til nominel værdi udgjorde 575 mia. kr. mod 571 mia. kr. primo året. Totalkredits udlånsmarkedsandel udgjorde 38,9% mod 38,7% primo året.

Kapitalgrundlag

- Egenkapitalen udgjorde 19,0 mia. kr. pr. 31. marts 2016 mod 18,6 mia. kr. ultimo 2015.
- Kapitalprocenten og den egentlige kernekapitalprocent udgjorde henholdsvis 23,9 og 21,6 mod henholdsvis 23,5 og 21,1 ultimo 2015.
- Solvensbehovet udgjorde 11,2% mod 11,3% ultimo 2015.

Information om Totalkredit A/S

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

Kontakt

For yderligere kommentarer kontakt pressechef Jens Theil, Kommunikation, på telefon 30 44 00 54.

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



Hoved- og nøgletal

Beløb i mio. kr.

	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Året 2015
Resultat af kerneforretning og periodens resultat			
Basisindtægter af			
- forretningsdrift	741	793	2.993
- sikret seniorgæld	-30	-44	-156
- renteudgifter af efterstillede kapitalindskud	-10	-12	-41
- fonds	2	3	11
Indtægter af kerneforretning	703	741	2.807
Driftsomkostninger og afskrivninger	140	127	547
Bidrag til afviklingsordningen	15	-	1
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger	548	614	2.259
Nedskrivninger på udlån mv.	43	156	446
Resultat af kerneforretning	505	459	1.813
Beholdningsindtjening	25	115	148
Resultat før skat	530	574	1.961
Skat	117	135	461
Periodens resultat	413	439	1.500
Balance i sammendrag ultimo	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	14.829	28.160	15.850
Realkreditudlån til dagsværdi	580.088	563.628	570.443
Obligationer til dagsværdi	67.509	113.770	62.843
Øvrige aktiver	1.903	3.285	2.381
Aktiver i alt	664.330	708.842	651.517
Passiver			
Gæld til kreditinstitutter	623.614	653.649	606.415
Udstedte obligationer til dagsværdi	13.606	25.880	18.368
Efterstillede kapitalindskud – supplerende kapital	2.000	3.100	2.000
Øvrige passiver	6.083	8.661	6.121
Egenkapital	19.026	17.552	18.613
Passiver i alt	664.330	708.842	651.517
Nøgletal			
Periodens resultat i procent p.a. af gnsn. egenkapital	9,1	10,1	8,4
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger i procent p.a. af gnsn. egenkapital	12,1	10,6	12,6
Omkostninger i procent af basisindtægter	22,1	17,1	19,4
Periodens nedskrivningsprocent	0,01	0,03	0,10
Kapitalprocent (tidligere solvensprocent)	23,9	19,4	23,5
Egentlig kernekapitalprocent	21,6	17,2	21,1
Solvensbehov, %	11,2	11,2	11,3
Gnsn. antal heltidsansatte medarbejdere	127	113	120



1. kvartalsrapport 2016

Totalkredits resultat af kerneforretning blev 505 mio. kr. mod 459 mio. kr. i samme periode sidste år. Efter skat blev resultatet 413 mio. kr. mod 439 mio. kr. i 1. kvartal 2015.

Aktivitetsniveauet lå i 1. kvartal 2016 nogenlunde på niveau med forventningen, men dog lavere end i det tilsvarende kvartal i 2015, hvor indtjeningen var påvirket af et højt aktivitetsomfang som følge af blandt andet låneomlægninger. Omkostningerne steg på grund af blandt andet udgifter til Afviklingsformuen, mens nedskrivninger viste en positiv udvikling svarende til en reduktion på 113 mio. kr.

