

København, 29. januar 2014

Til: NASDAQ OMX Copenhagen A/S

**Nordea Kredit Realkreditaktieselskab – Årsregnskabsmeddelelse 2013
Selskabsmeddelelse nr. 10, 2014**

Nordea Kredit Realkreditaktieselskab har i dag offentliggjort vedlagte Årsregnskabsmeddelelse 2013 med følgende overskrifter:

- **Samlet udlån ultimo 2013 er steget til 364 mia. kr.**
- **Fortsat positiv udvikling i markedsandele**
- **Nedskrivninger på udlån mv. på 390 mio. kr.**
- **Alle udstedte obligationer har fortsat højeste rating**
- **Nyt produkt ”Kort Rente” blev introduceret i 3. kvartal 2013**
- **Årets resultat efter skat blev 1.037 mio. kr.**

Kontaktperson:

Pressechef Stephan Ghisler-Solvang, telefon 33 33 45 56.

Nordea Kredit Realkreditaktieselskab
Trommesalen 4
Postboks 850
0900 København C
Tlf. 33 33 36 36
Fax 33 33 36 37
nordeakredit.dk

Årsregnskabsmeddelelse 2013

Nordea Kredit Realkreditaktieselskab

Finansielle nøgletal

Hovedtal (mio. kr.)	2013	2012	Ændring i pct.	2011
Resultatopgørelse				
Samlede driftsindtægter	1.986	1.660	20	1.542
Samlede driftsudgifter	214	232	-8	248
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.	390	491	-21	284
Resultat før skat	1.383	938	48	1.009
Årets resultat	1.037	703	48	756
Balance				
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	52.873	46.773	13	40.152
Udlån og andre tilgodehavende til dagsværdi	363.749	358.371	2	340.874
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	46.470	48.905	-5	63.547
Udstedte obligationer til dagsværdi	349.074	336.402	4	302.951
Egenkapital	17.498	16.461	6	15.758
Aktiver i alt	417.038	407.044	2	387.392

Nøgletal (pct.)			
Egenkapitalforrentning efter skat	6,1	4,4	4,9
Omkostningsprocent	10,8	14,0	16,1
Solvensprocent ¹	16,4	16,2	17,4
Kernekapitalprocent ¹	16,4	16,2	17,4
Kernekapital, ¹ mio. kr.	14.782	14.239	14.348
Risikovægtede aktiver ¹ , mio. kr.	89.994	87.851	82.248
Antal ansatte (omregnet til fuldtid) ¹	125	131	133

¹ Ultimo året

Kommentarer til årets resultat

(Tal i parentes refererer til året 2012.)

Resultatopgørelsen

Nordea Kredit opnåede i 2013 et resultat efter skat på 1.037 mio. kr. mod 703 mio. kr. året før.

De samlede driftsindtægter steg med 326 mio. kr. og udgjorde 1.986 mio. kr. (1.660 mio. kr.). De forøgede driftsindtægter skyldes flere faktorer: stigende udlån, forhøjede bidragssatser og et forbedret kapitalafkast.

Bidragssindtægterne udgjorde 2.614 mio. kr. (2.268 mio. kr.), mens der på afkastet af kapitalplaceringer blev realiseret et nettotab på 51 mio. kr. (tab på 171 mio. kr.).

Afkastet af kapitalplaceringer omfatter alle renteindtægter og kursreguleringer af likviditetsplaceringer, renteudgifter vedrørende selskabets lånefaciliteter samt kursskæringsindtægter fra refinansiering af rentetilpasningslån. Det negative nettoafkast af kapitalplaceringer i 2013 skyldes periodens fortsatte negative placeringsrenter samt høje kapitalomkostninger til fastholdelse af Nordea Kredits rating.

Gebyr- og provisionsindtægter udgjorde 185 mio. kr. (288 mio. kr.). Faldet skyldes et mindre konverteringsomfang i forhold til året før. I perioder af såvel 2012 som 2013 var gebyrindtægterne påvirket af, at kunderne for visse typer af konverteringer blev tilbudt gebyrfrihed. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter udgjorde 780 mio. kr. (743 mio. kr.).

De samlede driftsudgifter, der består af omkostninger til personale og administration samt afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, blev 214 mio. kr. (232 mio. kr.), hvilket var et fald på 8 pct. og en følge af lavere personale- og it-omkostninger. Omkostningsprocenten for året faldt til 10,8 pct. (14,0 pct.).

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv. udgjorde 390 mio. kr. (491 mio. kr.), og de samlede konstaterede tab udgjorde 430 mio. kr. (324 mio. kr.). Nedskrivningsbehovet kan fortsat hovedsageligt henføres til udlån til privatkunder og har en betydelig geografisk spredning.

Kommentarer til balancen

Aktiver

Den totale balancesum steg i 2013 med 10 mia. kr. til 417 mia. kr. (407 mia. kr.).

