

Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S
og pressen

18. august 2011

HALVÅRSRAPPORT 2011
Totalkredit A/S
(1. januar – 30. juni 2011)

PERIODEN – KORT FORTALT

- Totalkredits markedsposition målt på andel af bestand blev styrket i 1. halvår 2011 og udgør 33,4%
- Udlånsbestanden opgjort til nominal værdi udgjorde 463 mia. kr. mod 455 mia. kr. primo året
- Udlånsaktiviteten for sektoren som helhed faldt med ca. 52% i forhold til samme periode sidste år – Totalkredit registrerede en nedgang i aktiviteten på 48%, hvilket påvirker basisindtægter af forretningsdrift negativt
- Basisindtjening før nedskrivninger blev 489 mio. kr. mod 519 mio. kr. i 1. halvår 2010
- Driftsomkostningerne faldt i forhold til 1. halvår 2010 med 37 mio. kr. til 186 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån udgjorde 139 mio. kr. svarende til 0,03% af udlånsbestanden
- Beholdningsindtjeningen udgjorde 21 mio. kr. mod 177 mio. kr. i samme periode sidste år
- Resultat før skat blev 371 mio. kr. mod 640 mio. kr. i 1. halvår 2010.

Kontaktpersoner:
Koncerndirektør Søren Holm, Nykredit, tlf. 44 55 10 10
Direktør Troels Bülow-Olsen, Totalkredit, tlf. 44 55 54 00

Totalkredit A/S
Helgeshøj Allé 53
2630 Taastrup
Tlf. 44 55 54 00
CVR-nr. 21 83 22 78

Hoved- og nøgletal

BELØB I MIO. KR.

	1. halvår 2011	1. halvår 2010	Året 2010
BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT			
Basisindtægter af			
Forretningsdrift	604	681	1.403
Fonds	71	61	123
I alt	675	742	1.526
Driftsomkostninger og afskrivninger	186	223	420
Basisindtjening før nedskrivninger	489	519	1.106
Nedskrivninger på udlån mv.	139	56	158
Basisindtjening efter nedskrivninger	350	463	948
Beholdningsindtjening	21	177	237
Resultat før skat	371	640	1.185
Skat	93	160	298
Periodens resultat	278	480	887
BALANCEN I SAMMENDRAG ULTIMO	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
AKTIVER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	8.871	14.201	18.111
Realkreditudlån til dagsværdi	459.243	450.279	456.043
Obligationer og aktier	26.220	29.740	81.540
Øvrige aktiver	4.060	3.677	4.697
Aktiver i alt	498.394	497.897	560.391
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter	392.783	373.845	443.630
Udstedte obligationer til dagsværdi	80.735	99.296	90.193
Supplerende kapital	2.600	2.600	2.600
Øvrige passiver	8.742	9.307	10.712
Egenkapital	13.534	12.849	13.256
Passiver i alt	498.394	497.897	560.391
NØGLETAL			
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital p.a.	4,1	7,6	6,9
Basisindtjening efter nedskrivninger i procent af gnsn. egenkapital p.a.	5,2	7,3	7,4
Omkostninger i procent af basisindtægter	27,6	30,1	27,5
Periodens tabs- og nedskrivningsprocent	0,03	0,01	0,03
Solvensprocent	22,8	25,5	22,9
Kernekapitalprocent	19,3	21,3	19,3
Solvensbehov, %	10,9	12,3	12,1



Halvårsrapport 1. halvår 2011

Totalkredits resultat før skat blev 371 mio. kr. mod 640 mio. kr. i samme periode forrige år.

Resultatet i 1. halvår 2011 er påvirket negativt af en generelt lav udlånsaktivitet og stigende tab på udlån.

Totalkredits markedsposition blev styrket i 1. halvår 2011. Totalkredit øgede således sin andel af realkreditsektorens brutto- og netto-udlån til ejerboliger, og markedspositionen målt ved andel af bestand steg til 33,4% mod 33,1% primo året.

