

Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S
og pressen

8. november 2012

KVARTALSRAPPORT 2012
Totalkredit A/S
(1. januar 2012 – 30. september 2012)

PERIODEN – KORT FORTALT

- Bruttonyudlånet i 1.-3. kvartal 2012 blev 108 mia. kr. mod 43 mia. kr. i samme periode i 2011
- Udlånsbestanden opgjort til nominel værdi steg med 29 mia. kr. til 502 mia. kr. i perioden 1.-3. kvartal 2012
- Basisindtægter af forretningsdrift steg med 36% til 1.307 mio. kr. i forhold til 1.-3. kvartal 2011
- Nettoomkostningerne til supplerende sikkerhedsstillelse for SDO-finansieret udlån udgjorde 163 mio. kr. mod 50 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2011
- Finansindtægterne blev 139 mio. kr. mod 228 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2011
- Driftsomkostningerne blev 287 mio. kr. mod 278 mio. kr. i samme periode i 2011
- Nedskrivninger på udlån udgjorde i 1.-3. kvartal 2012 i alt 444 mio. kr., svarende til 0,09% af udlånsbestanden
 - For året 2011 beløb nedskrivningerne sig til 447 mio. kr., og i 1.-3. kvartal 2011 udgjorde de 267 mio. kr.Det øgede behov for nedskrivninger skal ses i sammenhæng med et fald i ejendomspriserne
- Resultat før skat blev 552 mio. kr. mod 596 mio. kr. i samme periode i 2011.

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. kv. 2012	1.-3. kv. 2011	Året 2011
BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT			
Basisindtægter af			
- forretningsdrift	1.307	963	1.316
- junior covered bonds	-163	-50	-91
- fonds	24	119	156
I alt	1.168	1.032	1.381
Driftsomkostninger og afskrivninger	287	278	367
Basisindtjening før nedskrivninger	881	754	1.014
Nedskrivninger på udlån mv.	444	267	447
Basisindtjening efter nedskrivninger	437	487	567
Beholdningsindtjening	115	109	182
Resultat før skat	552	596	749
Skat	138	149	187
Periodens resultat	414	447	562
BALANCEN I SAMMENDRAG ULTIMO	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
AKTIVER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	22.460	18.979	14.565
Realkreditudlån til dagsværdi	512.613	473.184	480.928
Obligationer til dagsværdi	119.687	72.727	86.512
Øvrige aktiver	4.931	5.346	4.392
Aktiver i alt	659.691	570.236	586.397
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter	566.757	460.636	480.544
Udstedte obligationer til dagsværdi	62.989	80.699	78.328
Supplerende kapital	3.100	2.600	3.100
Øvrige passiver	11.863	12.598	10.607
Egenkapital	14.982	13.703	13.818
Passiver i alt	659.691	570.236	586.397
NØGLETAL			
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital p.a.	3,8	4,4	4,1
Basisindtjening før nedskrivninger i procent af gnsn. egenkapital p.a.	8,2	7,5	7,5
Omkostninger i procent af basisindtægter af forretningsdrift	24,6	26,9	27,9
Periodens tabs- og nedskrivningsprocent	0,09	0,06	0,09
Solvensprocent	20,7	21,4	18,8
Kernekapitalprocent	17,3	18,2	15,6
Solvensbehov, %	10,1	10,3	10,3



Kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2012

Totalkredits resultat før skat blev 552 mio. kr. mod 596 mio. kr. i samme periode sidste år. Efter skat blev resultatet 414 mio. kr.

Resultatet er positivt påvirket af en høj udlånsaktivitet og prisforhøjelser pr. 1. april 2012, hvorimod et fald i finansindtægterne, stigende udgifter til supplerende sikkerhedsstillelse ved SDO-finansieret udlån samt øgede nedskrivninger på udlån påvirker resultatet negativt.

Basisindtjening før nedskrivninger

Basisindtægter af forretningsdrift steg i forhold til samme periode i 2011 med 344 mio. kr. til i alt 1.307 mio. kr. Stigningen kan henføres til en vækst i de aktivitetsbestemte indtægter på 168 mio. kr. og en vækst i bidragsindtægterne på 330 mio. kr. Provisionsudgifter, der føres under basisindtægter af forretningsdrift, steg med 154 mio. kr.

