

Kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2002

REALKREDIT
Danmark

Realkredit Danmark koncernen

BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT

(Mio. kr.)	1.-3. kvartal 2002	1.-3. kvartal 2001	Indeks 02/01	Året 2001
Bidragsindtægter	1.560	1.475	106	1.973
Nettorenteindtægter, ekskl. beholdningsindtjening	846	975	87	1.342
Gebyrer og provisioner, netto	128	65	197	132
Kursregulering fra handelsaktiviteter	111	123	90	187
Øvrige basisindtægter	100	112	89	165
Basisindtægter i alt	2.745	2.750	100	3.799
Driftsomkostninger og afskrivninger	936	969	97	1.315
Basisindtjening før nedskrivninger	1.809	1.781	102	2.484
Tab og nedskrivninger på fordringer	-50	-35	143	-33
Basisindtjening	1.859	1.816	102	2.517
Beholdningsindtjening	193	125	154	146
Omkostninger ved fusion	17	104	16	115
Ordinært resultat før skat	2.035	1.837	111	2.548
Skat	598	456	131	621
Periodens resultat	1.437	1.381	104	1.927

BALANCE

(Mio. kr.)

Aktiver				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	33.486	33.737	99	35.786
Udlån	466.296	437.726	107	448.547
Obligationer og aktier mv.	22.963	17.857	129	106.976
Øvrige aktiver	2.834	3.207	88	7.334
Aktiver i alt	525.579	492.527	107	598.643
Passiver				
Gæld til kreditinstitutter mv.	2.990	8.555	35	22.222
Udstedte obligationer	486.375	450.201	108	536.352
Øvrige passiver	11.519	11.063	104	16.815
Egenkapital	24.695	22.708	109	23.254
Passiver i alt	525.579	492.527	107	598.643

NØGLETAL

Periodens resultat i procent p.a. af gns. egenkapital	8,0	8,4	8,6
Basisindtjening i procent p.a. af gns. egenkapital	10,3	11,0	11,3
Omkostninger i procent af basisindtægter (O/I)	34,1	35,2	34,6
Solvensprocent (ekskl. periodens resultat)	9,7	9,7	10,1
Kernekapitalprocent (ekskl. periodens resultat)	9,6	9,5	9,9
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	1.053	952	933
Rating af obligationer - Moody's	Aaa	Aaa	Aaa

Der er anvendt samme regnskabspraksis som i 2001.

BERETNING

Resumé af udviklingen i 1.-3. kvartal 2002

For Realkredit Danmark koncernen kan udviklingen i de første tre kvartaler af 2002 resumeres således:

- Realkredit Danmark koncernens resultat efter skat udgjorde 1.437 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2002 mod 1.381 mio. kr. i samme periode i 2001.
- Basisindtjeningen udgjorde 1.859 mio. kr. mod 1.816 mio. kr. sidste år.
- Realkreditudlånet viser fortsat vækst og udgjorde 466 mia. kr. ved udgangen af 3. kvartal 2002 mod 448 mia. kr. ved årets begyndelse.
- Solvensprocenten ved udløbet af 3. kvartal 2002 udgjorde 9,7 procent mod lovens minimumskrav på 8,0 procent.

Resultat

Basisindtjeningen udgjorde 1.859 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2002 mod 1.816 mio. kr. i samme periode i 2001. Dette svarede til forventningerne udtrykt i halvårsrapporten for 2002.

Basisindtjeningen er positivt påvirket af øgede bidragsindtægter og gebyrer som følge af den stigende udlånsportefølje samt konverteringsaktivitet i 3. kvartal. Nettorenteindtægter eksklusive beholdningsindtjening viser et fald i forhold til 1.-3. kvartal 2001 som følge af det lave renteniveau i 2002 sammenlignet med sidste år.

Driftsomkostninger inklusive afskrivninger er i forhold til sidste år faldet med 33 mio. kr. til 936 mio. kr. for 1.-3. kvartal 2002. Omkostningerne i procent af basisindtægterne har udgjort 34,1 procent, hvilket er en forbedring i forhold til 35,2 procent i 1.-3. kvartal 2001.

Tab og nedskrivninger på fordringer har i 1.-3. kvartal 2002 givet en indtægt på 50 mio. kr. mod en indtægt på 35 mio. kr. i samme periode sidste år. Regnskabsposten viser netto en indtægt, fordi der er sket indbetaling på tidligere afskrevne fordringer, og indtægten indeholder i år en betydelig indbetaling fra afslutning af et større konkursbo. Restanceprocenterne ligger fortsat på et meget lavt niveau.

Beholdningsindtjeningen, der omfatter afkastet af egenbeholdningen efter finansierings- og administrationsomkostninger (den del af fondsbeholdningen, der ikke knytter sig til udlånsaktiviteten), udviste en gevinst på 193 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2002 mod 125 mio. kr. i samme periode sidste år.