Resultat af kerneforretning før nedskrivninger

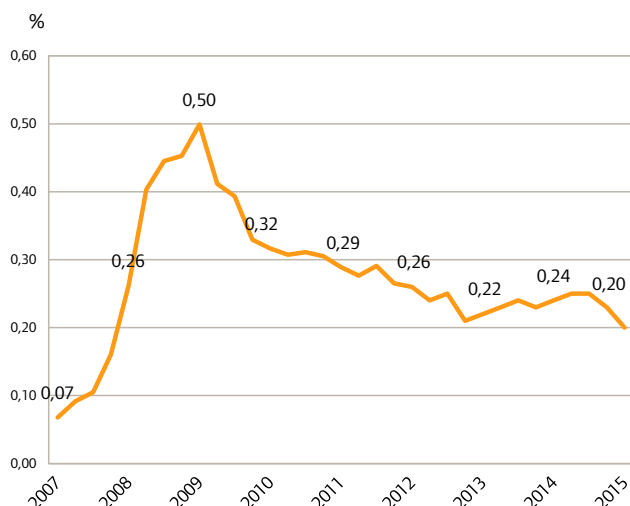
Basisindtægter af forretningsdrift udgjorde 741 mio. kr. mod 793 mio. kr. i 1. kvartal 2015. Udviklingen skal ses i lyset af det lavere aktivitetsniveau, der medførte, at aktivitetsindtægterne faldt med 47 mio. kr. til 92 mio. kr. Bidragsindtægterne steg med 19 mio. kr. til 1.159 mio. kr., mens øvrige renteudgifter steg med 24 mio. kr.

Nettorenteudgiften til sikret seniorgæld blev 30 mio. kr. mod 44 mio. kr. i 1. kvartal 2015.

Renteudgifter til efterstillede kapitalindskud udgjorde 10 mio. kr., mens basisindtægter af fonds gav en indtægt på 2 mio. kr. Der var tale om et uændret niveau i forhold til samme periode sidste år, hvor beløbene androg henholdsvis 12 mio. kr. og 3 mio. kr.

Driftsomkostninger og afskrivninger udgjorde 140 mio. kr., hvilket var 10% højere end samme periode sidste år. Forøgelsen kunne blandt andet henføres til øgede lønomkostninger som følge af en stigning i gennemsnitligt antal ansatte fra 113 til 127. 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 koncerninterne 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. kvartal 2016 til afviklingsordningen er skønnet til knap 15 mio. kr., hvoraf ca. 14,5 mio. kr. er en koncernintern afregning svarende til den del af koncernopkrævningen, der kan henføres Totalkredits andel af den fælles funding.

Resultat af kerneforretning før nedskrivninger blev 548 mio. kr. mod 614 mio. kr. i 1. kvartal 2015.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 43 mio. kr. mod 156 mio. kr. i samme periode sidste år. Såvel individuelle som gruppevise nedskrivninger har udviklet sig positivt sammenlignet med 1. kvartal 2015.

Nedskrivningerne fordeler sig med 47 mio. kr. og -4 mio. kr. på henholdsvis individuelle og gruppevise nedskrivninger mod 121 mio. kr. og 35 mio. kr. i samme periode sidste år. Samlet svarer dette til en reduktion på 113 mio. kr., der er sammensat af færre individuelle og gruppevise nedskrivninger på henholdsvis 74 mio. kr. og 39 mio. kr.

Udgiften i 1. kvartal 2016 svarede til 0,01% af udlånet mod 0,03% for samme periode sidste år.

Periodens konstaterede tab udgjorde i alt 133 mio. kr., hvoraf 57 mio. kr. blev dækket af pengeinstitutterne ved modregning i provisioner eller garantistillelse. I 1. kvartal 2015 udgjorde de konstaterede tab 142 mio. kr., hvoraf 53 mio. kr. blev modregnet.

De samlede nedskrivninger (korrektivkonto) udgjorde i alt 1.313 mio. kr. mod 1.342 mio. kr. primo året. Nedskrivningerne svarer til 0,23% af udlånet. Ultimo 2015 udgjorde andelen ligeledes 0,23%.

Nedskrivningerne er fordelt med 528 mio. kr. på individuelle nedskrivninger og 785 mio. kr. på gruppevise nedskrivninger.

Restanceprocenten målt på decemberterminen 75 dage efter sidste rettidige betalingsdag er 0,20% mod 0,24% på samme tidspunkt i 2015.

Der blev i 1. kvartal 2016 gennemført tvangsauktion over 259 ejendomme belånt af Totalkredit, hvoraf Totalkredit overtog 16. Der blev solgt 14 ejendomme. Ultimo 1. kvartal 2016 udgjorde beholdningen af overtagne ejendomme 36 mod 34 primo året.

Beholdningsindtjeningen

Beholdningsindtjeningen udgjorde 25 mio. kr. mod 115 mio. kr. i samme periode sidste år.

Udlån

Totalkredit er Danmarks største realkreditinstitut inden for udlån til ejerboliger.

