

Kvartalsrapport 1. kvartal 2002

REALKREDIT
Danmark

Realkredit Danmark koncernen

BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT

(Mio. kr.)	1. kvartal 2002	1. kvartal 2001	Indeks 02/01	Året 2001
Bidragsindtægter	515	483	107	1.973
Nettorenteindtægter, ekskl. beholdningsindtjening	248	311	80	1.342
Gebyrer og provisioner, netto	59	12	492	132
Kursregulering fra handelsaktiviteter	43	47	91	187
Øvrige basisindtægter	39	44	89	165
Basisindtægter i alt	904	897	101	3.799
Driftsomkostninger og afskrivninger	311	309	101	1.315
Basisindtjening før nedskrivninger	593	588	101	2.484
Tab og nedskrivninger på fordringer	-54	-19	284	-33
Basisindtjening	647	607	107	2.517
Beholdningsindtjening	-29	77	-	146
Omkostninger ved fusion	17	58	29	115
Ordinært resultat før skat	601	626	96	2.548
Skat	151	158	96	621
Periodens resultat	450	468	96	1.927

BALANCE

(Mio. kr.)

Aktiver				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	37.065	23.621	157	35.786
Udlån	453.779	426.782	106	448.547
Obligationer og aktier mv.	13.649	18.688	73	106.976
Øvrige aktiver	2.322	2.463	94	7.334
Aktiver i alt	506.815	471.554	107	598.643
Passiver				
Gæld til kreditinstitutter mv.	2.865	1.062	270	22.222
Udstedte obligationer	472.348	437.342	108	536.352
Øvrige passiver	7.898	8.356	95	16.815
Efterstillede kapitalindskud	-	3.000	-	-
Egenkapital	23.704	21.794	109	23.254
Passiver i alt	506.815	471.554	107	598.643

NØGLETAL

Periodens resultat i procent p.a. af gns. egenkapital	7,7	8,7		8,6
Basisindtjening i procent p.a. af gns. egenkapital	11,0	11,3		11,3
Omkostninger i procent af basisindtægter (O/I)	34,4	34,4		34,6
Solvensprocent (ekskl. periodens resultat)	10,0	10,2		10,1
Kernekapitalprocent (ekskl. periodens resultat)	9,9	9,7		9,9
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	1.096	1.001		933
Rating af obligationer - Moody's	Aaa	Aa1		Aaa

Der er anvendt samme regnskabspraksis som i 2001.

Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Resumé af udviklingen i 1. kvartal 2002

For Realkredit Danmark koncernen kan udviklingen i årets første kvartal resumeres således:

- Realkredit Danmark koncernens resultat efter skat udgjorde 450 mio. kr. i 1. kvartal 2002 mod 468 mio. kr. i 1. kvartal 2001.
- Basisindtjeningen steg med 40 mio. kr. til 647 mio. kr.
- Realkreditudlånet viser fortsat vækst og udgjorde 454 mia. kr. ved udgangen af 1. kvartal 2002 mod 448 mia. kr. ved årets begyndelse.
- Solvensprocenten ved udløbet af 1. kvartal 2002 udgjorde 10,0 procent mod lovens minimumskrav på 8,0 procent.

Resultat

Basisindtjeningen udgjorde 647 mio. kr. i 1. kvartal 2002 mod 607 mio. kr. i samme periode i 2001.

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

Driftsomkostninger inklusive afskrivninger udgjorde i 1. kvartal 2002 i alt 311 mio. kr. mod 309 mio. kr. i 2001. Omkostningerne i procent af basisindtægterne har i 1. kvartal 2002 udgjort 34,4 procent, hvilket er uændret i forhold til 1. kvartal 2001. For året 2001 som helhed var procenten 34,6.

