

Årsrapport 2012





LEDELSE OG SELSKABSOPLYSNINGER	1
HOVED- OG NØGLETAL	2
LEDELSESBERETNING	3
Resultat	3
Forventninger til 2013	6
Øvrige forhold	6
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	7
Organisation og ansvarsfordeling	7
Kapital- og risikostyring	7
Regnskabsafslæggelsesprocessen	10
PÅTEGNINGER	12
ÅRSREGNSKAB 2012	15
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19
Kreditrisici	35
Likviditetsrisici	38
Afledte finansielle instrumenter	39
Hoved- og nøgletal	40
BASISKAPITAL OG SOLVENS	41
SERIAREGNSKABER	42
LÅNEFORMIDLENDE PENGEINSTITUTTER	43

Ledelse og selskabsoplysninger

BESTYRELSE

Søren Holm, formand

Koncerndirektør i Nykredit Realkredit A/S
Direktør i Nykredit Holding A/S
Bestyrelsesmedlem i:
Ejendomsselskabet Kalvebod A/S
JN Data A/S
Nykredit Administration V A/S
Nykredit Bank A/S (næstformand)
Nykredit Mægler A/S

Claus E. Petersen, næstformand

Adm. direktør i Den Jyske Sparekasse
Bestyrelsesmedlem i:
PRAS A/S (formand)
Aktieselskabet af 15. november 2010 (formand)
DJS Leasing A/S (formand)
Finanshuset Farsø Pantebrevsselskab A/S
(formand)
Udlejningselskabet Lundingsgade A/S
Amanah Kredit A/S
HN Invest Tyskland 1 A/S
Nykredit Holding A/S
Spar Pantebrevsinvest A/S

Petter Blondeau

Adm. direktør, Svendborg Sparekasse
med virkning fra 1. marts 2013
Bestyrelsesmedlem i:
PRAS A/S
Dansk Erhvervs Finansiering A/S

Kim Duus

Koncerndirektør i Nykredit Realkredit A/S
Direktør i Nykredit Holding A/S
Bestyrelsesmedlem i:
Nykredit Bank A/S
Nykredit Portefølje Administration A/S

Karen Frøsig

Adm. direktør i Sydbank A/S
Bestyrelsesmedlem i:
Ejendomsselskabet af
1. juni 1986 A/S (formand)
BI Holding A/S
PRAS A/S

Lars Holst

Vicedirektør i Nykredit Realkredit A/S
Direktør i Ejendomsselskabet Kalvebod A/S

Gert Jonassen

Ordførende direktør i Arbejdernes Landsbank A/S
Bestyrelsesmedlem i:
AL Finans A/S (formand)
LR Realkredit A/S
Bluegarden A/S
Bluegarden Holding A/S
Nets Holding A/S

Jette Alsig Bargholz*

Konsulent

Jari Loch Jensen*

Teamchef

Merete Nilausen*

Konsulent

* Valgt af medarbejderne

DIREKTION

Direktør Troels Bülow-Olsen
Bestyrelsesmedlem i:
Nykredit Mægler A/S

Direktør Hans Henrik Andersen

Selskabsoplysninger

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

REVISORER

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

SELSKABSMEDELELSER

Offentliggjorte selskabsmeddelelser mv. findes på
Totalkredits hjemmeside: totalkredit.dk og på
nykredit.dk/presse



Hoved- og nøgletal

BELØB I MIO. KR.