Basisindtjening før nedskrivninger

Basisindtægter af forretningsdrift blev 604 mio. kr. mod 681 mio. kr. i samme periode i 2010. Nedgangen skal ses i lyset af det lave aktivitetsniveau, som har betydet et fald i de aktivitetsbestemte indtægter på ca. 54 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2010.

Basisindtægter af fonds udgjorde 71 mio. kr. mod 61 mio. kr. i 1. halvår 2010.

Driftsomkostningerne faldt med 37 mio. kr. og udgjorde i alt 186 mio. kr.

Basisindtjening før nedskrivninger blev 489 mio. kr. mod 519 mio. kr. i 1. halvår 2010.

Nedskrivninger på udlån mv.

I 1. halvår 2011 udgjorde nedskrivninger på udlån 139 mio. kr. svarende til 0,03% af udlånsbestanden.

Pengeinstitutterne dækker en del af de konstaterede tab via modregning i de provisioner, som Totalkredit betaler til pengeinstitutterne. Modregningen udgør 82 mio. kr. i 1. halvår 2011, svarende til 43% af de konstaterede tab.

De samlede nedskrivninger (korrektivkonto) udgjorde ultimo 1. halvår 2011 i alt 545 mio. kr. mod 562 mio. kr. på samme tidspunkt i 2010 og 523 mio. kr. ultimo december 2010. De samlede nedskrivninger svarer til ca. 0,12% af udlånsbestanden.

Totalkredits restanceprocent målt 3,5 måned efter forfaldsdatoen den 31. marts 2011 udgør 0,25%.

Antallet af overtagne ejendomme er steget med 12 i 1. halvår 2011. Stigningen dækker over en tilgang på 47 ejendomme og der er i samme periode solgt 35 ejendomme.

Beholdningsindtjeningen

Beholdningsindtjeningen udgjorde 21 mio. kr. mod 177 mio. kr. i

1. halvår 2010.

Udlån

Aktiviteten på boligmarkedet var meget lav i 1. halvår 2011. Realkreditsektorens bruttoudlån til ejerboliger blev således halveret i forhold til 1. halvår 2010, og for Totalkredits vedkommende var nedgangen på 48%.

Baggrunden herfor er blandt andet usikkerhed hos boligejerne om familiens fremtidige økonomiske råderum og færre låneomlægninger som følge af, at mange lån allerede er blevet omlagt til lån med en lavere rente.

Bruttoudlånet blev 27 mia. kr. mod 52 mia. kr. i 1. halvår 2010. Netto-udlånet blev 11 mia. kr. mod 15 mia. kr. i 1. halvår 2010.

Totalkredits udlånsbestand opgjort til nominel værdi steg til 463 mia. kr. mod 455 mia. kr. primo året.

Totalkredits markedsposition målt ved andel af bestand blev 33,4% mod 33,1% primo året.

Balance

Balancen udgjorde 498 mia. kr. ultimo halvåret mod 560 mia. kr. primo året.

Realkreditudlånet opgjort til dagsværdi udgjorde 459 mia. kr. mod 456 mia. kr. primo året.

Gæld til moderselskabet i forbindelse med finansiering af realkreditudlån udgjorde 382 mia. kr., og Totalkredit havde udstedt egne obligationer for 81 mia. kr.

Egenkapitalen inkl. periodens resultat udgjorde ultimo halvåret 13,5 mia. kr.

BASISKAPITAL OG SOLVENS

Basiskapital og solvens opgøres efter de nye kapitaldækningsregler (Basel II).

Ultimo halvåret udgjorde basiskapitalen 15,7 mia. kr., svarende til en solvensprocent på 22,8. Kernekapitalprocenten udgjorde 19,3.

I forbindelse med implementering af Basel II-reglerne blev der indført overgangsregler for, hvor meget kapitalkravet maksimalt kan falde. Reglerne medfører, at kapitalkravet i 2011 maksimalt kan falde 20% i forhold til de hidtidige kapitaldækningsregler.

