

Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S
og pressen

10. november 2011

KVARTALSRAPPORT 2011
Totalkredit A/S
(1. januar 2011 – 30. september 2011)

PERIODEN – KORT FORTALT

- Basisindtjening før nedskrivninger blev 754 mio. kr. mod 798 mio. kr. i 1.-3. kv. 2010
- Basisindtægter af forretningsdrift faldt med 121 mio. kr. til 913 mio. kr. i forhold 1.-3. kv. 2010
- Basisindtægter af fonds steg med 27 mio. kr. til 119 mio. kr. i forhold til 1.-3. kv. 2010
- Driftsomkostningerne er nedbragt med 50 mio. kr. til 278 mio. kr. i forhold til 1.-3. kv. 2010
- Nedskrivninger på udlån steg med 189 mio. kr. til 267 mio. kr. svarende til 0,06% af udlånsbestanden
- Beholdningsindtjeningen udgjorde 109 mio. kr. mod 211 mio. kr. i samme periode sidste år
- Resultat før skat blev 596 mio. kr. mod 931 mio. kr. i samme periode i 2010
- Totalkredits markedsposition målt på andel af bestand blev styrket i 1.-3. kv. 2011 og udgør 33,6%
- Udlånsbestanden opgjort til nominal værdi steg i perioden 1.-3. kv. 2011 med 12 mia. kr. til 468 mia. kr.

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.-3.kvt. 2011	1.-3.kvt. 2010	Året 2010
BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT			
Basisindtægter af			
Forretningsdrift	913	1.034	1.403
Fonds	119	92	123
I alt	1.032	1.126	1.526
Driftsomkostninger og afskrivninger	278	328	420
Basisindtjening før nedskrivninger	754	798	1.106
Nedskrivninger på udlån mv.	267	78	158
Basisindtjening efter nedskrivninger	487	720	948
Beholdningsindtjening	109	211	237
Resultat før skat	596	931	1.185
Skat	149	233	298
Periodens resultat	447	698	887
BALANCEN I SAMMENDRAG ULTIMO	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
AKTIVER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	18.979	16.003	18.111
Realkreditudlån til dagsværdi	473.184	458.179	456.043
Obligationer og aktier	72.727	73.079	81.540
Øvrige aktiver	5.346	5.571	4.697
Aktiver i alt	570.236	552.832	560.391
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter	460.636	428.458	443.630
Udstedte obligationer til dagsværdi	80.699	96.122	90.193
Supplerende kapital	2.600	2.600	2.600
Øvrige passiver	12.598	12.585	10.712
Egenkapital	13.703	13.067	13.256
Passiver i alt	570.236	552.832	560.391
NØGLETAL			
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital p.a.	4,4	9,3	6,9
Basisindtjening efter nedskrivninger i procent af gnsn. egenkapital p.a.	4,8	7,3	7,4
Omkostninger i procent af basisindtægter	26,9	29,1	27,5
Periodens tabs- og nedskrivningsprocent	0,06	0,02	0,03
Solvensprocent	21,4	23,5	22,9
Kernekapitalprocent	18,2	19,7	19,3
Solvensbehov, %	10,3	11,1	12,1



Kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2011

Totalkredits resultat før skat blev 596 mio. kr. mod 931 mio. kr. i samme periode forrige år.

Resultatet i 1.-3. kvartal 2011 er påvirket negativt af en generelt lav udlånsaktivitet og stigende tab på udlån.

Totalkredits markedsposition blev styrket i 1.-3. kvartal 2011. Totalkredit øgede således sin andel af realkreditsektorens brutto- og netto-udlån til ejerboliger, og markedspositionen målt ved andel af bestand steg til 33,6 % mod 33,1% primo året.

Basisindtjening før nedskrivninger

Basisindtægter af forretningsdrift blev 913 mio. kr. mod 1.034 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. 73 mio. kr. i forhold til samme periode i 2010.

Basisindtægter af fonds udgjorde 119 mio. kr. mod 92 mio. kr. i 1.-3. kv. 2010.

Driftsomkostningerne faldt med 50 mio. kr. og udgjorde i alt 278 mio. kr.

Basisindtjening før nedskrivninger blev 754 mio. kr. mod 798 mio. kr. i 1.-3. kv. 2010.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån blev 267 mio. kr. svarende til 0,06% af udlånsbestanden. Nedskrivningerne afspejler, at ved tvangsrealisation af ejendomme belånt i perioden 2005 – 2008 er tabene store grundet et fald i ejendomspriserne og et boligmarked med stort udbud og få handler.