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker udgjorde 53 mia. kr. (47 mia. kr.). Stigningen skyldes primært større likviditetsplacering i moderselskabet.

Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi steg med 5 mia. kr. til 364 mia. kr. (358 mia. kr.). Ultimo 2013 udgjorde det samlede udlån opgjort til nominel værdi efter fradrag af nedskrivninger 359 mia. kr. (349 mia. kr.) – fordelt på helårsboliger og fritidshuse 244 mia. kr. (239 mia. kr.), landbrug 46 mia. kr. (45 mia. kr.) og øvrige erhvervsejendomme 69 mia. kr. (65 mia. kr.).

Udlånet til helårsboliger og fritidshuse udgjorde ved årets udgang 68 pct. (68 pct.) af den samlede udlånsportefølje.

Af de samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo 2013 på 559 mio. kr. (589 mio. kr.) udgjorde de gruppevis nedskrivninger 73 mio. kr. (34 mio. kr.). De akkumulerede nedskrivninger på udlån ultimo 2013 beløb sig til 479 mio. kr. (437 mio. kr.) svarende til 0,13 pct. af låneporteføljen (0,12 pct.). Kvaliteten af udlånsporteføljen vurderes fortsat at være tilfredsstillende.

Tabsgarantier fra Nordea Bank udgjorde 88 mia. kr. (82 mia. kr.), der ved udgangen af 2013 omfattede lån for i alt 309 mia. kr. (292 mia. kr.). I december 2013 blev løbetiden for tabsgarantierne ændret således, at de for alle ejendomstyper nu er gældende i hele lånets løbetid mod tidligere i lånets første 5 år for så vidt angår helårsboliger og fritidshuse og 10 år for øvrige ejendomstyper.

I starten af 2014 udgjorde 3½-måneders restanceprocenten for helårsboliger og fritidshuse (septemberterminen 2013) 0,28 pct. (0,29 pct.) svarende til et fald på 0,01 procentpoint siden starten af 2013.

Nordea Kredits andel af det samlede realkreditmarked i Danmark er fortsat stigende og udgjorde pr. 31. december 2013 14,5 pct. (14,2 pct.). For helårsboliger og fritidshuse udgjorde markedsandelen 17,1 pct. (16,8 pct.).

Aktiver i midlertidig besiddelse bestod af i alt 41 (65) overtagne ejendomme til en værdi af 37 mio. kr. (44 mio. kr.) ved udgangen af 2013. De overtagne ejendomme er langt overvejende helårsboliger.

Passiver

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker udgjorde 46 mia. kr. (49 mia. kr.).

Udstedte obligationer til dagsværdi udgjorde 349 mia. kr. (336 mia. kr.) opgjort efter modregning af beholdning af egne obligationer.

Egenkapital

Inklusive årets resultat udgjorde egenkapitalen 17,5 mia. kr. ultimo 2013 (16,5 mia. kr.). Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for 2013.

Solvens

Ultimo 2013 var Nordea Kredits risikovægtede aktiver 90,0 mia. kr. (87,9 mia. kr.). Ændringen i forhold til 2012 kan primært henføres til det stigende udlån.

Såvel kernekapitalprocenten som solvensprocenten var ultimo 2013 på 16,4 pct. (16,2 pct.).

I starten af januar 2014 blev Nordea af Finanstilsynet godkendt til at anvende den avancerede ratingbaserede metode (AIRB) for erhvervsporteføljen.

Ny lånetype samt ny prisstruktur

Nordea Kredit introducerede i 3. kvartal 2013 et nyt realkreditlån, ”Kort Rente”, hvor renten er baseret på 6 måneders CITA-rente. ”Kort Rente”, der er et alternativ til det 1-årige rentetilpasningslån, er blevet godt modtaget af kunderne og indgår som en integreret del af den individuelle kunderådgivning.

Samtidig med introduktionen af ”Kort Rente” blev der varslet en ændret prisstruktur for nye og eksisterende lån med variabel rente og afdragsfrihed. Formålet var bl.a. at give kunderne et incitament til at afdrage på deres realkreditlån. Nordea Kredit har med dette tiltag også ønsket at reducere andelen af lån med hyppig refinansiering for derved at mindske refinansieringsrisikoen.

Den ændrede prisstruktur betyder, at bidragssatserne på rentetilpasningslån og lån med afdragsfrihed hæves pr. 1. januar 2014. Kursskæring ved refinansiering af alle typer af rentetilpasningslån er øget.

Kunder, der berøres af prisstigningerne, er blevet tilbudt mulighed for gebyrfri omlægning til andre lånetyper med længere refinansieringsfrekvens eller lån med afvikling.

Refinansiering af rentetilpasningslån

På auktionen i november 2013 blev der solgt obligationer svarende til 54 mia. kr. I forhold til 2012, hvor salget ved auktionen i december omfattede obligationer for 77 mia. kr., var der tale om et fald på 30 pct. Faldet har sammenhæng med, at mange kunder op til refinansieringen valgte at konvertere til ”Kort Rente” eller til et fastforrentet lån. Desuden er omfanget påvirket af, at Nordea Kredit fortsat søger at sprede refinansieringsauktionerne hen over året.