Nettoudgiften til junior covered bonds blev 163 mio. kr. mod 50 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2011.

Basisindtægter af fonds blev 24 mio. kr. mod 119 mio. kr. i samme periode sidste år. Årsagen til den lavere indtjening er et fald i markedsrenterne.

Driftsomkostningerne blev 287 mio. kr. mod 278 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2011.

Stigningen i omkostninger vedrører aktivitets- og lånebestandsrelaterede udgifter, herunder øgede udgifter til håndtering af nødlidende sager mv.

Basisindtjening før nedskrivninger blev 881 mio. kr. mod 754 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2011.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån steg i 1.-3. kvartal 2012 til 444 mio. kr. mod 267 mio. kr. i samme periode i 2011. Nedskrivningerne svarer til 0,09% af udlånsbestanden. Stigningen afspejler, at når en boligejer mister betalingsevnen, så er nedskrivningen i dag større end tidligere som følge af et betydeligt fald i ejendomspriserne. Nedskrivningerne er endvidere ofte knyttet til ejendomme beliggende i geografiske områder med svag køberinteresse, hvilket ligeledes øger nedskrivningerne.

De konstaterede tab udgjorde i alt 416 mio. kr., hvoraf 185 mio. kr. blev dækket af pengeinstitutterne ved modregning i provisioner eller ved garantistillelse.

Individuelle nedskrivninger ultimo kvartalet udgjorde 415 mio. kr. mod 393 mio. kr. primo året.

Gruppevis nedskrivninger ultimo kvartalet 476 mio. kr. mod 311 mio. kr. primo året.

Restanceprocenten målt på juniterminen 3,5 måned efter sidste rettidige betalingsdag er 0,23, hvilket også var niveauet i de to foregående terminer.

Der blev i 1.-3. kvartal 2012 overtaget 132 ejendomme på tvangsauktion, og der blev solgt 142 ejendomme. Ultimo kvartalet udgjorde beholdningen af overtagne ejendomme 75 mod 85 primo året.

Beholdningsindtjeningen

Beholdningsindtjeningen udgjorde 115 mio. kr. mod 109 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2011.

Udlån

Bruttonyudlånet udgjorde 108 mia. kr. mod 43 mia. kr. i 1.-3. kvartal 2011. Det store bruttonyudlån kan i høj grad henføres til omlægning af fastforrentede lån med høj nominel rente til fastforrentede lån med lav nominel rente.

Ultimo 3. kvartal 2012 er ca. 50% af lånebestanden udlån med rentetilpasning mod 47% primo året. Fastforrentede udlån udgør ca. 29%, og lån med renteloft udgør ca. 20% af bestanden.

Udlånsbestanden opgjort til nominel værdi udgjorde ultimo kvartalet 502 mia. kr. mod 474 mia. kr. primo året.

Totalkredits markedsandel målt på bestand udgjorde 35,4% ultimo kvartalet mod 33,6% primo året.

Belåningsgrader (LTV)

Udlånsbestandens gennemsnitlige LTV (loan-to-value), beregnet som den yderste udlånskrone i hver ejendom, udgjorde 77% ultimo 3. kvartal 2012 mod 72% på samme tidspunkt sidste år.

På den del af udlånsbestanden, der er finansieret med særligt dækkede obligationer, og hvor belåningsprocenterne overstiger LTV-grænserne på 80% for ejerboliger og 60% for sommerhuse, skal der stilles supplerende sikkerhed over for obligations-ejerne. Det seneste år er kravet til supplerende sikkerhed steget fra ca. 12 mia. kr. til ca. 24 mia. kr. ultimo 3. kvartal 2012.

Balance

Balancen udgjorde 660 mia. kr. ultimo kvartalet mod 586 mia. kr. primo året.

Realkreditudlånet opgjort til dagsværdi udgjorde 513 mia. kr. mod 481 mia. kr. primo året.