Pengeinstitutterne dækker en del af de konstaterede tab via modregning i de provisioner, som Totalkredit betaler til pengeinstitutterne. Modregningen udgør 136 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2011, svarende til 45% af de konstaterede tab.

De samlede nedskrivninger (korrektivkonto) udgjorde ultimo kvartalet i alt 601 mio. kr. mod 523 mio. kr. primo året. De samlede nedskrivninger svarer til ca. 0,13% af udlånsbestanden.

Restanceprocenten målt på juniterminen 3,5 måned efter sidste rettidige betalingsdag er 0,25, hvilket er uændret i forhold til de to foregående terminer og lavere end realkreditsektorens tilsvarende restanceprocent på 0,41.

Antallet af overtagne ejendomme er ultimo kvartalet 71 mod 53 primo året. I perioden er overtaget 70 ejendomme på tvangsauktion, og der er i samme periode solgt 52 ejendomme.

Beholdningsindtjeningen

Beholdningsindtjeningen udgjorde 109 mio. kr. mod 211 mio. kr. i 1.-3. halvår 2010.

Udlån

Udlånsaktiviteten på boligmarkedet er fortsat meget lav. Realkreditsektorens bruttoudlån til ejerboliger faldt således i 1.-3. kvartal 2011 med 53% i forhold til 1.-3. kvartal 2010, og for Totalkredits vedkommende var nedgangen på 49%.

Baggrunden for den lave aktivitet 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 43 mia. kr. mod 85 mia. kr. i 1.-3. kv. 2010. Netto-udlånet blev 16 mia. kr. mod 23 mia. kr. i 1.-3. kv. 2010.

Totalkredits udlånsbestand opgjort til nominel værdi steg til 468 mia. kr. mod 455 mia. kr. primo året.

Totalkredits markedsposition målt ved andel af bestand blev 33,6% mod 33,1% primo året.

Balance

Balancen udgjorde 570 mia. kr. ultimo kvartalet mod 560 mia. kr. primo året.

Realkreditudlånet opgjort til dagsværdi udgjorde 473 mia. kr. mod 456 mia. kr. primo året.

Gæld til moderselskabet i forbindelse med finansiering af realkreditudlån udgjorde 442 mia. kr., og gæld til moderselskabet i forbindelse med sikkerhedsstillelse ved rating henholdsvis SDO- finansieret udlån udgjorde 19 mia. kr. mod 10 mia. kr. primo året.

Totalkredit havde udstedt egne obligationer for 81 mia. kr.

Egenkapitalen inkl. periodens resultat udgjorde ultimo 3. kvartal 2011 13,7 mia. kr.

BASISKAPITAL OG SOLVENS

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

Ultimo kvartalet udgjorde basiskapitalen 15,8 mia. kr., svarende til en solvensprocent på 21,4. Kernekapitalprocenten udgjorde 18,2.

Overgangsregler i forbindelse med implementering af Basel II-reglerne medfører, at kapitalkravet i 2011 maksimalt kan falde 20% i forhold til de hidtidige kapitaldækningsregler.

Uden overgangsreglerne udgør kapitalkravet 5,9 mia. kr., og med overgangsreglerne udgør kapitalkravet 15,3 mia. kr., svarende til en solvensprocent på 20,7.

Det individuelle solvensbehov udgjorde ultimo kvartalet 10,3%.

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 af Totalkredit i 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 og kapitalcenter H. I kapitalcenter E udstedes særligt dækkede obligationer, og kapitalcentret har karakteren AAA hos Standard & Poor's og karakteren Aaa hos Moody's. I kapitalcenter H udstedes særligt dækkede obligationer til brug for finansiering af rentetilpasningslån, og kapitalcentret har karakteren AAA hos Standard and Poor's og karakteren Aa1 hos Moody's. Totalkredit har ligeledes fælles funding med Nykredit Realkredit A/S via kapitalcenter D, hvori der er udstedt almindelige realkreditobligationer. Kapitalcenter D har karakteren AAA hos Standard & Poor's og Aa1 hos Moody's.

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 kvartalsrapporten.

FORVENTNINGER TIL 2011

I årsrapporten for 2010 var forventningerne til 2011 angivet ved en basisindtjening før nedskrivninger i intervallet 1.000-1.100 mio. kr.