	2012	2011	2010	2009	2008
BASISINDTJENING OG ÅRETS RESULTAT					
Basisindtægter af					
- forretningsdrift	1.753	1.316	1.437	1.380	1.141
- junior covered bonds	-234	-91	-34	-2	-
- fonds	21	156	123	181	461
I alt	1.540	1.381	1.526	1.559	1.602
Driftsomkostninger og afskrivninger	371	367	420	374	375
Basisindtjening før nedskrivninger	1.169	1.014	1.106	1.185	1.227
Nedskrivninger på udlån mv.	528	447	158	515	55
Basisindtjening efter nedskrivninger	641	567	948	670	1.172
Beholdningsindtjening	56	182	237	420	-72
Resultat før skat	697	749	1.185	1.090	1.100
Skat	175	187	298	273	277
Årets resultat	522	562	887	817	823
BALANCEN I SAMMENDRAG ULTIMO					
AKTIVER					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	20.942	14.565	18.111	16.112	16.283
Realkreditudlån	522.980	480.993	455.846	430.710	390.451
Obligationer og aktier	85.235	86.512	81.540	87.311	52.437
Øvrige aktiver	3.240	4.327	4.894	3.762	2.167
Aktiver i alt	632.397	586.397	560.391	537.895	461.338
PASSIVER					
Gæld til kreditinstitutter	547.012	480.544	443.630	406.899	315.349
Udstedte obligationer	58.516	78.328	90.193	104.789	121.243
Supplerende kapital	3.100	3.100	2.600	2.600	3.600
Øvrige passiver	8.679	10.607	10.712	11.238	9.594
Egenkapital	15.090	13.818	13.256	12.369	11.552
Passiver i alt	632.397	586.397	560.391	537.895	461.338
NØGLETAL					
Årets resultat i procent af gnsn. egenkapital	3,6	4,1	6,9	6,8	7,4
Basisindtjening efter nedskrivninger i procent af gnsn. egenkapital	4,4	4,2	7,4	5,6	10,5
Omkostninger i procent af basisindtægter	24,1	26,6	27,5	24,0	23,4
Solvensprocent	22,2	18,8	22,9	20,2	26,7
Kernekapitalprocent	18,4	15,6	19,3	16,7	20,5
Solvensbehov	10,6	10,3	12,1	11,1	13,6

Ledelsesberetning

RESULTAT

Totalkredits resultat før skat blev 697 mio. kr. mod 749 mio. kr. i 2011, og resultat efter skat blev 522 mio. kr. mod 562 mio. kr. i 2011.

Indtægterne for 2012 er positivt påvirket af en høj udlånsaktivitet og prisforhøjelser pr. 1. april 2012. De stigende indtægter fra udlånet blev modsvaret af øgede nedskrivninger på udlån, stigende udgifter til supplerende sikkerhedsstillelse ved SDO-finansieret udlån samt et fald i finansindtægterne.

Totalkredits strategiske placering og forretningskoncept

Totalkredit er et 100% ejet datterselskab af Nykredit Realkredit A/S. Totalkredit formidler lån til ejerboliger gennem sine partnere – de lokale og regionale pengeinstitutter – samt Nykredit Realkredit A/S, der i 2. kvartal 2012 begyndte at formidle lån til sine privatkunder via Totalkredit.

Udlånet finansieres gennem obligationsudstedelse, der sker i koncernintern funding mellem Totalkredit A/S og Nykredit Realkredit A/S.

Totalkredits forretningskoncept bygger på, at partnerne har ansvaret for kundebejning samt dækker en andel af tabsrisikoen på lånebestanden.

Risikoafdækningen foregår via en aftale med partnerne, hvorefter realiserede tab svarende til den kontante del af lånet, der er placeret ud over 60% af ejendommens belåningsværdi på låneudmålingstidspunktet, modregnes i fremtidige provisionsbetalinger fra Totalkredit til pengeinstitutterne.

Den del af låneporteføljen, der oprindeligt er formidlet af pengeinstitutter, som er ophørt med at formidle Totalkredit-lån, er i al væsentlighed risikoafdækket ved garantier eller efter ovennævnte modregningsprincip, gennem aftaler med de pengeinstitutter, der har overtaget kundeforholdet fra låntagers tidligere pengeinstitut.

Partnerne modtager en løbende honorering for kundebejning og risikoafdækning. Denne honorering beløb sig i 2012 til 1.820 mio. kr. mod 1.389 mio. kr. i 2011.

Udlån

Udlånsbestanden

Totalkredit er Danmarks største realkreditinstitut inden for udlån til ejerboliger.

Udlånsbestanden målt til dagsværdi udgør 523 mia. kr. mod 481 mia. kr. primo året. Opgjort til nominel værdi steg udlånsbestanden i 2012 med 36 mia. kr. til 510 mia. kr.

Totalkredits markedsposition målt ved andel af bestand steg til 35,8% fra 33,8% primo året.

Udlånsbestanden fordelt på låntyper viser, at andelen af lån med afdragsfrihed steg fra 56,7% til 58,2%. Andelen af variabelt forrentede lån faldt fra 71,3% til 70,4%. Heraf er 27% med renteloft.