Auktionen gav igen rekordlave renter, hvilket betød, at renten på et 30-årigt annuitetslån i kroner samt årlig rentetilpasning i 2014 blev fastsat til 0,43 pct. (0,45 pct. i 2013). Renten på et tilsvarende lån i euro blev på auktionen fastsat til 0,56 pct. (0,49 pct. i 2013).

Ultimo 2013 er der udbetalt rentetilpasningslån med refinansiering pr. 1. april for i alt 36 mia. kr. (30 mia. kr.) og pr. 1. oktober for i alt 54 mia. kr. (50 mia. kr.).

Ny lovgivning

Erhvervs- og vækstministeren har 28. november 2013 fremsat et lovforslag om regulering af risikoen i forbindelse med refinansiering af obligationsbaserede lån i realkreditinstitutter og pengeinstitutter.

Lovforslaget regulerer de situationer, hvor en refinansieringsauktion fejler, eller hvor auktionen medfører meget store rentestigninger for låntager.

Nordea Kredit deltager i høringsprocessen og de løbende drøftelser med ministeriet og Finanstilsynet vedrørende lovforslaget.

Lovforslaget forventes færdigbehandlet ultimo februar 2014.

Bestyrelsesændringer

På en ekstraordinær generalforsamling 10. juni 2013 blev underdirektør Charlotte Gullak Christensen, Nordea Bank Danmark, indvalgt i bestyrelsen.

Forventninger til 2014

I 2014 forventes en behersket realkreditaktivitet på niveau med 2013.

Kundernes søgning i retning af lånetyper med længere refinansieringsfrekvens eller til lån med fast rente forventes at fortsætte. Nordea Kredit forventer en fortsat vækst i markedsandelen.

Nordea Bank Danmark koncernen forventes udpeget som SIFI-institut, og de heraf afledte kapitalkrav vil også omfatte koncernens portefølje af realkreditudlån. Bl.a. som konsekvens heraf er der forventning om fortsat stigende kapitalomkostninger.

Yderligere information

Der er ikke foretaget revision eller review af årsregnskabsmeddelelsen.

Årsrapporten for 2013 vil blive offentliggjort 14. februar 2014, og rapporten vil være tilgængelig på nordeakredit.dk og nordea.dk.

København, 29. januar 2014

Lars Bank Jørgensen
Administrerende direktør

Michael Jensen
Direktør

Resultatoppgørelse

(Mio. kr.)	2013	2012
Renteindtægter	11.661	12.022
Renteudgifter	9.306	9.808
Netto renteindtægter	2.355	2.214
Udbytte af aktier mv.	-	-
Gebyrer og provisionsindtægter	185	288
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	780	743
Netto rente- og gebyrindtægter	1.760	1.759
Kursreguleringer	218	-108
Andre driftsindtægter	8	9
Udgifter til personale og administration	210	228
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	4	4
Andre driftsudgifter	-	0
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavende mv.	390	491
Resultat af kapitalandel i associeret virksomhed	1	1
Resultat før skat	1.383	938
Skat	346	235
Årets resultat	1.037	703
Totalindkomstoppgørelse		
Årets resultat	1.037	703
Anden totalindkomst efter skat	0	0
Totalindkomst i alt	1.037	703
Fordelt til:		
Aktionæren i Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1.037	703
I alt	1.037	703

Balance pr. 31. december

(Mio. kr.)	2013	2012
Aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	250	370
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	52.873	46.773
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	363.749	358.371
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2	3
Obligationer til dagsværdi	-	-
Kapitalandel i associeret virksomhed	13	11
Immaterielle aktiver	-	3
Øvrige materielle aktiver	0	0
Aktuelle skatteaktiver	-	1
Udskudte skatteaktiver	1	1
Aktiver i midlertidig besiddelse	37	44
Andre aktiver	108	1.464
Periodeafgrænsningsposter	5	3
Aktiver i alt	417.038	407.044
Passiver		
Gæld		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	46.470	48.905
Udstedte realkreditobligationer til dagsværdi	349.074	336.402
Aktuelle skatteforpligtelser	13	-
Andre passiver	3.973	5.267
Periodeafgrænsningsposter	10	9
Gæld i alt	399.540	390.583
Hensatte forpligtelser		
Hensættelse til udskudt skat	-	-
Hensatte forpligtelser i alt	-	-
Egenkapital		
Aktiekapital	1.717	1.717
Andre reserver	12	11
Overført overskud	15.769	14.733
Egenkapital i alt	17.498	16.461
Gæld og egenkapital i alt	417.038	407.044
Ikke-balanceførte poster og eventualforpligtelser		
Garantier mv.	75	75