I halvårsrapporten for 2011 blev resultatforventningen nedjusteret med 100 mio. kr. til en basisindtjening før nedskrivninger i intervallet 900 – 1.000 mio. kr. på grund af den lave udlånsaktivitet. Dette skøn er fortsat gældende ultimo 3. kvartal 2011.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS AFSLUTNING

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kvartalsrapporten for 1.-3. kv. 2011 er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

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

Alle tal i kvartalsrapporten 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 kvartalsrapporten.



Ledelsespåtegning

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

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

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

Det er vores opfattelse, at kvartalsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar til 30. september 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, 10. november 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. september

BELØB I MIO. KR.

	Note	1.-3. kv. 2011	1.-3. kv. 2010
Renteindtægter	1	14.368	14.712
Renteudgifter	2	12.302	12.535
Netto renteindtægter		2.066	2.177
Gebyrer og provisionsindtægter	3	212	359
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4	1.070	1.073
Netto rente- og gebyrindtægter		1.208	1.463
Kursreguleringer	5	-67	-128
Andre driftsindtægter		0	2
Udgifter til personale og administration	6	278	327
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		0	1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7	267	78
Resultat før skat		596	931
Skat		149	233
Periodens resultat		447	698
Totalindkomst			
Periodens resultat		447	698
Anden totalindkomst		-	-
Periodens totalindkomst		447	698

Balance ultimo

BELØB I MIO. KR.

	Note	30.09.2011	31.12.2010
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	18.979	18.112
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	9	473.041	455.957
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9	49	54
Obligationer til dagsværdi	10	72.727	81.540
Øvrige materielle aktiver		0	1
Udskudte skatteaktiver		1	1
Aktiver i midlertidig besiddelse	11	45	39
Andre aktiver	12	5.387	4.682
Periodeafgrænsningsposter		7	6
Aktiver i alt		570.236	560.391
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter	13	460.636	443.630
Udstedte obligationer til dagsværdi	14	80.699	90.193
Aktuelle skatteforpligtelser		127	10
Andre passiver	15	12.467	10.698
Gæld i alt		553.929	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		447	-
Egenkapital i alt		13.703	13.256
Passiver i alt		570.236	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			447	447
Totalindkomst i alt for perioden			447	447
Egenkapital 30. september 2011	799	1.634	11.270	13.703
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.

	30.09.2011	31.12.2010
Basiskapital		
Kernekapital		
- Egenkapital ultimo	13.703	13.256
- Aktiverede skatteaktiver	-1	-1
- Forskellen mellem forventede tab og nedskrivninger	-256	-87
Kernekapital efter fradrag	13.446	13.168
Supplerende kapital i alt	2.600	2.600
- Forskellen mellem forventede tab og nedskrivninger	-256	-87
Basiskapital i alt efter fradrag	15.790	15.681
Solvens		
Kreditrisiko	5.245	4.853
Markedsrisiko	389	375
Operationel risiko	263	241
Kapitalkrav i alt uden overgangsregel	5.897	5.469
Kapitalkrav i alt med overgangsregel	15.268	14.390
Basiskapital	15.790	15.681
Vægtede poster i alt	73.712	68.367
Kernekapitalprocent	18,2	19,3
Solvensprocent	21,4	22,9
Min. solvensprocent uden overgangsregel	8,0	8,0
Min. solvensprocent med overgangsregel	20,7	21,0
Tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov		
Søjle I – Primære risici		
Kreditrisiko	5.614	5.814
Markedsrisiko	280	218
Operationel risiko	180	155
Søjle I i alt	6.074	6.187
Søjle II – Øvrige risici		
Foringet konjunkturforløb	831	1.362
Andre forhold	691	755
Søjle II i alt	1.522	2.117
Tilstrækkelig basiskapital i alt	7.596	8.305
Vægtede poster i alt	73.712	68.367
Individuelt solvensbehov, %	10,3	12,1



Pengestrømsopgørelse

BELØB I MIO. KR.

	30.09.2011	30.09.2010
Periodens resultat efter skat	447	698
Regulering for ikke-kontante driftsposter, afskrivninger og nedskrivninger		
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	0	1
Nedskrivninger på udlån	267	78
Periodeafgrænsningsposter, netto	-1	0
Beregnet skat af periodens resultat	149	233
Regulering i øvrigt	-7	-25
I alt	408	287
Periodens resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter	855	985
Ændring i driftskapital		
Udlån	-17.346	-27.564
Indlån og gæld til kreditinstitutter	17.006	21.559
Udstedte realkreditobligationer	-9.494	-8.667
Anden driftskapital	1.066	-543
I alt	-8.768	-15.268
Betalt selskabsskat netto	-32	-58
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-7.945	-14.341
Pengestrøm fra investerings- og finansieringsaktivitet		
Finansielle anlægsaktiver	8.813	14.232
Materielle anlægsaktiver	-	-
Efterstillet kapitalindskud	-	-
I alt	8.813	14.232
Pengestrøm i alt	868	-109
Likvider primo	18.111	16.112
Likvider ultimo	18.979	16.003

Noter

BELØB I MIO. KR.