Obligationsbeholdningen udgjorde 120 mia. kr., hvoraf ca. 75 mia. kr. vedrører forlods udstedelser i forbindelse med refinansiering af rentetilpasningslån og placering af kontantbeløb fra førtidige indfrielse mv.

Gæld til moderselskabet i forbindelse med finansiering af real-kreditudlån udgjorde 541 mia. kr., og gæld til moderselskabet i forbindelse med sikkerhedsstillelse ved SDO-finansieret udlån udgjorde 26 mia. kr.

Totalkredit havde udstedt egne obligationer for 63 mia. kr.

Egenkapitalen inkl. periodens resultat udgjorde ultimo 1.-3. kvartal 2012 i alt 15 mia. kr.

BASISKAPITAL OG SOLVENS

Basiskapitalen udgjorde 17,9 mia. kr. og de risikovægtede poster 86,1 mia. kr., svarende til en solvensprocent på 20,7. Kernet kapitalprocenten udgjorde 17,3.

Det individuelle solvensbehov udgjorde ultimo kvartalet 10,1%.

RATING

Rating ved Standard & Poor's

Totalkredit har fælles funding med Nykredit Realkredit, der er Totalkredits moderselskab. Fælles funding indebærer, at Totalkredit og Nykredit Realkredit ved udbetaling af lån anvender de samme obligationsserier til funding af identiske lån. Nykredit Realkredit udsteder obligationerne, og udstedelsen sker i kapitalcentre, der er ratet AAA af Standard & Poor's.

Realkreditobligationer udstedt af Totalkredit i kapitalcenter C er ligeledes ratet AAA hos Standard & Poor's. Kapitalcentret er ikke åbent for nyudlån.

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 årsrapporten for 2011.

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

FORVENTNINGER TIL 2012

I årsrapporten for 2011 var forventningen, at udlånet i 2012 ville blive på samme niveau som i 2011. Den høje konverteringsaktivitet medfører, at bruttonyudlånet nu ventes at blive 40-50 mia. kr. højere end i 2011.

Nedskrivninger på udlån blev vurderet til at blive på samme niveau som i 2011. Behovet for nedskrivninger er imidlertid øget mere end ventet, og nedskrivningerne vurderes nu at blive større end i 2011.

Det samlede resultat vil afhænge af udviklingen på boligmarkedet og udviklingen på de finansielle markeder.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS AFSLUTNING

Der er ikke i perioden efter balancedagen og frem til offentliggørelsen af kvartalsrapporten indtruffet begivenheder, der kan ændre vurderingen af kvartalsrapporten.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kvartalsrapporten for 1.-3. kvartal 2012 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 2011. Der henvises derfor til beskrivelsen af selskabets regnskabspraksis i årsrapporten for 2011.



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2012 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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar til 30. september 2012.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omfatter, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Kvartalsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Taastrup, 8. november 2012

DIREKTION

Troels Bülow-Olsen

Hans Henrik Andersen

BESTYRELSE

Søren Holm,
formand

Claus E. Petersen,
næstformand

Petter Blondeau

Jette Alsig Bargholz

Kim Duus

Karen Frøsig

Lars Holst

Jari Loch Jensen

Gert Jonassen

Merete Nilausen



Resultatopgørelse for 1. januar – 30. september

BELØB I MIO. KR.

	Note	1.-3. kv. 2012	1.-3. kv. 2011
Renteindtægter	1	13.964	14.368
Renteudgifter	2	11.570	12.302
Netto renteindtægter		2.394	2.066
Gebyrer og provisionsindtægter	3	509	212
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4	1.431	1.070
Netto rente- og gebyrindtægter		1.472	1.208
Kursreguleringer	5	-190	-67
Andre driftsindtægter		1	0
Udgifter til personale og administration	6	287	278
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7	444	267
Resultat før skat		552	596
Skat		138	149
Periodens resultat		414	447
Totalindkomst			
Periodens resultat		414	447
Anden totalindkomst		-	-
Periodens totalindkomst		414	447

Balance ultimo

BELØB I MIO. KR.