Udlånsbestanden målt til dagsværdi udgjorde 580 mia. kr. mod 570 mia. kr. primo året. Opgjort til nominel værdi udgjorde udlånsbestanden 575 mia. kr. pr. 31. marts 2016 mod 571 mia. kr. på samme tidspunkt sidste år.

Totalkredits markedsandel målt på bestand udgjorde 38,9% ultimo 1. kvartal mod 38,7% primo året.

Udlånsbestanden fordelt på låntyper viser, at andelen af lån med afdragsfrihed steg fra 54,3% ultimo 2015 til 54,5% ultimo 1. kvartal 2016. Andelen af variabelt forrentede lån faldt fra 58,7% til 58,5%.

Belåningsgrader (LTV)

Udlånsbestandens gennemsnitlige LTV (loan-to-value), beregnet som den yderste udlånskrone i hver ejendom, udgjorde 71% ultimo 1. kvartal 2016, hvilket er uændret i forhold til 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 17,5 mia. kr. i 1. kvartal 2016.

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 664,3 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2016 mod 651,5 mia. kr. primo året.

Aktiverne er i al væsentlighed sammensat af tre poster bestående af tilgodehavender hos kreditinstitutter på 14,8 mia. kr., realkreditudlån på 580,1 mia. kr. og en obligationsbeholdning på 67,5 mia. kr.

Passiverne er i hovedposter sammensat af gæld til moderselskabet Nykredit Realkredit A/S på i alt 623,4 mia. kr., hvoraf 612,2 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 1. kvartal 2016 udstedt egne realkreditobligationer for 13,6 mia. kr. mod 18,4 mia. kr. ultimo 2015.

Totalkredit			
Kapital og solvens			
	31.03. 2016	31.03. 2015	Ultimo 2015
Mio. kr.			
Kreditrisiko	79.038	94.140	80.761
Markedsrisiko	3.014	3.273	3.331
Operationel risiko	4.624	3.775	3.775
Risikoeksponeringer i alt¹	86.676	101.187	87.867
Egenkapital	19.026	17.552	18.613
Fradrag i den egentlige kernekapital	250	93	21
Egentlig kernekapital	18.776	17.459	18.591
Supplerende kapital	2.000	2.170	2.000
Fradrag i den supplerende kapital	-17	82	120
Kapitalgrundlag	20.760	19.711	20.711
Egentlig kernekapitalprocent	21,6	17,2	21,1
Kapitalprocent	23,9	19,4	23,5
Solvensbehov (Søjle I og Søjle II), %	11,2	11,2	11,3

¹ Kapital- og solvensopgørelsen er opgjort i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets kapitalkravsforskrift nr. 575/2013 af 26. juni 2013 samt de danske overgangsregler, der er fastlagt af Finanstilsynet. Risikoeksponeringer i alt med overgangsregel er 225,1 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2016, svarende til en kapitalprocent på 20,4.

Egenkapitalen inkl. periodens resultat udgjorde ultimo 1. kvartal 2016 i alt 19,0 mia. kr. mod 18,6 mia. kr. ultimo 2015.

KAPITAL OG SOLVENS

Kapitalgrundlaget udgjorde 20,8 mia. kr., og risikoeksponeringerne udgjorde 86,7 mia. kr., svarende til en kapitalprocent på 23,9 mod 23,5 ultimo 2015.

Den egentlige kernekapital udgjorde 18,8 mia. kr., og den egentlige kernekapitalprocent udgjorde 21,6 ultimo 1. kvartal 2016 mod 21,1 ultimo 2015.

Kapitalkravet opgjort efter Basel I-overgangsreglerne udgjorde 18,3 mia. kr. svarende til en nødvendig kapitalprocent på 21,2 mod 20,5 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. 31. marts 2016 udgjorde grundlaget 9,7 mia. kr. mod 9,9 mia. kr. ultimo 2015.

Solvensbehovet beregnes som det tilstrækkelige kapitalgrundlag i procent af risikoeksponeringerne. Pr. 31. marts 2016 udgjorde solvensbehovet 11,2% mod 11,3% ultimo 2015.

FORVENTNINGER TIL 2016

I årsrapporten for 2015 oplyste Totalkredit en forventning om et resultat af kerneforretning i niveauet 1,5-1,7 mia. kr. På baggrund af udviklingen i 1. kvartal 2016, fastholder Totalkredits ledelse årsforventningen.