	1.-3. kv. 2011	1.-3. kv. 2010
1. RENTEINDTÆGTER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	50	36
Udlån og andre tilgodehavender	12.071	12.375
Bidrag	1.681	1.595
Obligationer:		
- Egne realkreditobligationer	4	15
- Andre realkreditobligationer	557	685
- Statsobligationer	0	40
Afledte finansielle instrumenter:		
- Rentekontrakter	9	-19
I alt	14.372	14.727
Renter af egne realkreditobligationer modregnes i renteudgifter – note 2	-4	-15
I alt	14.368	14.712
2. RENTEUDGIFTER		
Funding af realkreditudlån via Nykredit Realkredit A/S	10.040	9.908
Udstedte obligationer	2.019	2.495
Anden gæld til Nykredit Realkredit A/S	211	112
Efterstillede kapitalindskud	36	35
Øvrige renteudgifter	0	0
I alt	12.306	12.550
Modregning af renter af egne realkreditobligationer – note 1	-4	-15
I alt	12.302	12.535
3. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Lånesagsgebyrer ved nyudlån	132	206
Kurtage og øvrige gebyrer	80	153
I alt	212	359
4. AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER		
Gebyr for lånesagsbehandling	104	154
Provisioner til låneformidlere	846	745
Kurtage og øvrige gebyrer	120	173
I alt	1.070	1.073



Noter

BELØB I MIO. KR.

	1.-3. kv. 2011	1.-3. kv. 2010
5. KURSREGULERINGER		
Realkreditudlån	5.105	8.991
Obligationer	56	-106
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-2	-18
Øvrige passiver	-121	-4
Udstedte obligationer, herunder obligationer udstedt af Nykredit Realkredit A/S i forbindelse med funding af realkreditudlån ydet af Totalkredit A/S	-5.105	-8.991
I alt	-67	-128
6. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
Aflønning bestyrelse og direktion	4	4
Personaleudgifter	55	58
Administrationsomkostninger	219	265
I alt	278	327
Aflønning af bestyrelse og direktion		
Bestyrelse:		
Honorar mv.	1	1
Direktion:		
Lønninger	3	3
Pension	0	0
Andre udgifter til social sikring og afgifter	0	0
I alt	4	4
Pensions- og fratrædelsesvilkår for direktionen er uændrede i forhold til omtale i årsrapporten for 2010.		
Personaleudgifter:		
Lønninger	45	49
Pensioner	5	5
Andre udgifter til social sikring og afgifter	5	4
I alt	55	58
Antal beskæftigede		
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	120	124

Noter

BELØB I MIO. KR.

	1.-3. kv. 2011	1.-3. kv. 2010
7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER		
Forskydning i nedskrivninger på udlån, individuelle	184	112
Forskydning i nedskrivninger på udlån, gruppevise	56	12
Periodens konstaterede tab, netto	136	2
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt	375	126
Værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse	28	4
Tab modregnet i provisionsbetalinger til pengeinstitutter	-136	-52
I alt	267	78
Specifikation af nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger	300	336
Gruppevise nedskrivninger	301	211
Nedskrivninger i alt	601	547
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger primo	278	336
Periodens nedskrivninger	376	358
Tilbageførte nedskrivninger	-192	-246
Værdiregulering af overtagne ejendomme	-24	-21
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-138	-91
Nedskrivninger ultimo	300	336
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivninger primo	245	199
Nedskrivninger i periodens løb	56	12
Nedskrivninger ultimo	301	211
Individuelle nedskrivninger på overtagne ejendomme		
Nedskrivninger primo	60	25
Overført fra ikke overtagne ejendomme	24	21
Nedskrivninger i periodens løb	72	18
Tilbageførte nedskrivninger	-44	-13
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-28	-12
Nedskrivninger ultimo	84	39



Noter

BELØB I MIO. KR.