Geografisk er udlånsbestanden fordelt med ca. 57% i Jylland og 20% i hovedstadsområdet inkl. Nordsjælland og de resterende 23% er placeret på den øvrige del af Sjælland, Fyn og øvrige øer.

Udlånsbestandens gennemsnitlige LTV (loan-to-value), beregnet som den yderste udlånskrone i hver ejendom, er 78% mod 76% primo året.

Udlånsaktivitet

I 2012 steg realkreditinstitutternes bruttonyudlån til ejerboliger med ca. 79% i forhold til året før. Den høje aktivitet var en følge af et fortsat rentefald, og mange boligejere benyttede muligheden for at omlægge deres lån.

Totalkredits bruttonyudlån steg med ca. 61 mia. kr. til 130 mia. kr., hvoraf ca. 15 mia. kr. vedrører udlån formidlet af Nykredit Realkredit A/S.

Basisindtjening før nedskrivninger

Basisindtægt af forretningsdrift udgjorde 1.753 mio. kr. mod 1.316 mio. kr. i 2011.

Nettorenteudgiften til junior covered bonds udstedt i forbindelse med supplerende sikkerhedsstillelse for SDO-finansieret udlån, blev 234 mio. kr. mod 91 mio. kr. året før.

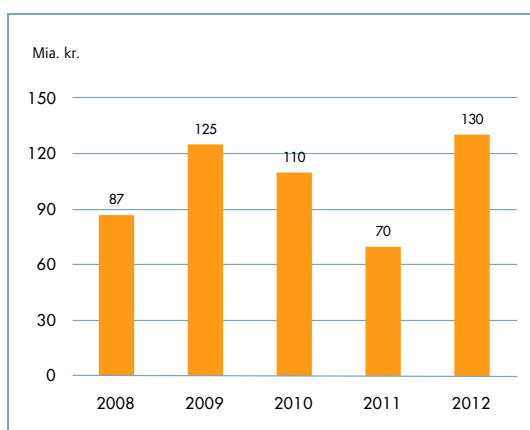
Basisindtægter af fonds blev 21 mio. kr. mod 156 mio. kr. i 2011. Nedgangen kan henføres til et fald i Nationalbankens gennemsnitlige udlånsrente fra 1,27% i 2011 til 0,43% i 2012.

Basisindtægter af fonds er det afkast, der kunne være opnået ved placering af investeringsbeholdningen til Nationalbankens gennemsnitlige udlånsrente. Derudover indeholder basisindtægter af fonds renteudgifter vedrørende supplerende kapital.

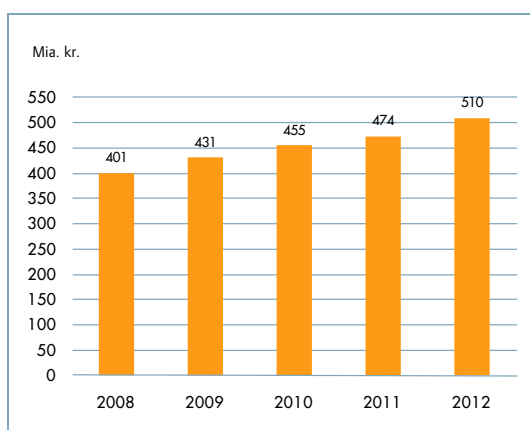
Driftsomkostninger og afskrivninger udgjorde 371 mio. kr. mod 367 mio. kr. i 2011.

Totalkredits basisindtjening før nedskrivninger blev 1.169 mio. kr. mod 1.014 mio. kr. i 2011.

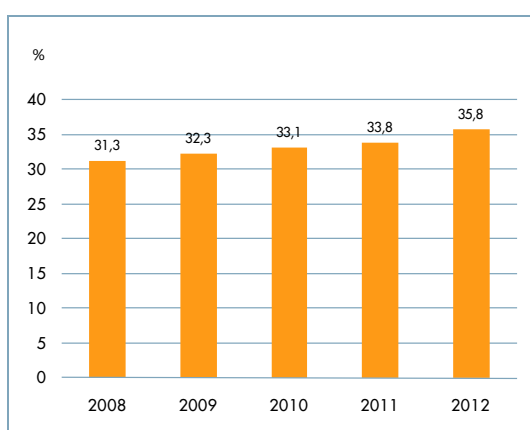
Bruttonydlån



Realkreditudlån ultimo, nominal værdi



Andel af udlånsbestand



Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån udgjorde 528 mio. kr. mod 447 mio. kr. i 2011. Nedskrivningerne svarer til 0,10% af udlånet mod 0,09% for 2011.