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 og KundeKroner

Nykredit-koncernen har i 1. kvartal 2016 besluttet at arbejde henimod en børsnotering af Nykredit Holding A/S. Beslutningen skal ses i lyset af forventningen om stigende kapitalkrav til Nykredit-koncernen, der forventes indført fra internationale myndigheder. De øgede kapitalkrav betyder blandt andet, at Nykredit skal have større adgang til kapitalmarkederne for også fremadrettet at kunne styrke og udvide sin markedsposition som långiver til det danske boligmarked.

Pr. 1. juli 2016 forhøjes bidragssatserne for alle eksisterende og nye lån. Forhøjelsen sker som følge af allerede vedtagne kapitalkrav og skal derudover medvirke til at begrænse udbredelsen af afdragsfrie lån, lån med høj rentefølsomhed samt lån med hyppig refinansiering.

Samtidig hermed blev det besluttet at indføre et nyt kundefordelsprogram, KundeKroner, der blandt andet betyder, at en del af indtjening-



en i Nykredit-koncernen bliver tilbagebetalt til Nykredits kunder i form af rabatter mv. Foreningen Nykredits repræsentantskab har i den forbindelse besluttet at yde Totalkredit et tilskud på 600 mio. kr.

Totalkredits bestyrelse har i forlængelse heraf vedtaget, at 600 mio. kr. vil blive tilbageført til kunder i Totalkredit. Udbetalingen svarer til 1.000 kr. i KundeKroner pr. lånte million til de Totalkredit-kunder, der har oplevet en prisstigning pr. 1. juli 2016. KundeKronerne vil blive fratrukket som en kontant rabat i bidraget svarende til fire kvartårige rater af 250 kr., med første rate pr. 30. september 2017.

Totalkredit-samarbejdet er udvidet til Erhverv

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

Fra december 2015 har de første virksomheder fået tilbudt et erhvervslån, og der opleves en tilfredsstillende interesse fra samarbejdspartnerne. Fra april 2016 vil det være muligt for alle pengeinstitutter i partnerskabet at tilbyde et Totalkredit-erhvervslån.

Totalkredit-erhvervslån tilbydes virksomheder inden for brancherne kontor og forretning, boligudlejning samt industri og håndværk.

FORRETNINGSKONCEPT

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

Totalkredit formidler lån til ejerboliger 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 kundebetjening samt dækker en andel af tabsrisikoen på lånbestanden.

Risikoafdækningen foregår via en aftale med partnerne, hvorefter realiserede tab svarende til den kontante del af lånet, der er placeret udover 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

Der er ikke i perioden efter balancedagen og frem til offentliggørelsen af kvartalsrapporten indtruffet 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 regnskabspraksis (note 1 i årsrapporten for 2015), hvortil der henvises.



ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kvartalsrapporten for 1. kvartal 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel 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 2015. Der henvises derfor til beskrivelsen af selskabets regnskabspraksis i årsrapporten for 2015.



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 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.

København, 12. maj 2016

Direktion

Troels Bülow-Olsen

Camilla Holm

Det er vores opfattelse, at regnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar – 31. marts 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.

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

* Valgt af medarbejderne



Resultat- og totalindkomstopgørelse for 1. januar – 31. marts

Beløb i mio. kr.

	Note	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015
RESULTATOPGØRELSE			
Renteindtægter	1	3.826	4.504
Renteudgifter	2	2.646	3.233
Netto renteindtægter		1.180	1.270
Gebyrer og provisionsindtægter	3	94	267
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4	599	757
Netto rente- og gebyrindtægter		676	781
Kursreguleringer	5	54	76
Andre driftsudgifter		0	0
Udgifter til personale og administration	6	155	127
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7	43	156
Resultat før skat		530	574
Skat		117	135
Periodens resultat		413	439
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Totalindkomst			
Periodens resultat		413	439
Anden totalindkomst		-	-
Periodens totalindkomst		413	439



Balance ultimo

Beløb i mio. kr.

