

**Til Københavns Fondsbørs  
og pressen**

**9. november 2006**

**KVARTALSRAPPORT 2006  
Totalkredit A/S  
(1. januar – 30. september 2006)**

**PERIODEN – KORT FORTALT**

- Basisindtjening udgjorde 533 mio. kr. mod 527 mio. kr. i 2005
- Beholdningsindtjening på 18 mio. kr. mod 41 mio. kr. i 2005
- Resultat før skat på 551 mio. kr. mod 568 mio. kr. i 2005
- Bruttonyudlånet udgjorde 72 mia. kr. mod 113 mia. kr. i 2005
- Den nominelle udlånsbestand steg med 39 mia. kr. til 299 mia. kr.
- Andel af udlånsbestand steg til 27,4% mod 25,9% primo året
- Egenkapitalen forhøjet med 2,0 mia. kr. ultimo august 2006

Kontaktpersoner:

Koncernchef Peter Engberg Jensen, Nykredit, tlf. 33 42 14 70

Direktør Niels Tørslev, Totalkredit, tlf. 43 32 67 00

Totalkredit A/S  
Helgeshøj Allé 53  
2630 Taastrup  
Tlf. 43 32 67 00  
CVR-nr. 21 83 22 78



# Hovedtal

BELØB I MIO. KR.

	1.-3. kvartal 2006	1.-3. kvartal 2005	Året 2005
<b>BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT</b>			
<b>Basisindtægter af:</b>			
Forretningsdrift	621	632	864
Fonds	85	51	65
<b>I alt</b>	<b>706</b>	<b>683</b>	<b>929</b>
Driftsomkostninger og afskrivninger	172	155	200
<b>Basisindtjening før nedskrivninger</b>	<b>534</b>	<b>528</b>	<b>729</b>
Nedskrivninger for kreditrisiko på udlån	1	1	1
<b>Basisindtjening efter nedskrivninger</b>	<b>533</b>	<b>527</b>	<b>728</b>
Beholdningsindtjening	18	41	46
<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>551</b>	<b>568</b>	<b>774</b>
Skat	153	158	216
<b>Periodens resultat</b>	<b>398</b>	<b>410</b>	<b>558</b>
<b>UDVALGTE HOVEDTAL FRA BALANCEN</b>			
<b>Aktiver</b>			
Realkreditudlån	293.472	246.064	259.249
Obligationer og aktier	8.002	5.415	21.138
Øvrige aktiver	8.019	16.866	19.767
<b>Aktiver i alt</b>	<b>309.493</b>	<b>268.345</b>	<b>300.154</b>
<b>Passiver</b>			
Funding af realkreditlån via Nykredit Realkredit A/S	101.219	4.586	63.453
Udstedte obligationer	192.566	249.579	221.950
Efterstillede kapitalindskud	4.090	5.210	5.209
Øvrige passiver	3.840	3.737	4.162
Egenkapital	7.778	5.233	5.380
<b>Passiver i alt</b>	<b>309.493</b>	<b>268.345</b>	<b>300.154</b>
<b>Nøgletal</b>			
Periodens resultat i procent af gns. egenkapital p.a.	8,1	10,9	10,9
Basisindtjening efter nedskrivninger i procent af gns. egenkapital p.a.	10,8	13,9	14,3
Omkostninger i procent af basisindtægter	24,4	22,7	21,5
Solvensprocent	9,7	10,1	10,1
Kernekapitalprocent	6,2	5,0	5,1
Gennemsnitlig antal heltidsansatte medarbejdere	101	85	87

# Kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2006

Totalkredits resultat før skat for 1.-3. kvartal udgjorde 551 mio. kr. mod 568 mio. kr. i samme periode forrige år.

Tilbagegangen kan primært tilskrives lavere beholdningsindtjening.

Bruttonyudlånet blev betydeligt lavere end i 2005, hvilket har medført et fald i aktivitetsindtægter, der dog delvis kompenseres gennem større nettoindtægter fra lånebestanden, som fortsat viser en betydelig vækst.

Totalkredits markedsposition målt ved udlånsbestand på ejerboligområdet steg således til 27,4% mod 25,9% primo året.

## **BASISINDTJENING**

Totalkredits basisindtjening efter nedskrivninger blev 533 mio. kr. mod 527 mio. kr. i samme periode året før.

Basisindtægter af forretningsdrift blev 621 mio. kr. svarende til niveauet i 2005.