De konstaterede tab i 2012 udgjorde i alt 557 mio. kr., hvoraf 254 mio. kr., svarende til 46%, blev dækket af pengeinstitutterne.

De samlede nedskrivninger (korrektivkonto) udgjorde i alt 904 mio. kr., svarende til 0,18% af udlånet.

Korrektivkontoen for individuelle nedskrivninger ultimo året udgjorde 458 mio. kr. mod 393 mio. kr. primo året.

Korrektivkontoen for gruppevise nedskrivninger ultimo året udgjorde 446 mio. kr. mod 311 mio. kr. primo året.

Restanceprocenten målt på septembertermin 75 dage efter sidste rettidige betaling er i 2012 på 0,27% mod 0,31% på samme tidspunkt i 2011.

Til trods for et mindre fald i restanceprocenten steg nedskrivninger på udlån. Det skyldes blandt andet lav omsættelighed og faldende priser på visse typer af ejendomme.

Der blev i 2012 gennemført tvangsauktion over 703 ejendomme belånt af Totalkredit, hvoraf Totalkredit overtog 170. Der blev solgt 176 ejendomme, og ultimo året udgjorde beholdningen af overtagne ejendomme 79 mod 85 primo året.

Beholdningsindtjening

Beholdningsindtjeningen viste en gevinst på 56 mio. kr. mod 182 mio. kr. året før. Beholdningsindtjeningen er i 2012 negativt påvirket af værdiregulering af udstedte junior covered bonds med i alt ca. 77 mio. kr. over for en gevinst på ca. 58 mio. kr. i 2011.

Skat

Skat af årets resultat er beregnet til 175 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 25,1%.

Lån fra moderselskabet

Ultimo 2012 udgør lån optaget hos Nykredit Realkredit A/S til brug for supplerende sikkerhedsstillelse i alt 26,3 mia. kr. mod 18,6 mia. kr. primo året.

Totalkredit har endvidere lån for i alt 3,1 mia. kr. i form af efterstillet kapital hos Nykredit Realkredit A/S.

Basiskapital og solvens

Ultimo 2012 udgjorde basiskapitalen 18,1 mia. kr., svarende til en solvensprocent på 22,2. Kapitalkravet udgjorde 6,5 mia. kr. Kernekapitalprocenten udgjorde 18,4.

Det individuelle solvensbehov udgjorde ved årets udgang 10,6%.

Specifikation af opgørelse af basiskapital, solvens og solvensbehov er vist på side 41 i denne rapport.

Resultat i forhold til forventning

Udlånsaktiviteten blev højere end ventet, hvilket medførte, at basisindtægter af forretningsdrift blev højere end ventet ved årets begyndelse.

Prisforhøjelserne på nyudlån og bestand blev gennemført som varslet, og som forudsat blev der optaget yderligere lån til brug for supplerende sikkerhedsstillelse ved SDO-finansieret realkreditudlån.

Nedskrivninger på udlån blev større end ventet ved indgangen til 2012.

Driftsomkostningerne lå på niveau med det forventede.

Udviklingen på rentemarkederne medførte, at finansindtægterne blev lavere end i 2011.

De nævnte forhold medførte at resultat før skat faldt i forhold til 2011 med 52 mio. kr. til 697 mio. kr.

FORVENTNINGER TIL 2013

Udlånsaktiviteten ventes at blive lavere end i 2012 som følge af et fald i antallet af låneomlægninger.

Driftsomkostningerne ventes at stige som følge af øget markedsføringsindsats og vækst i lånebestandsafhængige omkostninger.

Behovet for nedskrivninger på udlån ventes at blive svagt stigende.

Samlet set forventes resultat før skat at blive lavere end i 2012, men resultatbilledet afhænger stærkt

af udviklingen på boligmarkedet, udviklingen i beskæftigelsen og udviklingen på de finansielle markeder.