	Note	31.03.2016	31.12.2015
AKTIVER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	14.829	15.850
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	9	580.088	570.443
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9	48	45
Obligationer til dagsværdi	10	67.509	62.843
Aktuelle skatteaktiver		0	0
Udsudte skatteaktiver		2	2
Aktiver i midlertidig besiddelse	11	11	25
Andre aktiver	12	1.829	2.302
Periodeafgrænsningsposter		14	7
Aktiver i alt		664.330	651.517
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter	13	623.614	606.415
Udstedte obligationer til dagsværdi	14	13.606	18.368
Aktuelle skatteforpligtelser		110	26
Andre passiver	15	5.968	6.089
Gæld i alt		643.299	630.898
Hensatte forpligtelser		6	6
Efterstillede kapitalindskud – supplerende kapital	16	2.000	2.000
Egenkapital			
Aktiekapital		848	848
Reserver			
Reserver i serier		1.646	1.646
Øvrige reserver		16.118	16.118
Overført resultat for perioden		413	-
Egenkapital i alt		19.026	18.613
Passiver i alt		664.330	651.517
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
Garantier mv.	17	0	0
Andre forpligtelser		8	8
I alt		8	8



Egenkapitalopgørelse

Beløb i mio. kr.

	Aktiekapital	Reserver i serier	Øvrige reserver	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	848	1.646	16.119	18.613
Periodens resultat	-	-	413	413
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	413	413
Egenkapital 31. marts 2016	848	1.646	16.532	19.026
Egenkapital 1. januar 2015	848	1.646	14.619	17.113
Periodens resultat	-	-	439	439
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	439	439
Egenkapital 31. marts 2015	848	1.646	15.058	17.552

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

Beløb i mio. kr.

	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015
1. RENTEINDTÆGTER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	-6	-3
Udlån og andre tilgodehavender	2.647	3.153
Bidrag	1.159	1.140
Obligationer:		
- Egne realkreditobligationer	54	5
- Andre realkreditobligationer	29	189
Afledte finansielle instrumenter:		
- Rentekontrakter	-4	24
I alt	3.880	4.509
Renter af egne realkreditobligationer modregnet i renteudgifter – note 2	-54	-5
I alt	3.826	4.504
2. RENTEUDGIFTER		
Funding af realkreditudlån via Nykredit Realkredit A/S	2.563	2.989
Udstedte obligationer	67	148
Anden gæld til Nykredit Realkredit A/S	59	89
Efterstillede kapitalindskud	10	12
Øvrige renteudgifter	0	0
I alt	2.700	3.238
Modregning af renter af egne realkreditobligationer – note 1	-54	-5
I alt	2.646	3.233
3. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Lånesagsgebyrer ved nyudlån	51	180
Kurtage og øvrige gebyrer	43	87
I alt	94	267
4. AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER		
Gebyr for lånesagsbehandling	45	204
Provisioner til låneformidlere	514	488
Kurtage og øvrige gebyrer	40	65
I alt	599	757
5. KURSREGULERINGER		
Realkreditudlån	5.836	740
Obligationer	97	163
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-56	-61
Øvrige forpligtelser	12	-26
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	-5.836	-740
I alt	54	76



Noter

Beløb i mio. kr.

	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015
6. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
Aflønning af bestyrelse og direktion	1	1
Personaleudgifter	19	17
Administrationsomkostninger	135	109
I alt	155	127
Aflønning af bestyrelse og direktion		
Bestyrelse:		
Honorar mv.	0	0
Direktion:		
Lønninger	1	1
Pensioner	0	0
I alt	1	1
Personaleudgifter:		
Lønninger	15	13
Pensioner	2	2
Andre udgifter til social sikring og afgifter	2	2
I alt	19	17
Antal beskæftigede		
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	127	113
7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER		
Forskydning i nedskrivninger på udlån, individuelle	126	163
Forskydning i nedskrivninger på udlån, gruppevise	-4	35
Periodens konstaterede tab	6	11
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-7	-3
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt	121	207
Værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse	-22	2
Tab dækket af sikkerhedsstillelse fra pengeinstitutter	-57	-53
I alt	43	156
Specifikation af nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger	528	584
Gruppevise nedskrivninger	785	726
Nedskrivninger i alt	1.313	1.310
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger primo	553	545
Periodens nedskrivninger	235	257
Tilbageførte nedskrivninger	-123	-94
Værdiregulering af overtagne ejendomme	20	17
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-119	-108
Nedskrivninger ultimo	528	584
Gruppevise nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger primo	789	691
Periodens nedskrivninger, netto	-4	35
Nedskrivninger ultimo	785	726



Noter

Beløb i mio. kr.