	Note	30.09.2012	31.12.2011
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	22.460	14.565
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	9	512.718	481.046
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9	31	47
Obligationer til dagsværdi	10	119.687	86.512
Øvrige materielle aktiver		0	0
Udsudte skatteaktiver		1	1
Aktiver i midlertidig besiddelse	11	37	115
Andre aktiver	12	4.751	4.100
Periodeafgrænsningsposter		6	11
Aktiver i alt		659.691	586.397
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter	13	566.757	480.544
Udstedte obligationer til dagsværdi	14	62.989	78.328
Aktuelle skatteforpligtelser		262	124
Andre passiver	15	11.596	10.478
Gæld i alt		641.604	569.474
Hensatte forpligtelser		5	5
Efterstillede kapitalindskud	16	3.100	3.100
Egenkapital			
Aktiekapital		848	799
Reserver			
Reserver i serier		1.646	1.646
Øvrige reserver		12.074	11.373
Overført resultat for perioden		414	-
Egenkapital i alt		14.982	13.818
Passiver i alt		659.691	586.397
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
	17		
Garantier mv.		0	0
Andre forpligtelser		11	12
I alt		11	12



Egenkapitalopgørelse

BELØB I MIO. KR.

	Aktie- kapital	Reserver i serier	Øvrige reserver	I alt
Egenkapital 1. januar 2012	799	1.646	11.373	13.818
Periodens resultat			414	414
Totalindkomst i alt for perioden			414	414
Kapitaltilførsel ved aktietegning	49		701	750
Egenkapital 30. september 2012	848	1.646	12.488	14.982
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

Aktiekapitalen består af 8.480.442 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.

	30.09.2012	31.12.2011
Basiskapital		
Kernekapital		
- Egenkapital ultimo	14.982	13.818
- Aktiverede skatteaktiver	-2	-2
- Forskellen mellem forventede tab og nedskrivninger	-111	-279
Kernekapital efter fradrag	14.869	13.537
Supplerende kapital i alt	3.100	3.100
- Forskellen mellem forventede tab og nedskrivninger	-111	-279
Basiskapital i alt efter fradrag	17.858	16.358
Kapitalkrav		
Kreditrisiko	6.303	6.209
Markedsrisiko	322	475
Operationel risiko	265	264
Kapitalkrav i alt ¹	6.890	6.948
Risikovægtede aktiver i alt	86.131	86.849
Nøgletal		
Kernekapitalprocent	17,3	15,6
Solvensprocent	20,7	18,8
¹ Kapitalkravet er underlagt en overgangsregel i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsens overgangsbestemmelser. Kapitalkravet skal som minimum udgøre 80% af kapitalkravet under Basel I. Ultimo 1.-3. kvartal 2012 er kapitalkravet med overgangsbestemmelserne 16,3 mia. kr.		
Tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov		
Søjle I – Primære risici		
Kreditrisiko	6.578	6.479
Markedsrisiko	411	812
Operationel risiko	214	180
Søjle I i alt	7.203	7.471
Søjle II – Øvrige risici		
Forringet konjunkturforløb	684	662
Andre forhold	789	813
Søjle II i alt	1.473	1.475
Tilstrækkelig basiskapital i alt	8.676	8.946
Vægtede poster i alt	86.131	86.849
Individuelt solvensbehov, %	10,1	10,3



Pengestrømsopgørelse

BELØB I MIO. KR.

	30.09.2012	30.09.2011
Periodens resultat efter skat	414	447
Regulering for ikke-kontante driftsposter, afskrivninger og nedskrivninger		
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	0	0
Nedskrivninger på udlån	444	267
Periodeafgrænsningsposter, netto	5	-1
Beregnet skat af periodens resultat	138	149
Regulering i øvrigt	78	-7
I alt	665	408
Periodens resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter	1.079	855
Ændring i driftskapital		
Udlån	-32.099	-17.346
Indlån og gæld til kreditinstitutter	86.213	17.006
Udstedte realkreditobligationer	-15.339	-9.494
Anden driftskapital	467	1.066
I alt	39.242	-8.768
Betalt selskabsskat netto	-	-32
Pengestrømme fra driftsaktivitet	40.321	-7.945
Pengestrøm fra investerings- og finansieringsaktivitet		
Finansielle anlægsaktiver	-33.176	8.813
Kapitalforhøjelse via aktieemission	750	-
I alt	-32.426	8.813
Pengestrøm i alt	7.895	868
Likvider primo	14.565	18.111
Likvider ultimo	22.460	18.979

Noter

BELØB I MIO. KR.