ØVRIGE FORHOLD

Fremtidige rammevilkår for forretningen

Rammevilkårene for at drive realkreditvirksomhed er under væsentlig forandring, og for at indrette forretningen på de nye vilkår og sikre en fortsat finansiel bæredygtighed blev der i 2012 gennemført følgende tiltag:

- Den 1. april 2012 blev bidragsatsen for eksisterende og nye lån forhøjet. Prisforhøjelserne er størst for lån med variabel rente og afdragsfrihed og mindst for lån med fast rente og afdrag. Der er endvidere i december 2012 indført kursskæring ved refinansiering af rentetilpasningslån.
- Der er åbnet nyt kapitalcenter I til udstedelse af realkreditobligationer (RO) til finansiering af fast forrentede lån i belåningsintervallet 60-80%.
- Der er i juni 2012 indført tolagsbelåning, således at 60% af belåningen ved ejerboliger fortsat sker efter reglerne for SDO-obligationer, mens den yderste belåning op til 80% sker efter reglerne for traditionelle realkreditobligationer.

Kapitaltilførsel

Totalkredit A/S styrkede ultimo juni sit kapitalgrundlag med i alt 750 mio. kr. gennem en forhøjelse af selskabets aktiekapital med nominelt 49.305 t.kr. Aktierne er tegnet af Nykredit Realkredit A/S til kurs 1.521,15 pr. aktie af nominelt kr. 100. Selskabets aktiekapital udgør herfter 848 mio. kr.

Rating

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 af Standard & Poor's. Kapitalcentret er ikke åbent for nyudlån.

Totalkredit ophævede i 2012 samarbejdet med Moody's Investors Service.



Bestyrelsesændringer

På generalforsamling i november udtrådte bankdirektør Frank Kristensen af bestyrelsen, og som nyt bestyrelsesmedlem valgtes bankdirektør Petter Blondeau.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

I perioden frem til offentliggørelsen af årsrapporten er der ikke indtruffet væsentlige begivenheder.

ORGANISATION OG ANSVARSFORDELING

Totalkredits bestyrelse har det overordnede ansvar for at afgrænse og overvåge Totalkredits risici, ligesom den godkender ansvarsdelegeringen og de overordnede instrukser. Bestyrelsen har udstukket retningslinjer og specifikke rammer for de risikotyper, virksomheden må påtage sig. Disse risikorammer er videredelegeret i organisationen.

Totalkredit indgår i Nykredit-koncernens koordinerede risikostyring, og den risikoansvarlige for Nykredit Realkredit A/S er af bestyrelsen i Totalkredit udpeget som risikoansvarlig for Totalkredit A/S. Der er nedsat en række koncernkomitéer i Nykredit, som varetager specifikke opgaver inden for de udvalgte fagområder – alle under ledelse af en koncerndirektør.

De væsentligste komitéer i relation til Totalkredit er:

Koncernkomitéen ALCO, der har som primær opgave at overvåge og koordinere områderne likviditet samt balance- og kapitalstruktur.

Koncernkomitéen Finans, der har til formål at sikre effektiv styring af fonds- og fundingområdet i Nykredit-koncernen.

Koncernkomitéen Risiko, der har som overordnet formål at sikre et løbende overblik over Nykredit-koncernens samlede risikobillede og kapitalbehov.

Bestyrelsesudvalg

Revisionsudvalg

Moderselskabet Nykredit Realkredit A/S har nedsat et revisionsudvalg, der også fungerer som revisionsudvalg for Totalkredit A/S. Revisionsudvalgets primære opgave er at overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen, overvåge om koncernens interne kontrolsystem, interne revision og risikostyring fungerer effektivt, overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet mv. samt at overvåge og kontrollere revisors uafhængighed.

Vederlagsudvalg

Moderselskabet Nykredit Realkredit A/S har etableret et vederlagsudvalg, der også fungerer som vederlagsudvalg for Totalkredit A/S. Vederlagsudvalgets primære opgaver er at indstille koncernens vederlagspolitik, herunder retningslinjer for incitamentsaflønning, til bestyrelsens godkendelse, at fremkomme med forslag til vederlag til medlemmer af repræsentantskab, bestyrelse og direktion, at kvalificere oplæg til beslutning om budget for udbetaling af bonus til medarbejderne samt at overvåge, om oplysningerne i årsrapporten om vederlaget til bestyrelse og direktion er korrekte, retvisende og fyldestgørende.