	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015
7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER, fortsat		
Individuelle nedskrivninger på overtagne ejendomme		
Nedskrivninger primo	70	99
Overført fra ikke-overtagne ejendomme	20	17
Nedskrivninger i periodens løb	1	4
Tilbageførte nedskrivninger	-6	-3
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-9	-23
Nedskrivninger ultimo	75	94
Specifikation af udlån		
Udlån, hvor der nedskrives individuelt	2.821	2.339
Nedskrivninger	-528	-584
Udlån efter nedskrivninger	2.294	1.755
Udlån, hvor der nedskrives gruppevist	38.709	33.450
Nedskrivninger	-783	-726
Udlån efter nedskrivninger	37.926	32.723

Noter

Beløb i mio. kr.

	31.03.2016	31.12.2015
8. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	14.829	15.850
I alt	14.829	15.850
9. UDLÅN		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	580.088	570.443
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	48	45
I alt	580.136	570.488
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
Realkreditudlån	579.871	570.321
Tilgodehavender på udlån i ikke-overtagne ejendomme	217	123
I alt	580.088	570.443
Realkreditudlån		
Saldo primo – nominel værdi	570.806	541.715
Nye lån	21.198	170.286
Ordinære afdrag	-1.893	-7.159
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-15.514	-134.036
Saldo ultimo – nominel værdi	574.597	570.806
Lån udgået ved midlertidig overtagelse af ejendomme	-59	-48
Regulering til dagsværdi	6.530	746
Regulering for kreditrisiko		
Individuelle nedskrivninger	-412	-394
Gruppevise nedskrivninger	-785	-789
Saldo ultimo – dagsværdi	579.871	570.321
Tilgodehavender på udlån i ikke-overtagne ejendomme		
Restancer før nedskrivninger	105	105
Udlæg før nedskrivninger	229	177
Nedskrivninger på restancer og udlæg	-117	-159
I alt	217	123
Restancer på ydelser til og med decemberterminen 2015, hvorpå der ikke er foretaget nedskrivning, udgør 0 kr.		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Realkreditudlån	19	19
Andre udlån	29	26
I alt	48	45
Opgjort til dagsværdi udgør regnskabsposten 48 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2016 og 45 mio. kr. ultimo 2015.		
For realkreditudlån er der stillet følgende pengeinstitutgarantier:		
Supplerende garanti ud over pant i ejendommen	20.218	18.767
Lovbestemt garanti for forhåndslån	13.471	14.117
Garanti for lån udbetalt inden der foreligger tinglyst pantebrev	12.272	17.488
I alt	45.961	50.372



Noter

Beløb i mio. kr.

	31.03.2016	31.12.2015
10. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
- Egne realkreditobligationer	323	2.084
- Andre realkreditobligationer	67.509	62.843
- Statsobligationer	0	0
I alt	67.831	64.928
Overført til modregning i "Udstedte obligationer til dagsværdi" – note 14	-323	-2.084
Obligationer i alt	67.509	62.843
11. MATERIELLE AKTIVER (aktiver i midlertidig besiddelse)		
Restgæld, ultimo	39	39
Udlæg	22	22
Nedskrivninger, ultimo	-36	-36
I alt	25	25
12. ANDRE AKTIVER		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	38	31
Tilgodehavende renter og provision på udlån	1.257	1.642
Tilgodehavende renter fra obligationer og kreditinstitutter	490	596
Øvrige aktiver	21	33
I alt	1.805	2.302
13. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER		
Gæld til kreditinstitutter, anden gæld	174	128
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. supplerende sikkerhed for SDO-finansieret realkreditudlån	11.231	12.891
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. funding af realkreditudlån	612.209	593.396
I alt	623.614	606.415
Heraf gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. funding af realkreditudlån		
Saldo primo – nominal værdi	593.450	576.935
Tilgang	45.998	271.457
Udtrækning og opsigelse	-30.628	-243.139
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-2.370	-11.823
Saldo ultimo – nominal værdi	606.450	593.430
Regulering til dagsværdi	5.741	-54
I alt	612.191	593.376
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	18	19
I alt	612.209	593.396
14. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
Realkreditobligationer udstedt mod pant i fast ejendom		
Saldo primo – nominal værdi	19.651	37.776
Tilgang	0	0
Udtrækning og opsigelse	-6.440	-16.123
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-72	-2.002
Saldo ultimo	13.139	19.651
Modregning af egne obligationer	-323	-2.084
Regulering til dagsværdi	789	801
I alt	13.606	18.368
Obligationer udtrukket til førstkommande kreditortermin	646	860

Noter

Beløb i mio. kr.