Omkostninger ved fusion har i 1.-3. kvartal i år udgjort 17 mio. kr. mod 104 mio. kr. i samme periode sidste år. Udgiften vedrører fratrædelser og er for 2002 afholdt i 1. kvartal.

Realkredit Danmark er sambeskattet med Danske Bank. De gældende sambeskatningsregler for fordeling af den danske skat i koncernen medfører, at Realkredit Danmarks effektive skatteprocent for 2002 forventes at udgøre cirka 27 procent. Hertil kommer en efterregulering af skat for 2001, som har medført en udgift på 47 mio. kr.

Kapital og solvens

Udviklingen i den ansvarlige kapital og solvens kan illustreres således:

ANSVARLIG KAPITAL OG SOLVENS			
(Mio. kr.)	30.9.2002*	30.9.2001*	Året 2001
Kernekapital efter fradrag	23.043	21.164	23.055
Supplerende kapital efter fradrag	274	335	352
Ansvarlig kapital	23.317	21.499	23.407
Vægtede poster i alt	240.407	222.422	232.771
Solvensprocent	9,7	9,7	10,1
Kernekapitalprocent	9,6	9,5	9,9

* Eksklusive periodens resultat

Den ansvarlige kapital i Realkredit Danmark koncernen pr. 30. september 2002 på 23.317 mio. kr. svarer til en solvens på 9,7 procent, hvor lovens krav er 8,0 procent. Overdækningen udgør således 4.084 mio. kr.

Egenkapitalen er i 1.-3. kvartal 2002 øget med periodens resultat på 1.437 mio. kr., hvortil kommer 4 mio. kr. vedrørende udskudt skatteaktiv i en associeret virksomhed. Egenkapitalen udgør herefter 24.695 mio. kr.

Realkreditmarkedet

Det samlede bruttoudlån på realkreditmarkedet udgjorde i 1.-3. kvartal 2002 243 mia. kr., fordelt med 78 mia. kr. i 1. kvartal, 65 mia. kr. i 2. kvartal og 100 mia. kr. i 3. kvartal. Aktiviteten i markedet har således i 3. kvartal ligget noget højere end i de to foregående kvartaler, idet der i 3. kvartal har været en vis konverteringsaktivitet.

Renterne var i 1. halvår 2002 stabile på et lavt niveau, men faldt i 3. kvartal yderligere. Ved kvartalets udløb udgjorde renten på et 30-årigt fastforrentet lån 6,2 procent, og renten på FlexLån[®] type F1 (100 procent årlig rentetilpasning) udgjorde 3,4 procent.

Konkurrencesituationen

Markedsandelen for bruttoudlånet udgjorde for perioden 1.-3. kvartal 2002 32,0 procent mod 33,3 procent i 1.-3. kvartal 2001. Markedsandelen for nettonyudlånet udgjorde for samme periode i 2002 28,0 procent mod 30,9 procent i 2001. Ved nettonyudlånet er indfrielse med eller uden optagelse af nye lån fratrukket bruttoudlånet.

Markedsandel, alle markeder (procent)	1.-3. kvartal 2002	1.-3. kvartal 2001	Året 2001
Bruttoudlån	32,0	33,3	33,0
Nettonyudlån	28,0	30,9	31,6

Udviklingen i markedsandele afspejler, at Realkredit Danmark i forbindelse med konverteringerne i 3. kvartal 2002 ikke opnåede en markedsandel svarende til sin andel af de samlede realkreditudlån.

I den forløbne del af 2002 er der iværksat en strukturudvikling i retning af færre lokale kontorer, udvidet anvendelse af Kundelinien og en tættere fysisk tilknytning mellem realkreditkontorer og bankfilialer. Disse tiltag forventes efter fuld implementering at styrke kunderelationerne, øge synergifordelene og medføre vækst i udlånet.

Realkredit Danmarks udlånsportefølje vokser fortsat og udgjorde 466 mia. kr. ved udgangen af 3. kvartal 2002 mod 448 mia. kr. ved årets begyndelse. Af stigningen udgjorde privatmarkedet 62 procent, boligudlejning 17 procent, landbrug 9 procent og byerhverv 12 procent.

Funding

Realkredit Danmarks udlån finansieres ved udstedelse af børsnoterede realkreditobligationer. Ved udløbet af 3. kvartal 2002 havde Realkredit Danmark udstedt obligationer for 486 mia. kr., svarende til 22 procent af samtlige realkredit- og statsobligationer mv., der er noteret på Københavns Fondsbørs.

Realkredit Danmark åbnede 1. september 2002 for udbetaling af lån i nye serier af konverterbare obligationer med løbetider på 10, 15, 20 og 30 år. De nye serier er åbne for obligationsudstedelser i tre år.