Uden overgangsreglerne udgør kapitalkravet 5,5 mia. kr., og med overgangsreglerne udgør kapitalkravet 14,6 mia. kr., svarende til en solvensprocent på 21,3.

Det individuelle solvensbehov udgjorde ultimo halvåret 10,9%.

Solvensbehovet beregnes som tilstrækkelig basiskapital i procent af de risikovægtede aktiver.

Den tilstrækkelige basiskapital består i Totalkredit af to komponenter – Søjle I og Søjle II.

Søjle I

Søjle I-kapitalen dækker kreditrisiko, markedsrisiko, operationel risiko, og risiko på egne ejendomme.

Søjle II

Søjle II består af kapital til dækning af andre risici og et øget kapitalkrav under en konjunkturedgang. Kapitalkravet under konjunkturedgang fastlægges ved hjælp af stresstest.

Totalkredit anvender en række modeller til beregning af kapitalbehovet under Søjle I og Søjle II.

Under Søjle II indgår tillæg, som afspejler usikkerheden ved de valgte modeller. Som udgangspunkt anvendes et usikkerhedstillæg svarende til 10% af de beregnede risici.

RATING

Realkreditobligationer udstedt i Totalkredits kapitalcenter C har karakteren AAA hos Standard & Poor's og karakteren Aaa hos Moody's. Kapitalcentret er ikke åbent for nyudlån. Nyudlån sker via fælles funding med Nykredit Realkredit A/S i kapitalcenter E. I kapitalcentret udstedes særligt dækkede obligationer, og kapitalcentret har karakteren AAA hos Standard & Poor's og karakteren Aaa hos Moody's. Totalkredit har ligeledes fælles funding med Nykredit Realkredit A/S via kapitalcenter D, hvori er udstedt almindelige realkreditobligationer. Kapitalcenter D har karakteren AAA hos Standard & Poor's. Moody's har ultimo juni nedjusteret ratingen af realkreditobligationer udstedt i kapitalcenter D fra Aaa til Aa1.

Ultimo august åbner Totalkredit et nyt kapitalcenter H, hvori nyudlånet sker via fælles funding med Nykredit Realkredit A/S. I kapitalcentret udstedes særligt dækkede obligationer til brug for finansiering af lån med rentetilpasning. Standard & Poor's og Moody's er bedt om at rate udstedelserne. Det vides endnu ikke, hvornår disse ratings foreligger.

ØVRIGE FORHOLD

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 Årsrapport 2010.

Det er ledelsens opfattelse, at de usikkerheder, der er tilknyttet ovennævnte forhold, er af uvæsentlig betydning for halvårsrapporten.

FORVENTNINGER TIL 2011

Der blev i 1. halvår 2011 registreret et fald i udlånsaktiviteten i forhold til det budgetterede udlån, som dannede grundlag for resultatforventningen til 2011 i årsrapporten for 2010.

Et revideret skøn for udlånsaktiviteten for året som helhed medfører, at forventningen til basisindtjening før nedskrivninger reduceres med 100 mio. kr. til en basisindtjening i niveauet 900-1.000 mio. kr. mod tidligere 1.000-1.100 mio. kr.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS AFLUTNING

I perioden frem til offentliggørelse af halvårsrapporten er der ikke indtruffet væsentlige begivenheder.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Halvårsrapporten for 1. halvår 2011 er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

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

Alle tal i halvårsrapporten 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 2010. Der henvises derfor til beskrivelsen af selskabets regnskabspraksis i årsrapporten for 2010.

Der er ikke foretaget review eller revision af halvårsrapporten.



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2011 for Totalkredit A/S.

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

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

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar til 30. juni 2011.

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.

Taastrup, 18. august 2011

DIREKTION

Troels Bülow-Olsen

Hans Henrik Andersen

BESTYRELSE

Søren Holm,
formand

Bent Naur,
næstformand

Jette Alsig Bargholz

Kim Duus

Karen Frøsig

Lars Holst

Jari Loch Jensen

Gert Jonassen

Frank Kristensen

Merete Nilausen



Resultatopgørelse for 1. januar – 30. juni

BELØB I MIO. KR.