	31.03.2016	31.12.2015
15. ANDRE PASSIVER		
Rente til udstedte realkreditobligationer, herunder obligationer udstedt af Nykredit Realkredit A/S til funding af realkreditudlån i Totalkredit A/S	5.146	5.171
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	84	63
Øvrige passiver	738	855
I alt	5.968	6.089
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, der kan medregnes i kapitalgrundlaget, udgør 2.000 mio. kr. mod 3.100 mio. kr. pr. 31. marts 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.		
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.		
17. IKKE-BALANCEFØRTE POSTER		
Garantier		
Finansgarantier	0	0
I alt	0	0
Andre forpligtelser		
Øvrige forpligtelser	8	8
Ikke-balanceførte poster i alt	8	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. 0,4 mio. kr. i 1. kvartal 2016 og 1 mio. kr. i 2. halvår 2015. Herudover betaler Totalkredit en andel til Nykredit Realkredit svarende til det koncernbidrag, der kan henføres til fælles funding. Beløbet udgjorde ca. 14 mio. kr. i 1. kvartal 2016.		



Noter

18. TRANSAKTIONER OG MELLEMLVÆRENDE 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 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 13.

Totalkredit A/S har optaget lån hos Nykredit Realkredit A/S til brug for sikkerhedsstillelse i Totalkredits kapitalcentre. Lånene udgør pr. 31. marts 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 marts 2016 og december 2015 har Totalkredit i alt lån for 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

Beløb i mio. kr.

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
19. KAPITAL OG SOLVENS			
Kapitalgrundlag			
Egenkapital ultimo	19.026	17.552	18.613
Forskellen mellem forventede tab og nedskrivninger	-305	-27	-21
Øvrige fradrag	-56	-82	-13
Overgangsjustering af fradrag	112	16	13
Egentlig kernekapital	18.776	17.459	18.591
Supplerende kapital (inkl. overgangsjusteringer)	2.000	2.170	2.000
Frdrag i den supplerende kapital	39	90	126
Overgangsjustering af fradrag	-56	-8	-6
Modregning af overskydende fradrag	-	-	-
Kapitalgrundlag	20.760	19.711	20.711
Kapitalkrav			
Kreditrisiko	6.323	7.531	6.461
Markedsrisiko	241	262	266
Operationel risiko	370	302	302
Kapitalkrav i alt	6.934	8.095	7.029
Kapitalkrav i alt med overgangsregel¹	18.332	18.237	17.998
Risikoeksponeringer i alt	86.676	101.187	87.867
Nøgletal			
Egentlig kernekapitalprocent	21,6	17,2	21,1
Kapitalprocent	23,9	19,4	23,5
¹ Kapitalkravet er underlagt en overgangsregel i henhold til overgangsbestemmelserne i EU's kapitalkravsforordning. Kapitalkravet skal som minimum udgøre 80% af kapitalkravet under Basel I.			
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov			
Søjle I – primære risici			
Kreditrisiko	6.323	7.531	6.461
Markedsrisiko	241	262	266
Operationel risiko	370	302	302
Søjle I i alt	6.934	8.095	7.029
Søjle II – øvrige risici			
Foringet konjunkturforløb	1.385	1.437	1.416
Andre forhold	1.351	1.754	1.464
Søjle II i alt	2.736	3.191	2.880
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag i alt	9.670	11.286	9.909
Risikoeksponeringer i alt	86.676	101.187	87.867
Solvensbehov, %	11,2	11,2	11,3

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.



Hoved- og nøgletal i fem år

Beløb i mio. kr.