Den 10. oktober 2002 blev mindsterenten ekstraordinært nedsat til 3 procent. Realkredit Danmark besluttede i denne forbindelse at åbne for udstedelse af 10-årige konverterbare annuitetsobligationer med en nominel rente på 3 procent hovedsageligt til erhvervskunder.

En stor andel af Realkredit Danmarks udlån udbetales som FlexLån[®]. For 1.-3. kvartal 2002 udgjorde FlexLån[®] 52 procent af Realkredit Danmarks bruttoudlån mod 56 procent for hele 2001. Denne udvikling på lånesiden har medført en tilsvarende udstedelse af inkonverterbare obligationer med en løbetid på 1-10 år. Ved udløbet af 3. kvartal 2002 udgjorde disse obligationer 30 procent af Realkredit Danmarks udstedte obligationer.

Forventninger

Forventningerne til 2002 er uændrede i forhold til omtalen i halvårsrapporten for 2002.

Det øgede forretningsvolumen vil give større indtægter i 2002. Indtjeningen fra konverteringsaktiviteter forventes at være lavere end i 2001. Omkostningerne forventes holdt på uændret niveau. Tab og nedskrivninger forventes med de nuværende konjunkturforsat at være på et lavt niveau.

På denne baggrund forventes en basisindtjening på niveau med 2001.

Beholdningsindtjeningen i 2002 vil i høj grad afhænge af kursudviklingen.

Årsregnskabsmeddelelse og årsrapport for 2002 forventes offentliggjort den 20. februar 2003.

København, den 29. oktober 2002

Kontaktperson i Realkredit Danmark:
Administrerende direktør Sven Holm, tlf. 33 39 30 11

Realkredit Danmark A/S
Jarmers Plads 2
1590 København V
Tlf. 70 12 53 00
Fax 33 39 31 71
www.rd.dk
CVR-nr. 13 39 91 74 - København

Realkredit Danmark koncernen

BASISINDTJENING

OG PERIODENS RESULTAT

(Mio. kr.)	3. kvartal 2002	2. kvartal 2002	1. kvartal 2002	4. kvartal 2001	3. kvartal 2001	Året 2001
Bidragsindtægter	527	518	515	498	503	1.973
Nettorenteindtægter, ekskl. beholdningsindtjening	321	277	248	367	348	1.342
Gebyrer og provisioner, netto	41	28	59	67	34	132
Kursregulering fra handelsaktiviteter	29	39	43	64	45	187
Øvrige basisindtægter	36	25	39	53	32	165
Basisindtægter i alt	954	887	904	1.049	962	3.799
Driftsomkostninger og afskrivninger	287	338	311	346	324	1.315
Basisindtjening før nedskrivninger	667	549	593	703	638	2.484
Tab og nedskrivninger på fordringer	-6	10	-54	2	3	-33
Basisindtjening	673	539	647	701	635	2.517
Beholdningsindtjening	136	86	-29	21	83	146
Omkostninger ved fusion	-	-	17	11	17	115
Ordinært resultat før skat	809	625	601	711	701	2.548
Skat	290	157	151	165	176	621
Periodens resultat	519	468	450	546	525	1.927

BALANCE

(Mio. kr.)

Aktiver

Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	33.486	35.510	37.065	35.786	33.737	35.786
Udlån	466.296	458.460	453.779	448.547	437.726	448.547
Obligationer og aktier mv.	22.963	15.573	13.649	106.976	17.857	106.976
Øvrige aktiver	2.834	1.832	2.322	7.334	3.207	7.334
Aktiver i alt	525.579	511.375	506.815	598.643	492.527	598.643

Passiver

Gæld til kreditinstitutter mv.	2.990	4.022	2.865	22.222	8.555	22.222
Udstedte obligationer	486.375	473.089	472.348	536.352	450.201	536.352
Øvrige passiver	11.519	10.088	7.898	16.815	11.063	16.815
Egenkapital	24.695	24.176	23.704	23.254	22.708	23.254
Passiver i alt	525.579	511.375	506.815	598.643	492.527	598.643

Realkredit Danmark koncernen

UDVIKLING I EGENKAPITAL			
(Mio. kr.)	1.-3. kvartal 2002	1.-3. kvartal 2001	Året 2001
Egenkapital, primo	23.254	17.320	17.320
Tilgang ved fusion	-	4.009	4.009
Nedskrivning på immaterielle aktiver	-	-2	-2
Udskudt skat i associeret virksomhed	4	-	-
Periodens resultat	1.437	1.381	1.927
Egenkapital, ultimo	24.695	22.708	23.254

Aktiekapitalen består af 6.250.000 stk. aktier à 100 kr. og ejes fuldt ud af Danske Bank A/S.