Fra 1. januar 2002 er alle koncernens administrative funktioner vedrørende realkreditlån samlet i Realkredit Danmark. I forbindelse hermed er der overført cirka 200 medarbejdere fra Danske Bank til Realkredit Danmark. Omkostningerne vedrørende disse funktioner udgjorde i 1. kvartal 2002 40 mio. kr. og har medført refusioner fra banken på samme niveau. Omkostningsrefusionerne er derfor modregnet i omkostningerne.

Tab og nedskrivninger på fordringer har i 1. kvartal 2002 givet en indtægt på 54 mio. kr. mod en indtægt på 19 mio. kr. i samme kvartal året før. Regnskabsposten viser netto en indtægt, fordi der er sket indbetaling på tidligere afskrevne fordringer. Indtægten i år indeholder blandt andet indbetaling fra et større konkursbo. Niveauet for nedskrivninger er ikke øget i året, da restancerne fortsat er 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 i 1. kvartal 2002 et tab på 29 mio. kr. mod en gevinst på 77 mio. kr. i samme periode sidste år. Tabet i år skyldes kurstab, hvorimod der i 1. kvartal sidste år var kursgevinst.

Omkostninger ved fusion har i 1. kvartal i år udgjort 17 mio. kr. mod 58 mio. kr. i samme kvartal sidste år. Udgiften vedrører fratrædelser.

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 ca. 25 procent.

Kapital og solvens

Udviklingen i den ansvarlige kapital og solvens kan illustreres således:

ANSVARLIG KAPITAL OG SOLVENS			
(Mio. kr.)	31.3.2002*	31.3.2001*	Året 2001
Kernekapital efter fradrag	23.055	21.164	23.055
Supplerende kapital efter fradrag	352	1.105	352
Ansvarlig kapital	23.407	22.269	23.407
Vægtede poster i alt	232.911	217.329	232.771
Solvensprocent	10,0	10,2	10,1
Kernekapitalprocent	9,9	9,7	9,9

* Eksklusive periodens resultat

Den ansvarlige kapital i Realkredit Danmark koncernen pr. 31. marts 2002 på 23.407 mio. kr. svarer til en solvens på 10,0 procent, hvor lovens krav er 8,0 procent. Overdækningen udgør således 4.774 mio. kr.

Egenkapitalen er i 1. kvartal 2002 øget med 450 mio. kr., svarende til periodens resultat. Egenkapitalen udgør herefter 23.704 mio. kr.

Realkreditmarkedet

Realkreditinstitutternes samlede bruttoudlån udgjorde i 1. kvartal 2002 78 mia. kr., og markedet er dermed faldet markant med 48 procent i forhold til 4. kvartal 2001. Faldet skyldes, at konverteringsaktiviteterne i forbindelse med rentefaldet i efteråret 2001 ophørte i løbet af januar 2002. Realkreditmarkedet har i 1. kvartal udvist et normalt aktivitetsniveau.

Renteniveauet har været stabilt i 1. kvartal 2002, med en kun svagt stigende tendens. Ved kvartalets udløb udgør renten på et 30 årigt fastforrentet lån 6,6 procent og renten på FlexLån[®] med årlig rentetilpasning 4,1 procent mod henholdsvis 6,5 procent og 3,9 procent ved årets begyndelse.

FlexLån[®] har udgjort 65 procent af Realkredit Danmarks bruttoudlån i 1. kvartal 2002. For hele 2001 tegnede FlexLån[®] sig for 56 procent af bruttoudlånet.