	1.-3. kv. 2012	1.-3. kv. 2011
1. RENTEINDTÆGTER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	67	50
Udlån og andre tilgodehavender	11.107	12.071
Bidrag	2.011	1.681
Obligationer:		
- Egne realkreditobligationer	2	4
- Andre realkreditobligationer	735	557
Afledte finansielle instrumenter:		
- Rentekontrakter	44	9
I alt	13.966	14.372
Renter af egne realkreditobligationer modregnes i renteudgifter – note 2	-2	-4
I alt	13.964	14.368
2. RENTEUDGIFTER		
Funding af realkreditudlån via Nykredit Realkredit A/S	9.623	10.040
Udstedte obligationer	1.481	2.019
Anden gæld til Nykredit Realkredit A/S	416	211
Efterstillede kapitalindskud	52	36
Øvrige renteudgifter	0	0
I alt	11.572	12.306
Modregning af renter af egne realkreditobligationer – note 1	-2	-4
I alt	11.570	12.302
3. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Lånesagsgebyrer ved nyudlån	331	132
Kurtage og øvrige gebyrer	178	80
I alt	509	212
4. AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER		
Gebyr for lånesagsbehandling	239	104
Provisioner til låneformidlere	977	846
Kurtage og øvrige gebyrer	215	120
I alt	1.431	1.070



Noter

BELØB I MIO. KR.

	1.-3. kv. 2012	1.-3. kv. 2011
5. KURSREGULERINGER		
Realkreditudlån	3.261	5.105
Obligationer	-65	56
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	140	-2
Øvrige passiver	-266	-121
Udstedte obligationer, herunder obligationer udstedt af Nykredit Realkredit A/S i forbindelse med funding af realkreditudlån ydet af Totalkredit A/S	-3.260	-5.105
I alt	-190	-67
6. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
Aflønning bestyrelse og direktion	4	4
Personaleudgifter	56	55
Administrationsomkostninger	227	219
I alt	287	278
Aflønning af bestyrelse og direktion		
Bestyrelse:		
Honorar mv.	1	1
Direktion:		
Lønninger	3	3
Pensioner	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 2011.		
Personaleudgifter:		
Lønninger	46	45
Pensioner	5	5
Andre udgifter til social sikring og afgifter	5	5
I alt	56	55
Antal beskæftigede		
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	121	120

Noter

BELØB I MIO. KR.

	1.-3. kv. 2012	1.-3. kv. 2011
7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER		
Forskydning i nedskrivninger på udlån, individuelle	255	179
Forskydning i nedskrivninger på udlån, gruppevise	165	56
Periodens konstaterede tab, netto	169	136
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1	-1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt	588	370
Værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse	41	33
Tab dækket af sikkerhedsstillelse fra pengeinstitutter	-185	-136
I alt	444	267
Specifikation af nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger	415	300
Gruppevise nedskrivninger	476	301
Nedskrivninger i alt	891	601
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger primo	393	278
Periodens nedskrivninger	331	232
Tilbageførte nedskrivninger	-76	-53
Værdiregulering af overtagne ejendomme	-43	-19
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-190	-138
Nedskrivninger ultimo	415	300
Gruppevise nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger primo	311	245
Nedskrivninger i periodens løb	165	56
Nedskrivninger ultimo	476	301
Individuelle nedskrivninger på overtagne ejendomme		
Nedskrivninger primo	96	60
Overført fra ikke-overtagne ejendomme	43	19
Nedskrivninger i periodens løb	47	39
Tilbageførte nedskrivninger	-6	-6
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-56	-28
Nedskrivninger ultimo	124	84



Noter

BELØB I MIO. KR.