Basisindtægter af fonds blev 85 mio. kr. mod 51 mio. kr. i samme periode året før.

Driftsomkostninger og afskrivninger udgjorde 172 mio. kr. mod 155 mio. kr. i 2005. Stigningen skyldes øgede markedsførings- og personaleomkostninger.

## **BEHOLDNINGSINDTJENING**

Beholdningsindtjeningen udgjorde 18 mio. kr. mod 41 mio. kr. i 2005.

I 3. kvartal 2006 blev beholdningsindtjeningen positiv med i alt 35 mio. kr. således at beholdningsindtjeningen fra at være negativ ved udgangen af 1. halvår er positiv ved udgangen af 3. kvartal.

## **NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN MV.**

Nedskrivninger på udlån m.v. indgår med 1,0 mio. kr.

## **UDLÅN**

Bruttonyudlånet i 1.-3. kvartal udgjorde 72 mio. kr. mod 113 mio. kr. i samme periode forrige år.

Nettonyudlånet blev 40 mio. kr. mod 50 mio. kr. i 2005.

## **BALANCE**

Totalkredits balance udgjorde 309 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2006.

Realkreditudlånet opgjort til nominal værdi steg i de første 9 måneder af 2006 med ca. 39 mio. kr. til 299 mio. kr. Opgjort til dagsværdi var udlånsbestanden 293 mio. kr. pr. 30. september 2006.

## **KAPITALFORHOLD**

Ultimo august gennemførtes en kapitalforhøjelse på 2,0 mio. kr. Totalkredits egenkapital pr. 30. september 2006 udgør 7.380 mio. kr. ekskl. periodens resultat.

Efterstillede kapitalindsud udgjorde 4.090 mio. kr. Basiskapitalen ultimo udgjorde herefter i alt 11.470 mio. kr.

Solvensprocenten var 9,7 heraf kernekapital 6,2.

## **ÆNDRINGER I EJERFORHOLD OG BESTYRELSE**

Med virkning fra den 2. oktober 2006 har Nykredit Realkredit A/S erhvervet den resterende pengeinstitutejede andel af aktiekapitalen i Totalkredit A/S, der herefter er et 100% ejet datterselskab af Nykredit Realkredit A/S.

Med virkning fra samme dato har bestyrelsen konstitueret sig med koncernchef Peter Engberg Jensen, Nykredit Realkredit A/S som formand for bestyrelsen. Mogens Munk-Rasmussen er udtrådt af Totalkredits bestyrelse og indtrådt er koncerndirektør Søren Holm, Nykredit Realkredit A/S.

## **FORVENTNINGER TIL 2006**

Udviklingen i lånebestand og basisindtjening har i 1.-3. kvartal 2006 været højere end ventet, hvorimod beholdningsindtjeningen har været lavere end forudsat. Udviklingen i beholdningsindtjeningen for hele året vil naturligvis afhænge af udviklingen på de finansielle markeder og forudsat at renterne forbliver på de nuværende niveauer fastholdes forventningen til resultat før skat i niveauet 700–750 mio. kr. for 2006.

## **ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

Kvartalsrapporten for 1.-3. kvartal 2006 er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse for kreditinstitutter m.fl.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2005.

Kvartalsrapporten er ikke revideret.

Taastrup, den 9. november 2006  
Bestyrelsen for Totalkredit A/S

# Hovedtal pr. kvartal

BELØB I MIO. KR.