	Note	1. halvår 2011	1. halvår 2010
Renteindtægter	1	9.453	9.782
Renteudgifter	2	8.107	8.376
Netto renteindtægter		1.346	1.406
Gebyrer og provisionsindtægter	3	135	226
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4	688	696
Netto rente- og gebyrindtægter		793	936
Kursreguleringer	5	-97	-18
Andre driftsindtægter		0	1
Udgifter til personale og administration	6	186	223
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7	139	56
Resultat før skat		371	640
Skat		93	160
Periodens resultat		278	480
Totalindkomst			
Periodens resultat		278	480
Anden totalindkomst		-	-
Periodens totalindkomst		278	480

Balance ultimo

BELØB I MIO. KR.

	Note	30.06.2011	31.12.2010
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	8.871	18.112
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	9	459.132	455.957
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9	52	54
Obligationer til dagsværdi	10	26.220	81.540
Øvrige materielle aktiver		0	1
Udskudte skatteaktiver		1	1
Aktiver i midlertidig besiddelse	11	39	39
Andre aktiver	12	4.071	4.682
Periodeafgrænsningsposter		8	6
Aktiver i alt		498.394	560.391
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter	13	392.783	443.630
Udstedte obligationer til dagsværdi	14	80.735	90.193
Aktuelle skatteforpligtelser		70	10
Andre passiver	15	8.668	10.698
Gæld i alt		482.256	544.531
Hensatte forpligtelser		4	4
Efterstillede kapitalindskud	16	2.600	2.600
Egenkapital			
Aktiekapital		799	799
Reserver			
Reserver i serier		1.634	1.634
Øvrige reserver		10.823	10.823
Overført resultat for perioden		278	-
Egenkapital i alt		13.534	13.256
Passiver i alt		498.394	560.391
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
Garantier mv.	17	0	0
Andre forpligtelser		12	12
I alt		12	12



Egenkapitalopgørelse

BELØB I MIO. KR.

	Aktie- kapital	Reserver i serier	Øvrige reserver	I alt
Egenkapital 1. januar 2011	799	1.634	10.823	13.256
Periodens resultat			278	278
Totalindkomst i alt for perioden			278	278
Egenkapital 30. juni 2011	799	1.634	11.101	13.534
Egenkapital 1. januar 2010	799	1.616	9.954	12.369
Periodens resultat		18	869	887
Totalindkomst i alt for året		18	869	887
Egenkapital 31. december 2010	799	1.634	10.823	13.256

Aktiekapitalen består af 7.987.391 stk. á 100 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser. Nykredit Realkredit A/S ejer den samlede aktiekapital.

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.



Basiskapital og solvens

BELØB I MIO. KR.

	30.06.2011	31.12.2010
Basiskapital		
Kernekapital		
- Egenkapital ultimo	13.534	13.256
- Aktiverede skatteaktiver	-1	-1
- Forskellen mellem forventede tab og nedskrivninger	-238	-87
Kernekapital efter fradrag	13.295	13.168
Supplerende kapital i alt	2.600	2.600
- Forskellen mellem forventede tab og nedskrivninger	-238	-87
Basiskapital i alt efter fradrag	15.657	15.681
Solvens		
Kreditrisiko	4.901	4.853
Markedsrisiko	332	375
Operationel risiko	264	241
Kapitalkrav i alt uden overgangsregel	5.497	5.469
Kapitalkrav i alt med overgangsregel	14.648	14.390
Basiskapital	15.657	15.681
Vægtede poster i alt	68.709	68.367
Kernekapitalprocent	19,3	19,3
Solvensprocent	22,8	22,9
Min. solvensprocent uden overgangsregel	8,0	8,0
Min. solvensprocent med overgangsregel	21,3	21,0
Tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov		
Søjle I – Primære risici		
Kreditrisiko	5.451	5.814
Markedsrisiko	224	218
Operationel risiko	180	155
Søjle I i alt	5.855	6.187
Søjle II – Øvrige risici		
Foringet konjunkturforløb	941	1.362
Andre forhold	680	755
Søjle II i alt	1.621	2.117
Tilstrækkelig basiskapital i alt	7.476	8.305
Vægtede poster i alt	68.709	68.367
Individuelt solvensbehov, %	10,9	12,1



Noter

BELØB I MIO. KR.