	1.-3. kv. 2012	1.-3. kv. 2011
7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER – fortsat		
Specifikation af udlån		
Udlån, hvor der nedskrives individuelt	2.126	1.881
Nedskrivninger	-415	-300
Udlån efter nedskrivninger	1.711	1.581
Udlån, hvor der nedskrives gruppevis	31.444	25.157
Nedskrivninger	-476	-301
Udlån efter nedskrivninger	30.968	24.856

Noter

BELØB I MIO. KR.

	30.09.2012	31.12.2011
8. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	22.460	14.565
9. UDLÅN		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	512.718	481.046
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	31	47
I alt	512.749	481.093
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
Realkreditudlån	512.582	480.881
Tilgodehavender på udlån i ikke-overtagne ejendomme	136	166
I alt	512.718	481.046
Realkreditudlån		
Saldo primo – nominel værdi	473.566	455.104
Nye lån	108.328	70.173
Ordinære afdrag	-3.054	-3.734
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-76.565	-47.977
Saldo ultimo – nominel værdi	502.275	473.566
Lån udgået ved midlertidig overtagelse af ejendomme	-37	-134
Regulering til dagsværdi	11.119	8.086
Regulering for kreditrisiko		
Individuelle nedskrivninger	-299	-326
Gruppevis nedskrivninger	-476	-311
Saldo ultimo – dagsværdi	512.582	480.881
Tilgodehavender på udlån i ikke-overtagne ejendomme		
Restancer før nedskrivninger	133	138
Udlæg før nedskrivninger	120	95
Nedskrivninger på restancer og udlæg	-116	-67
I alt	136	166
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Realkreditudlån	31	47
I alt	31	47
Opgjort til dagsværdi udgør regnskabsposten 31 mio. kr. ultimo 1.-3. kvartal 2012 og 47 mio. kr. ultimo 2011.		
For realkreditudlån er der stillet følgende pengeinstitutgarantier:		
Supplerende garanti ud over pant i ejendommen	7.717	8.091
Lovbestemt garanti for forhåndslån	11.837	9.195
Garanti for lån udbetalt inden der foreligger tinglyst pantebrev	28.955	16.857
I alt	48.509	34.143



Noter

BELØB I MIO. KR.

	30.09.2012	31.12.2011
10. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
- Egne realkreditobligationer	62	91
- Andre realkreditobligationer	119.687	86.512
I alt	119.749	86.603
Overført til modregning i "Udstedte obligationer til dagsværdi" – note 14	-62	-91
Obligationer i alt	119.687	86.512
Heraf:		
Udtrukne obligationer	254	59
Obligationer, der hidrører fra placering af kontantbeløb ved paristraks-indfrielse, samt provenu ved afdækning af fastkursaftaler	26.951	17.420
Obligationer forlods udstedt ved refinansiering af rentetilpasningslån	47.604	32.536
11. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE		
Restgæld, ultimo	9	74
Udlæg	85	106
Nedskrivninger, ultimo	-58	-65
I alt	36	115
12. ANDRE AKTIVER		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	93	4
Tilgodehavende renter og provision på udlån	2.122	2.310
Tilgodehavende renter fra obligationer og kreditinstitutter	2.478	1.710
Øvrige aktiver	58	76
I alt	4.751	4.100
13. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER		
Gæld til kreditinstitutter, anden gæld	35	27
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedrørende supplerende sikkerhed for SDO-finansieret realkreditudlån	26.177	18.623
Funding af realkreditlån via Nykredit Realkredit A/S	540.545	461.894
I alt	566.757	480.544
Heraf funding af realkreditlån via Nykredit Realkredit A/S		
Saldo primo – nominel værdi	455.100	432.093
Tilgang	213.877	187.517
Udtrækning og opsigelse	-125.048	-146.071
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-12.447	-18.439
Saldo ultimo – nominel værdi	531.482	455.100
Regulering til dagsværdi	9.063	6.794
I alt	540.545	461.894

Noter

BELØB I MIO. KR.