	3. kvartal 2006	2. kvartal 2006	1. kvartal 2006	4. kvartal 2005	3. kvartal 2005	2. kvartal 2005
<b>BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT</b>						
<b>Basisindtægter af:</b>						
Forretningsdrift	210	207	204	232	222	204
Fonds	40	26	19	14	16	18
<b>I alt</b>	<b>250</b>	<b>233</b>	<b>223</b>	<b>246</b>	<b>238</b>	<b>222</b>
Driftsomkostninger og afskrivninger	52	63	57	45	49	52
<b>Basisindtjening før nedskrivninger</b>	<b>198</b>	<b>170</b>	<b>166</b>	<b>201</b>	<b>189</b>	<b>170</b>
Nedskrivninger på kreditrisiko på udlån	1	0	0	0	0	1
<b>Basisindtjening efter nedskrivninger</b>	<b>197</b>	<b>170</b>	<b>166</b>	<b>201</b>	<b>189</b>	<b>169</b>
Beholdningsindtjening	35	-4	-13	5	3	27
<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>232</b>	<b>166</b>	<b>153</b>	<b>206</b>	<b>192</b>	<b>196</b>
Skat	65	46	42	58	53	51
<b>Periodens resultat</b>	<b>167</b>	<b>120</b>	<b>111</b>	<b>148</b>	<b>139</b>	<b>145</b>
<b>UDVALGTE HOVEDTAL FRA BALANCEN</b>						
<b>Aktiver</b>						
Realkreditudlån	293.472	276.936	266.398	259.249	246.064	231.080
Obligationer og aktier	8.002	5.044	5.722	21.138	5.415	3.400
Øvrige aktiver	8.019	8.252	10.781	19.767	16.866	16.455
<b>Aktiver i alt</b>	<b>309.493</b>	<b>290.232</b>	<b>282.901</b>	<b>300.154</b>	<b>268.345</b>	<b>250.935</b>
<b>Passiver</b>						
Funding af realkreditlån via Nykredit Realkredit A/S	101.219	84.606	72.755	63.453	4.586	-
Udstedte obligationer	192.566	192.818	196.809	221.950	249.579	237.550
Efterstillede kapitalindskud	4.090	4.090	5.210	5.209	5.210	5.205
Øvrige passiver	3.840	3.107	2.635	4.162	3.737	3.086
Egenkapital inkl. periodens resultat	7.778	5.611	5.492	5.380	5.233	5.094
<b>Passiver i alt</b>	<b>309.493</b>	<b>290.232</b>	<b>282.901</b>	<b>300.154</b>	<b>268.345</b>	<b>250.935</b>
<b>Nøgletal</b>						
Periodens resultat i procent af gns. egenkapital p.a.	10,0	8,6	8,2	11,2	10,8	11,6
Basisindtjening efter nedskrivninger i procent af gns. egenkapital p.a.	11,8	12,2	12,2	15,2	14,6	13,5
Omkostninger i procent af basisindtægter	20,8	27,0	25,6	18,3	20,6	23,4
Solvensprocent	9,7	8,5	8,8	9,1	10,1	10,6
Kernekapitalprocent	6,2	4,8	5,0	6,1	5,0	5,3
Gennemsnitlig antal heltidsansatte medarbejdere	104	103	98	94	91	87



# Resultatopgørelse

BELØB I MIO. KR.

	1.-3. kvartal 2006	1.-3. kvartal 2005
Renteindtægter	8.938	7,840
Renteudgifter	7.767	6.818
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>1.171</b>	<b>1.022</b>
Udbytte af kapitalandele	1	1
Gebyrer og provisionsindtægter	231	391
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	691	696
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>712</b>	<b>718</b>
Kursreguleringer	12	6
Andre driftsindtægter	0	0
Udgifter til personale og administration	170	154
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	2	1
Tab og nedskrivninger på udlån mv.	1	1
<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>551</b>	<b>568</b>
Skat	153	158
<b>Periodens resultat</b>	<b>398</b>	<b>410</b>



# Balance

BELØB I MIO. KR.

	2006 30.09	2006 Primo
<b>AKTIVER</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.844	19.149
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	293.513	259.287
Obligationer til dagsværdi	7.986	21.126
Aktier til dagsværdi	16	12
Øvrige materielle aktiver	2	3
Udsudte skatteaktiver	0	0
Andre aktiver	129	574
Periodeafgrænsningsposter	3	3
<b>Aktiver i alt</b>	<b>309.493</b>	<b>300.154</b>
<b>PASSIVER</b>		
Funding af realkreditudlån via Nykredit Realkredit A/S	101.219	63.453
Udstedte obligationer	192.567	221.950
Aktuelle skatteforpligtelser	128	8
Andre passiver	3.705	4.148
Hensættelser af forpligtelser	6	6
Efterstillede kapitalindskud	4.090	5.209
<b>Egenkapital</b>		
Aktiekapital	667	536
Andre reserver	6.713	4.844
Resultat år til dato efter skat	398	
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>7.778</b>	<b>5.380</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>309.493</b>	<b>300.154</b>
<b>Ikke-balanceførte poster</b>		
Garantier mv.	0	0
Andre forpligtelser	39	38
<b>Ikke-balanceførte poster i alt</b>	<b>39</b>	<b>38</b>