	1. halvår 2011	1. halvår 2010
1. RENTEINDTÆGTER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	22	24
Udlån og andre tilgodehavender	7.959	8.264
Bidrag	1.115	1.054
Obligationer:		
- Egne realkreditobligationer	2	10
- Andre realkreditobligationer	368	424
- Statsobligationer	0	30
Afledte finansielle instrumenter:		
- Rentekontrakter	-11	-14
I alt	9.455	9.792
Renter af egne realkreditobligationer modregnes i renteudgifter – note 2	2	10
I alt	9.453	9.782
2. RENTEUDGIFTER		
Funding af realkreditudlån via Nykredit Realkredit A/S	6.606	6.570
Udstedte obligationer	1.347	1.714
Anden gæld til Nykredit Realkredit A/S	133	78
Efterstillede kapitalindskud	23	24
Øvrige renteudgifter	0	0
I alt	8.109	8.386
Modregning af renter af egne realkreditobligationer – note 1	2	10
I alt	8.107	8.376
3. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Lånesagsgebyrer ved nyudlån	83	123
Kurtage og øvrige gebyrer	52	103
I alt	135	226
4. AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER		
Gebyr for lånesagsbehandling	66	90
Provisioner til låneformidlere	551	493
Kurtage og øvrige gebyrer	71	113
I alt	688	696

Noter

BELØB I MIO. KR.

	1. halvår 2011	1. halvår 2010
5. KURSREGULERINGER		
Realkreditudlån	-4.613	7.802
Obligationer	-111	93
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-6	-108
Øvrige passiver	20	-4
Udstedte obligationer, herunder obligationer udstedt af Nykredit Realkredit A/S i forbindelse med funding af realkreditudlån ydet af Totalkredit A/S	4.613	-7.801
I alt	-97	-18
6. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
Aflønning bestyrelse og direktion	3	3
Personaleudgifter	39	38
Administrationsomkostninger	144	182
I alt	186	223
Aflønning af bestyrelse og direktion		
Bestyrelse:		
Honorar mv.	0	0
Direktion:		
Lønninger	2	2
Pension	0	0
Andre udgifter til social sikring og afgifter	0	0
I alt	3	2
Pensions- og fratrædelsesvilkår for direktionen er uændrede i forhold til omtale i årsrapporten for 2010.		
Personaleudgifter:		
Lønninger	33	32
Pensioner	3	3
Andre udgifter til social sikring og afgifter	3	3
I alt	39	38
Antal beskæftigede		
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	121	122



Noter

BELØB I MIO. KR.

	1. halvår 2011	1. halvår 2010
7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER		
Forskydning i nedskrivninger på udlån, individuelle	161	75
Forskydning i nedskrivninger på udlån, gruppevise	25	-15
Periodens konstaterede tab, netto	10	2
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt	195	62
Værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse	26	6
Tab modregnet i provisionsbetalinger til pengeinstitutter	-82	-12
I alt	139	56
Specifikation af nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger	275	378
Gruppevise nedskrivninger	270	184
Nedskrivninger i alt	545	562
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger primo	278	336
Periodens nedskrivninger	242	239
Tilbageførte nedskrivninger	-81	-164
Værdiregulering af overtagne ejendomme	-16	-11
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-149	-22
Nedskrivninger ultimo	275	378
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivninger primo	245	199
Nedskrivninger i periodens løb	25	-15
Nedskrivninger ultimo	270	184
Individuelle nedskrivninger på overtagne ejendomme		
Nedskrivninger primo	60	25
Overført fra ikke overtagne ejendomme	16	11
Nedskrivninger i periodens løb	47	20
Tilbageførte nedskrivninger	-21	-14
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-31	0
Nedskrivninger ultimo	71	42

Noter

BELØB I MIO. KR.