	30.09.2012	31.12.2011
14. Udstedte obligationer til dagsværdi		
Realkreditobligationer udstedt mod pant i fast ejendom		
Saldo primo – nominal værdi	77.128	90.663
Udtrækning og opsigelse	-10.155	-7.992
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-5.979	-5.543
Saldo ultimo	60.994	77.128
Modregning af egne obligationer	-62	-91
Regulering til dagsværdi	2.057	1.291
I alt	62.989	78.328
Obligationer udtrukket til førstkomende kreditortermi	3.898	2.408
15. Andre passiver		
Rente til udstedte realkreditobligationer, herunder obligationer udstedt af Nykredit Realkredit A/S til funding af realkreditlån i Totalkredit A/S	8.941	8.284
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	9	109
Øvrige passiver	2.646	2.085
I alt	11.596	10.478
16. Efterstillede kapitalindskud		
Efterstillede kapitalindskud er finansielle forpligtelser i form af ansvarlig lånekapital, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først skal fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav. Nykredit Realkredit A/S er kreditor på lånene.		
Nom. DKK 2.600 mio. Lånet forfalder til kurs 100 den 24. juni 2018 og forrentes med 0,45% p.a. over 3 mdr. Cibor.		
Nom. DKK 500 mio. Lånet forfalder til kurs 100 den 1. december 2018 og forrentes med 6,00% p.a. over 3 mdr. Cibor.		
17. Ikke-balanceførte poster		
Garantier		
Finansgarantier	0	0
Garantier i alt	0	0
Andre forpligtelser		
Øvrige forpligtelser	11	12
Andre forpligtelser i alt	11	12
Ikke-balanceførte poster i alt	11	12

Noter

18. TRANSAKTIONER OG MELLEMVÆRENDER MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Som nærtstående parter anses moderselskabet Nykredit Realkredit A/S, København, de tilknyttede og associerede virksomheder til Nykredit Realkredit A/S samt Totalkredit A/S' bestyrelse, direktion og disses nærtstående.

Transaktionerne med Nykredit er baseret på aftaler, og i 2012 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Aftalerne omfatter blandt andet koncernintern funding, lånekapital og supplerende sikkerhedsstillelse, provisioner for henviste forretninger, opgaver omkring it-drift og it-udvikling, løn- og personaleadministration, fondsforvaltning og risikostyring samt øvrige administrative opgaver. Salg af varer og tjenesteydelser mellem selskaberne er sket på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis.

Transaktioner med Totalkredits bestyrelse, direktion og disses nærtstående vedrører kun realkreditlån på de vilkår, som er anført i Totalkredits prisoversigt.

Af væsentlige transaktioner med nærtstående parter, som har været gældende/er indgået i 2012, skal følgende nævnes:

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

Aftale om formidling af realkreditlån til private via Totalkredit A/S (aftalen er indgået på samme vilkår som for øvrige samarbejdspartnere, herunder provisionshonorering).

Hovedaftaler om vilkår for transaktioner på fondsområdet, herunder porteføljestyring.

Aftale om fælles funding af realkreditlån.

Aftale om it-udvikling og it-drift.

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

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.