Konkurrencesituationen

Realkredit Danmarks markedsandel har udviklet sig positivt det seneste års tid. Markedsandelen for bruttoudlånet voksede fra 1. kvartal 2001 til 1. kvartal 2002 fra 33,5 procent til 35,6 procent, og markedsandelen for nettonyudlånet voksede fra 30,2 procent til 33,0 procent. Ved nettonyudlånet er indfrielse med eller uden optagelse af nye lån fratrukket bruttoudlånet. Udviklingen kvartal for kvartal fremgår af nedenstående tabel:

Markedsandel, alle markeder (procent)	1. kvartal 2002	4. kvartal 2001	3. kvartal 2001	2. kvartal 2001	1. kvartal 2001
Bruttoudlån	35,6	32,6	33,5	32,9	33,5
Nettonyudlån	33,0	33,2	30,9	31,3	30,2

Realkredit Danmarks udlånsportefølje er stigende og udgør 454 mia. kr. ved udgangen af 1. kvartal 2002 mod 448 mia. kr. ved årets begyndelse. Af stigningen udgør privatmarkedet 56 procent, boligudlejning 31 procent, landbrug 5 procent og byerhverv 8 procent.

I løbet af 2002 vil der blive arbejdet frem mod en struktur med færre realkreditkontorer, udvidet anvendelse af Kundelinien og en tættere fysisk tilknytning mellem realkreditkontorer og bankfilialer. Dette ventes at øge synergifordelene, medføre vækst i udlånet og styrke kunderelationerne.

Forventninger

Forventningerne til 2002 er uændret i forhold til omtalen i årsrapporten for 2001.

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.

Halvårsrapport 2002 forventes offentliggjort den 22. august 2002.

København, den 7. maj 2002

Kontaktpersoner i Realkredit Danmark:

Formand for bestyrelsen, viceordførende direktør Kjeld Jørgensen, tlf. 33 64 93 00

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.)	1. kvartal 2002	4. kvartal 2001	3. kvartal 2001	2. kvartal 2001	1. kvartal 2001	Året 2001
Bidragsindtægter	515	498	503	489	483	1.973
Nettorenteindtægter, ekskl. beholdningsindtjening	248	367	348	316	311	1.342
Gebyrer og provisioner, netto	59	67	34	19	12	132
Kursregulering fra handelsaktiviteter	43	64	45	31	47	187
Øvrige basisindtægter	39	53	32	36	44	165
Basisindtægter i alt	904	1.049	962	891	897	3.799
Driftsomkostninger og afskrivninger	311	346	324	336	309	1.315
Basisindtjening før nedskrivninger	593	703	638	555	588	2.484
Tab og nedskrivninger på fordringer	-54	2	3	-19	-19	-33
Basisindtjening	647	701	635	574	607	2.517
Beholdningsindtjening	-29	21	83	-35	77	146
Omkostninger ved fusion	17	11	17	29	58	115
Ordinært resultat før skat	601	711	701	510	626	2.548
Skat	151	165	176	122	158	621
Periodens resultat	450	546	525	388	468	1.927

BALANCE

(Mio. kr.)

Aktiver						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	37.065	35.786	33.737	28.686	23.621	35.786
Udlån	453.779	448.547	437.726	431.101	426.782	448.547
Obligationer og aktier mv.	13.649	106.976	17.857	16.602	18.688	106.976
Øvrige aktiver	2.322	7.334	3.207	1.737	2.463	7.334
Aktiver i alt	506.815	598.643	492.527	478.126	471.554	598.643
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter mv.	2.865	22.222	8.555	1.119	1.062	22.222
Udstedte obligationer	472.348	536.352	450.201	444.881	437.342	536.352
Øvrige passiver	7.898	16.815	11.063	9.941	8.356	16.815
Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	-	3.000	-
Egenkapital	23.704	23.254	22.708	22.185	21.794	23.254
Passiver i alt	506.815	598.643	492.527	478.126	471.554	598.643

Realkredit Danmark koncernen

UDVIKLING I EGENKAPITAL

(Mio. kr.)	1. kvartal 2002	1. kvartal 2001	Året 2001
Egenkapital, primo	23.254	17.320	17.320
Tilgang ved fusion	-	4.009	4.009
Nedskrivning på immaterielle aktiver	-	-3	-2
Periodens resultat	450	468	1.927
Egenkapital, ultimo	23.704	21.794	23.254

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