	1. halvår 2011	1. halvår 2010
7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER – fortsat		
Specifikation af udlån		
Udlån, hvor der nedskrives individuelt	1.679	2.100
Nedskrivninger	-275	-378
Udlån efter nedskrivninger	1.404	1.722
Udlån, hvor der nedskrives gruppevis	461.579	441.176
Nedskrivninger	-270	-184
Udlån efter nedskrivninger	461.309	440.992



Noter

BELØB I MIO. KR.

	30.06.2011	31.12.2010
8. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	8.871	18.111
9. UDLÅN		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	459.132	455.957
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	52	54
I alt	459.184	456.011
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
Realkreditudlån	459.191	455.989
Tilgodehavender på udlån i ikke-overtagne ejendomme	-59	-32
I alt	459.132	455.957
Realkreditudlån		
Saldo primo – nominel værdi	455.104	431.357
Nye lån	27.673	110.927
Ordinære afdrag	-2.449	-4.417
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-17.121	-82.763
Saldo ultimo nominel værdi	463.207	455.104
Lån udgået ved midlertidig overtagelse af ejendomme	-86	-89
Regulering til dagsværdi	-3.660	1.218
Regulering for kreditrisiko		
Individuelle nedskrivninger		-
Gruppevise nedskrivninger	-270	-245
Saldo ultimo dagsværdi	459.191	455.988
Tilgodehavender på udlån i ikke-overtagne ejendomme		
Restancer før nedskrivninger	132	155
Udlæg før nedskrivninger	85	91
Nedskrivninger på restancer og udlæg	-275	-278
I alt	-59	-32
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Realkreditudlån	52	54
I alt	52	54
Opgjort til dagsværdi udgør regnskabsposten 52 mio. kr. ultimo 1. halvår 2011 og 54 mio. kr. ultimo 2010.		
For realkreditudlån er der stillet følgende pengeinstitutgarantier:		
Supplerende garanti ud over pant i ejendommen	8.033	7.721
Lovbestemt garanti for forhåndslån	10.217	11.669
Garanti for lån udbetalt inden der foreligger tinglyst pantebrev	9.935	36.810
I alt	28.185	56.200

Noter

BELØB I MIO. KR.

	30.06.2011	31.12.2010
10. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
- Egne realkreditobligationer	134	194
- Andre realkreditobligationer	26.220	81.540
- Statsobligationer	0	0
I alt	26.354	81.734
Overført til modregning i "Udstedte obligationer til dagsværdi" – note 14	-134	-194
Obligationer i alt	26.220	81.540
11. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE		
Restgæld, ultimo	58	64
Udlæg	26	11
Nedskrivninger, ultimo	-45	-36
I alt	39	39
12. ANDRE AKTIVER		
Tilgodehavende renter og provision på udlån	3.674	1.991
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	2	1
Tilgodehavende renter fra obligationer og kreditinstitutter	355	2.651
Øvrige aktiver	40	39
I alt	4.071	4.682
13. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER		
Gæld til kreditinstitutter, anden gæld	6	20
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedrørende supplerende sikkerhed for SDO-finansieret realkreditudlån	10.283	10.024
Funding af realkreditlån via Nykredit Realkredit A/S	382.494	433.586
I alt	392.783	443.630
Heraf funding af realkreditlån via Nykredit Realkredit A/S:		
Saldo primo – nominel værdi	432.093	397.958
Tilgang	61.997	211.778
Udtrækning og opsigelse	-99.880	-159.079
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-9.209	-18.564
Saldo ultimo – nominel værdi	385.001	432.093
Regulering til dagsværdi	-2.507	1.493
I alt	382.494	433.586



Noter

BELØB I MIO. KR.