	1.-3. kv. 2011	1.-3. kv. 2010
7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER – fortsat		
Specifikation af udlån		
Udlån, hvor der nedskrives individuelt	1.881	1.701
Nedskrivninger	-300	-336
Udlån efter nedskrivninger	1.581	1.365
Udlån, hvor der nedskrives gruppevis	465.648	448.749
Nedskrivninger	-301	-211
Udlån efter nedskrivninger	465.347	448.538

Noter

BELØB I MIO. KR.

	30.09.2011	31.12.2010
8. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	18.879	18.111
9. UDLÅN		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	473.041	455.957
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	49	54
I alt	473.090	456.011
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
Realkreditudlån	473.135	455.989
Tilgodehavender på udlån i ikke-overtagne ejendomme	-94	-32
I alt	473.041	455.957
Realkreditudlån		
Saldo primo – nominel værdi	455.104	431.357
Nye lån	43.742	110.927
Ordinære afdrag	-2.892	-4.417
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-28.474	-82.763
Saldo ultimo – nominel værdi	467.480	455.104
Lån udgået ved midlertidig overtagelse af ejendomme	-35	-89
Regulering til dagsværdi	5.991	1.218
Regulering for kreditrisiko		
Individuelle nedskrivninger	-	-
Gruppevise nedskrivninger	-301	-245
Saldo ultimo – dagsværdi	473.135	455.988
Tilgodehavender på udlån i ikke-overtagne ejendomme		
Restancer før nedskrivninger	144	155
Udlæg før nedskrivninger	62	91
Nedskrivninger på restancer og udlæg	-300	-278
I alt	-94	-32
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Realkreditudlån	49	54
I alt	49	54
Opgjort til dagsværdi udgør regnskabsposten 49 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2011 og 54 mio. kr. ultimo 2010.		
For realkreditudlån er der stillet følgende pengeinstitutgarantier:		
Supplerende garanti ud over pant i ejendommen	8.067	7.721
Lovbestemt garanti for forhåndslån	9.777	11.669
Garanti for lån udbetalt inden der foreligger tinglyst pantebrev	10.559	36.810
I alt	28.403	56.200



Noter

BELØB I MIO. KR.

	30.09.2011	31.12.2010
10. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
- Egne realkreditobligationer	128	194
- Andre realkreditobligationer	72.727	81.540
- Statsobligationer	0	0
I alt	72.855	81.734
Overført til modregning i "Udstedte obligationer til dagsværdi" – note 14	-128	-194
Obligationer i alt	72.727	81.540
11. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE		
Restgæld, ultimo	4	64
Udlæg	92	11
Nedskrivninger, ultimo	-51	-36
I alt	45	39
12. ANDRE AKTIVER		
Tilgodehavende renter og provision på udlån	3.116	1.991
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	10	1
Tilgodehavende renter fra obligationer og kreditinstitutter	2.203	2.651
Øvrige aktiver	58	39
I alt	5.387	4.682
13. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER		
Gæld til kreditinstitutter, anden gæld	20	20
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedrørende supplerende sikkerhed for SDO-finansieret realkreditudlån	18.585	10.024
Funding af realkreditlån via Nykredit Realkredit A/S	442.031	433.586
I alt	460.636	443.630
Heraf funding af realkreditlån via Nykredit Realkredit A/S:		
Saldo primo – nominel værdi	432.093	397.958
Tilgang	119.866	211.778
Udtrækning og opsigelse	-101.118	-159.079
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-13.843	-18.564
Saldo ultimo – nominel værdi	436.998	432.093
Regulering til dagsværdi	5.033	1.493
I alt	422.031	433.586

Noter

BELØB I MIO. KR.

	30.09.2011	31.12.2010
14. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
Realkreditobligationer udstedt mod pant i fast ejendom		
Saldo primo – nominal værdi	90.663	108.708
Tilgang	-	-
Udtrækning og opsigelse	-6.963	-10.946
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-3.830	-7.099
Saldo ultimo	79.870	90.663
Modregning egne obligationer	-128	-194
Regulering til dagsværdi	957	-276
I alt	80.699	90.193
Obligationer udtrukket til førstkomende kredittermin	1.029	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		
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	23	50
Øvrige passiver	2.722	1.444
I alt	12.467	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

BELØB I MIO. KR.