	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	1. kvartal 2012
RESULTATOPGØRELSE					
Netto renteindtægter	1.180	1.270	1.080	798	717
Netto gebyrindtægter	-504	-489	-464	-384	-266
Netto rente- og gebyrindtægter	676	781	616	414	451
Kursreguleringer	54	76	-15	-18	-23
Andre driftsudgifter	0	0	0	0	0
Udgifter til personale og administration	155	127	95	95	102
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	0	0	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	43	156	18	123	152
Resultat før skat	530	574	487	178	175
Skat	117	135	119	45	44
Periodens resultat	413	438	368	133	131
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
AKTIVER					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	14.829	28.160	17.672	16.718	26.000
Realkreditudlån	580.088	563.453	544.361	528.658	486.676
Obligationer til dagsværdi	67.509	113.770	92.539	99.557	89.315
Øvrige aktiver	1.903	3.459	2.971	3.045	3.666
Aktiver i alt	664.330	708.842	657.543	647.978	605.657
PASSIVER					
Gæld til kreditinstitutter	623.614	653.649	585.452	566.943	505.019
Udstedte obligationer	13.606	25.880	44.993	54.799	74.150
Efterstillede kapitalindsud – supplerende kapital	2.000	3.100	3.100	3.100	3.100
Øvrige passiver	6.084	8.661	7.976	7.913	9.439
Egenkapital	19.026	17.552	16.022	15.223	13.949
Passiver i alt	664.330	708.842	657.543	647.978	605.657
NØGLETAL					
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital	2,3	2,5	2,3	0,9	0,9
Periodens resultat før skat i procent af gnsn. egenkapital	2,9	3,3	3,1	1,2	1,3
Udlån i forhold til egenkapital	30,5	32,1	34,0	34,7	34,9
Periodens udlånsvækst i procent	6,1	1,4	-0,2	1,1	1,2
Periodens nedskrivningsprocent	0,01	0,03	0,00	0,02	0,03
Kapitalprocent (tidligere solvensprocent)	23,9	19,4	19,3	21,1	17,9
Egentlig kernekapitalprocent	21,6	17,2	16,8	17,6	14,8
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	127	113	128	132	115



Hoved- og nøgletal i seks kvartaler

Beløb i mio. kr.

	1. kvartal 2016	4. kvartal 2015	3. kvartal 2015	2. kvartal 2015	1. kvartal 2015	4. kvartal 2014
PERIODENS RESULTAT						
Basisindtægter af						
- forretningsdrift	741	648	802	750	793	775
- sikret seniorgæld	-30	-30	-39	-43	-44	-47
- fonds	-8	-8	-7	-7	-8	-1
Indtægter af kerneforretning	703	610	756	700	741	727
Driftsomkostninger og afskrivninger	155	120	159	142	127	110
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger	548	490	597	558	614	617
Nedskrivninger på udlån mv.	43	41	96	153	156	136
Resultat af kerneforretning	505	449	501	405	459	481
Beholdningsindtjening	25	31	11	-9	115	26
Resultat før skat	530	480	511	396	574	507
Skat	117	113	120	93	135	125
Periodens resultat	413	367	391	303	439	382
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO						
AKTIVER						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	14.829	15.850	18.384	22.048	28.160	23.607
Realkreditudlån	580.088	570.443	564.680	559.804	563.453	555.593
Obligationer til dagsværdi	67.509	62.843	87.523	79.278	113.770	91.795
Øvrige aktiver	1.903	2.381	2.724	2.915	3.459	3.758
Aktiver i alt	664.330	651.517	673.311	664.045	708.842	674.753
PASSIVER						
Gæld til kreditinstitutter	623.614	606.415	624.869	613.545	653.649	609.964
Udstedte obligationer	13.606	18.368	19.603	22.018	25.880	36.229
Efterstillede kapitalindsud – supplerende kapital	2.000	2.000	3.100	3.100	3.100	3.100
Øvrige passiver	6.084	6.121	7.494	7.528	8.661	8.347
Egenkapital	19.026	18.613	18.245	17.854	17.552	17.113
Passiver i alt	664.330	651.517	673.311	664.045	708.842	674.753
NØGLETAL						
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital p.a.	9,1	8,4	8,7	6,8	10,1	9,0
Resultat af kerneforretning i procent af gnsn. egenkapital p.a.	11,2	12,6	11,2	9,2	10,6	11,4
Omkostninger i procent af basisindtægter	22,1	19,4	20,8	20,3	17,1	15,1
Periodens nedskrivningsprocent	0,01	0,10	0,02	0,03	0,03	0,02
Kapitalprocent	23,9	23,5	23,2	21,4	19,4	20,9
Egentlig kernekapitalprocent	21,6	21,1	20,6	19,0	17,2	18,2