	30.06.2011	31.12.2010
14. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
Realkreditobligationer udstedt mod pant i fast ejendom		
Saldo primo – nominal værdi	90.663	108.708
Tilgang	0	0
Udtrækning og opsigelse	-6.065	-10.946
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-2.576	-7.099
Saldo ultimo	82.022	90.663
Modregning egne obligationer	-134	-194
Regulering til dagsværdi	-1.153	-276
I alt	80.735	90.193
Heraf præemitteret		-
Obligationer udtrukket til førstkomende kredittermin	898	4.552
15. ANDRE PASSIVER		
Rente til udstedte realkreditobligationer, herunder obligationer udstedt af Nykredit Realkredit A/S til funding af realkreditudlån i Totalkredit A/S	6.013	9.204
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	9	50
Øvrige passiver	2.646	1.444
I alt	8.668	10.698
16. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD		
Efterstillede kapitalindskud på i alt 2.600 mio. kr. er ansvarlig lånekapital i henhold til § 136 i lov om finansiel virksomhed. Lånet er optaget i juni 2005 med Nykredit Realkredit A/S som långiver. Lånet er med variabel rente og har en maksimal løbetid på 13 år. Ved indfrielse skal lånet tilbagebetales til kurs pari til lige med de på indfrielsestidspunktet påløbne renter. Der er ingen omkostninger i øvrigt ved indfrielsen.		
17. IKKE-BALANCEFØRTE POSTER		
Garantier		
Finansgarantier	0	0
Garantier i alt	0	0
Andre forpligtelser		
Øvrige forpligtelser	12	12
Andre forpligtelser i alt	12	12
Ikke-balanceførte poster i alt	12	12

18. TRANSAKTIONER OG MELLEMVÆRENDE MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Som nærtstående parter anses moderselskabet Nykredit Realkredit A/S samt de tilknyttede og associerede virksomheder til Nykredit Realkredit A/S.

Som en naturlig del af Totalkredits daglige forretning er der forskellige aftaler mellem Totalkredit og moderselskabet Nykredit Realkredit A/S og de tilknyttede og associerede virksomheder til Nykredit Realkredit A/S.

Aftalerne omfatter typisk finansiering, garantistillelse, provision for henviste forretninger, opgaver omkring it-driftssupport og it-udviklingsprojekter, løn- og personaleadministration samt øvrige administrative opgaver. Salg af varer og tjenesteydelser mellem selskaberne er sket på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis.

I 2011 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Af væsentlige transaktioner med nærtstående parter, som har været gældende/er indgået i 2011, skal følgende nævnes:

Aftaler mellem Totalkredit A/S og Nykredit Realkredit A/S

Hovedaftaler om facility management, kredit- og risikostyring, ledelses- og organisationsudvikling samt fordeling af personalerelaterede omkostninger.

Hovedaftaler om vilkår for transaktioner på fondsområdet, herunder porteføljestyring.

Aftale om fælles funding af realkreditudlån.

Aftale om it-udvikling og it-drift.

Totalkredit A/S har optaget lån hos Nykredit Realkredit A/S til brug for sikkerhedsstillelse i Totalkredits kapitalcentre.

Totalkredit A/S har optaget lån hos Nykredit Realkredit A/S i form af efterstillet kapitalindskud jf. § 136 i lov om finansiel virksomhed.

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.