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. kvrt. 2012	1.-3. kvrt. 2011	1.-3. kvrt. 2010	1.-3. kvrt. 2009	1.-3. kvrt. 2008
RESULTATOPGØRELSE					
Netto renteindtægter	2.394	2.066	2.177	1.956	1.746
Netto gebyrindtægter	-922	-858	-714	-649	-590
Netto rente- og gebyrindtægter	1.472	1.208	1.463	1.307	1.156
Kursreguleringer	-190	-67	-128	201	-145
Andre driftsindtægter	1	0	2	0	1
Udgifter til personale og administration	287	278	327	279	290
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	0	0	1	1	1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	444	267	78	425	10
Resultat før skat	552	596	931	803	711
Skat	138	149	233	201	179
Periodens resultat	414	447	698	602	532
BALANCEN I SAMMENDRAG ULTIMO	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2009	30.09.2008
AKTIVER					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	22.460	18.979	16.003	14.056	9.306
Realkreditudlån	512.613	473.184	458.179	424.056	367.766
Obligationer og aktier	119.687	72.727	73.079	42.162	13.721
Øvrige aktiver	4.931	5.346	5.571	3.880	726
Aktiver i alt	659.691	570.236	552.832	484.154	391.519
PASSIVER					
Gæld til kreditinstitutter	566.757	460.636	428.458	348.079	248.785
Udstedte obligationer	62.989	80.699	96.122	109.662	120.982
Supplerende kapital	3.100	2.600	2.600	2.600	3.600
Øvrige passiver	11.863	12.598	12.585	11.659	6.891
Egenkapital	14.982	13.703	13.067	12.154	11.261
Passiver i alt	659.691	570.236	552.832	484.154	391.519
NØGLETAL					
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital	2,9	3,3	5,5	5,1	4,8
Periodens resultat før skat i procent af gnsn. egenkapital	3,8	4,4	7,3	6,8	6,5
Udlån i forhold til egenkapital	34,2	34,5	35,1	34,9	32,7
Periodens udlånsvækst i procent	6,1	2,7	6,4	8,6	5,3
Periodens nedskrivningsprocent	0,09	0,06	0,00	0,10	0,00
Solvensprocent	20,7	21,4	23,5	21,9	27,1
Kernekapitalprocent	17,3	18,2	19,7	18,1	20,7
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	121	120	124	117	107



Hoved- og nøgletal i seks kvartaler

BELØB I MIO. KR

	3. kvrt. 2012	2. kvrt. 2012	1. kvrt. 2012	4. kvrt. 2011	3. kvrt. 2011	2. kvrt. 2011
BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT						
Basisindtægter af						
- forretningsdrift	469	436	402	351	326	311
- junior covered bonds	-71	-47	-45	-39	-17	-17
- fonds	-2	10	16	37	48	39
I alt	396	399	373	349	357	333
Driftsomkostninger og afskrivninger	91	94	102	89	92	89
Basisindtjening før nedskrivninger	305	305	271	260	265	244
Nedskrivninger på udlån mv.	113	179	152	180	128	89
Basisindtjening efter nedskrivninger	192	126	120	80	137	155
Beholdningsindtjening	16	44	55	73	88	13
Resultat før skat	208	169	175	153	225	168
Skat	52	42	44	38	56	42
Periodens resultat	156	127	131	115	169	126
BALANCEN I SAMMENDRAG ULTIMO	30.09.2012	30.06.2012	31.03.2012	31.12.2011	30.09.2011	30.06.2011
AKTIVER						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	22.460	23.288	26.000	14.565	18.979	8.871
Realkreditudlån	512.613	503.733	486.676	480.928	473.184	459.246
Obligationer og aktier	119.687	45.890	89.315	86.512	72.727	26.220
Øvrige aktiver	4.931	4.217	3.666	4.392	5.346	4.057
Aktiver i alt	659.691	577.128	605.657	586.397	570.236	498.394
PASSIVER						
Gæld til kreditinstitutter	566.757	482.187	505.019	480.544	460.636	392.783
Udstedte obligationer	62.989	67.368	74.150	78.328	80.699	80.735
Supplerende kapital	3.100	3.100	3.100	3.100	2.600	2.600
Øvrige passiver	11.863	9.647	9.439	10.607	12.598	8.742
Egenkapital	14.982	14.826	13.949	13.818	13.703	13.534
Passiver i alt	659.691	577.128	605.657	586.397	570.236	498.394
NØGLETAL						
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital p.a.	4,2	3,5	3,8	3,3	5,0	3,7
Basisindtjening før nedskrivninger i procent af gnsn. egenkapital p.a.	8,2	8,5	7,8	7,6	7,9	9,8
Omkostninger i procent af basisindtægter	23,0	23,6	27,4	25,5	25,5	26,7
Periodens nedskrivningsprocent	0,02	0,04	0,03	0,04	0,03	0,02
Solvensprocent	20,7	19,7	17,9	18,8	21,4	22,8
Kernekapitalprocent	17,3	16,4	14,8	15,6	18,2	19,3