	1.-3. kv. 2011	1.-3. kv. 2010	1.-3. kv. 2009	1.-3. kv. 2008	1.3. kv. 2007
RESULTATOPGØRELSE					
Netto renteindtægter	2.066	2.177	1.956	1.746	1.471
Netto gebyrindtægter	-858	-714	-649	-590	-528
Netto rente- og gebyrindtægter	1.208	1.463	1.307	1.156	943
Kursreguleringer	-67	-128	201	-145	12
Andre driftsindtægter	0	2	0	1	1
Udgifter til personale og administration	278	327	279	290	245
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	0	1	1	1	1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	267	78	425	10	1
Resultat før skat	596	931	803	711	709
Skat	149	233	201	179	176
Periodens resultat	447	698	602	532	533
BALANCEN I SAMMENDRAG ULTIMO					
	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2007
AKTIVER					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	18.979	16.003	14.056	9.306	10.603
Realkreditudlån	473.184	458.179	424.056	367.766	337.703
Obligationer og aktier	72.727	73.079	42.162	13.721	9.275
Øvrige aktiver	5.346	5.571	3.880	726	279
Aktiver i alt	570.236	552.832	484.154	391.519	357.860
PASSIVER					
Gæld til kreditinstitutter	460.636	428.458	348.079	248.785	186.301
Udstedte obligationer	80.699	96.122	109.662	120.982	151.376
Supplerende kapital	2.600	2.600	2.600	3.600	4.591
Øvrige passiver	12.598	12.585	11.659	6.891	5.584
Egenkapital	13.703	13.067	12.154	11.261	10.008
Passiver i alt	570.236	552.832	484.154	391.519	357.860
NØGLETAL					
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital	3,3	5,5	5,1	4,8	5,9
Periodens resultat før skat i procent af gnsn. egenkapital	4,4	7,3	6,8	6,5	7,9
Udlån i forhold til egenkapital	34,5	35,1	34,9	32,7	33,7
Periodens udlånsvækst i procent	2,7	6,4	8,6	5,3	10,3
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
Solvensprocent*	21,4	23,5	21,9	27,1	10,1
Kernekapitalprocent*	18,2	19,7	18,1	20,7	6,9
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	120	124	117	107	108

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



Hoved- og nøgletal i seks kvartaler

BELØB I MIO. KR.

	3. kvrt. 2011	2. kvrt. 2011	1. kvrt. 2011	4. kvrt. 2010	3. kvrt. 2010	2. kvrt. 2010
BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT						
Basisindtægter af						
Forretningsdrift	309	294	310	369	353	335
Fonds	48	39	32	30	32	30
I alt	357	333	342	399	385	365
Driftsomkostninger og afskrivninger	92	89	97	92	105	111
Basisindtjening før nedskrivninger	265	244	245	307	280	254
Nedskrivninger på udlån mv.	128	89	50	80	22	76
Basisindtjening efter nedskrivninger	137	155	195	227	258	178
Beholdningsindtjening	88	13	8	27	33	74
Resultat før skat	225	168	203	254	291	252
Skat	56	42	51	65	73	63
Periodens resultat	169	126	152	189	218	189
BALANCEN I SAMMENDRAG ULTIMO						
	30.09.2011	30.06.2011	31.03.2011	31.12.2010	30.09.2010	30.06.2010
AKTIVER						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	18.979	8.871	11.239	18.111	16.003	14.201
Realkreditudlån	473.184	459.246	454.276	456.043	458.179	450.279
Obligationer og aktier	72.727	26.220	61.965	81.540	73.079	29.740
Øvrige aktiver	5.346	4.060	3.602	4.697	5.571	3.677
Aktiver i alt	570.236	498.394	531.082	560.391	552.832	497.897
PASSIVER						
Gæld til kreditinstitutter	460.636	392.783	422.776	443.630	428.458	373.845
Udstedte obligationer	80.699	80.735	83.109	90.193	96.122	99.296
Supplerende kapital	2.600	2.600	2.600	2.600	2.600	2.600
Øvrige passiver	12.598	8.742	9.189	10.712	12.585	9.307
Egenkapital	13.703	13.534	13.408	13.256	13.067	12.849
Passiver i alt	570.236	498.394	531.082	560.391	552.832	497.897
NØGLETAL						
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital p.a.	5,0	3,7	4,6	5,7	6,7	5,9
Basisindtjening efter nedskrivninger i procent af gnsn. egenkapital p.a.	4,1	4,6	5,9	6,9	8,0	5,6
Omkostninger i procent af basisindtægter	25,5	26,7	28,4	27,5	27,3	30,4
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Solvensprocent	21,4	22,8	24,0	22,9	23,5	25,5
Kernekapitalprocent	18,2	19,3	20,2	19,3	19,7	21,3