Hoved- og nøgletal i fem år

	1. halvår 2011	1. halvår 2010	1. halvår 2009	1. halvår 2008	1. halvår 2007
RESULTATOPGØRELSE					
Netto renteindtægter	1.346	1.406	1.277	1.139	941
Netto gebyrindtægter	-553	-470	-422	-384	-348
Netto rente- og gebyrindtægter	793	936	855	755	593
Kursreguleringer	-97	-18	141	-73	-4
Andre driftsindtægter	0	1	0	1	1
Udgifter til personale og administration	186	223	195	200	149
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	0	0	1	1	2
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	139	56	144	3	1
Resultat før skat	371	640	655	479	438
Skat	93	160	164	120	121
Periodens resultat	278	480	491	359	317
BALANCEN I SAMMENDRAG ULTIMO					
	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2007
AKTIVER					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	8.871	14.201	18.301	9.401	10.774
Realkreditudlån	459.243	450.279	411.909	358.446	323.277
Obligationer og aktier	26.220	29.740	20.095	12.544	8.159
Øvrige aktiver	4.060	3.677	2.306	578	225
Aktiver i alt	498.394	497.897	452.611	380.969	342.435
PASSIVER					
Gæld til kreditinstitutter	392.783	373.845	317.509	233.883	163.862
Udstedte obligationer	80.735	99.296	111.398	126.404	159.705
Supplerende kapital	2.600	2.600	2.600	3.600	4.588
Øvrige passiver	8.742	9.307	9.060	5.994	4.488
Egenkapital	13.534	12.849	12.044	11.088	9.792
Passiver i alt	498.394	497.897	452.611	380.969	342.435
NØGLETAL					
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital	2,1	3,8	4,2	3,3	3,6
Periodens resultat før skat i procent af gnsn. egenkapital	2,8	5,1	5,6	4,4	4,9
Udlån i forhold til egenkapital	33,9	35,0	34,2	32,3	33,0
Periodens udlånsvækst i procent	1,8	4,6	5,5	2,6	5,6
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Solvensprocent*	22,8	25,5	22,9	28,4	10,8
Kernekapitalprocent*	19,3	21,3	19,0	21,5	7,3
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	121	122	119	104	109

*) Siden 2008 er solvens- og kernekapitalprocent opgjort efter CRD

Hoved- og nøgletal i seks kvartaler

	2. kv. 2011	1. kv. 2011	4. kv. 2010	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010
BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT						
Basisindtægter af						
Forretningsdrift	294	310	369	353	335	346
Fonds	39	32	30	32	30	31
I alt	333	342	399	385	365	377
Driftsomkostninger og afskrivninger	89	97	92	105	111	112
Basisindtjening før nedskrivninger	244	245	307	280	254	265
Nedskrivninger på udlån mv.	89	50	80	22	76	-20
Basisindtjening efter nedskrivninger	155	195	227	258	178	285
Beholdningsindtjening	13	8	27	33	74	103
Resultat før skat	168	203	254	291	252	388
Skat	42	51	65	73	63	97
Periodens resultat	126	152	189	218	189	291
BALANCEN I SAMMENDRAG ULTIMO						
	30.06.2011	31.03.2011	31.12.2010	30.09.2010	30.06.2010	31.03.2010
AKTIVER						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	8.871	11.239	18.111	16.003	14.201	16.521
Realkreditudlån	459.243	454.276	456.043	458.179	450.279	439.094
Obligationer og aktier	26.220	61.965	81.540	73.079	29.740	50.366
Øvrige aktiver	4.060	3.602	4.697	5.571	3.677	2.787
Aktiver i alt	498.394	531.082	560.391	552.832	497.897	508.768
PASSIVER						
Gæld til kreditinstitutter	392.783	422.776	443.630	428.458	373.845	383.918
Udstedte obligationer	80.735	83.109	90.193	96.122	99.296	100.933
Supplerende kapital	2.600	2.600	2.600	2.600	2.600	2.600
Øvrige passiver	8.742	9.189	10.712	12.585	9.307	8.657
Egenkapital	13.534	13.408	13.256	13.067	12.849	12.660
Passiver i alt	498.394	531.082	560.391	552.832	497.897	508.768
NØGLETAL						
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital p.a.	3,7	4,6	5,7	6,7	5,9	9,3
Basisindtjening efter nedskrivninger i procent af gnsn. egenkapital p.a.	4,6	5,9	6,9	8,0	5,6	9,1
Omkostninger i procent af basisindtægter	26,7	28,4	27,5	27,3	30,4	29,7
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Solvensprocent	22,8	24,0	22,9	23,5	25,5	26,1
Kernekapitalprocent	19,3	20,2	19,3	19,7	21,3	21,7