Nomineringsudvalg

Moderselskabet Nykredit Realkredit A/S har etableret et nomineringsudvalg, der fungerer som fælles nomineringsudvalg for alle selskaber i Nykredit-koncernen. Nomineringsudvalget har til opgave at fremkomme med indstillinger til bestyrelsen i relation til nominering af kandidater til repræsentantskab, bestyrelse og direktion. Derudover har udvalget med reference til bestyrelsen det overordnede ansvar for fastlæggelse af bestyrelsens og direktionens kompetenceprofil samt løbende evaluering af bestyrelsens og direktionens arbejde og opnåede resultater.

For nærmere omtale af bestyrelsesudvalg henvises til årsrapporten for 2012 for Nykredit Realkredit A/S.

KAPITAL- OG RISIKOSTYRING

Nykredit-koncernen har en målsætning om at kunne fastholde et aktivt udlån til kunderne uanset konjunkturforskelene – og samtidig opretholde en konkurrencedygtig rating. Totalkredit er som datterselskab af Nykredit Realkredit omfattet af koncernens kapitalpolitik og kapitalstyring.

Kapitalstyring

Kapitalberedskabet koncentrerer sig i videst muligt omfang i moderselskabet Nykredit Realkredit A/S for at sikre fleksibilitet og handlefrihed. Det er en central del af koncernens kapitalpolitik, at datterselskaberne kan tilføres kapital efter behov.

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at Totalkredit har en tilstrækkelig basiskapital. Tilstrækkelig basiskapital

er den kapital, som ledelsen vurderer, der som minimum kræves for at dække alle væsentlige risici.

Solvensbehovet beregnes som tilstrækkelig basiskapital i procent af risikovægtede aktiver.

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

Søjle I

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

Søjle II

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

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

Kapitalpolitik under fremtidige regler (Basel III)

Der er i EU enighed mellem Ministerrådet, Parlamentet og Kommissionen på alle væsentlige punkter i relation til de nye kapitaldækningsregler. De nye regler forventes vedtaget i 2. kvartal 2013, og de indføres gradvist frem mod 2019.

De nye regler forventes samlet set at øge kapitalbehovet, og bestyrelsen vil løbende tage stilling til tiltag, der sikrer den nødvendige stigning i egenkapitalen.

Risikostyring

De lovgivningsmæssige rammer for realkreditvirksomhed er fastlagt i lov om finansiel virksomhed, lov om realkreditudlån og realkreditobligationer samt obligationsbekendtgørelsen.

Realkreditudlån er reguleret af balanceprincippet og et realkreditinstitut kan vælge mellem at anvende det specifikke eller det overordnede balanceprincip. Totalkredit har valgt sidstnævnte, men opererer internt efter et regelsæt, der er betydeligt strammere end det specifikke balanceprincip.

Derved har Totalkredit bedre mulighed for at understøtte en smidig indfrielsesproces for kunderne, selv i situationer hvor det er vanskeligt at opkøbe specifikke obligationer i markedet.

Balanceprincippet indebærer i praksis, at Totalkredit har en ubetydelig renterisiko, valutarisiko, likviditetsrisiko og refinansieringsrisiko i forbindelse med realkreditudlån og funding heraf. Totalkredits udlån er således primært karakteriseret ved kreditrisiko.

For nærmere beskrivelse af balanceprincippet henvises til nykredit.com/documentation.

Kreditrisici

Kreditrisikoen er risiko for tab som følge af modparters misligholdelse af deres forpligtelser. Som følge af at Totalkredit alene yder realkreditlån til privatsegmentet, og lånene er jævnt fordelt i hele landet, vurderes der ikke at være koncentrationsrisiko.

Totalkredit har ingen realkreditudlån, hvor det samlede engagement overstiger 0,5% af basiskapitalen. De 10 største engagementer med realkreditkunder udgjorde i alt 261 mio. kr. svarende til 1,4% af basiskapitalen.

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for kreditgivning og forelægges løbende selskabets største engagementer til bevilling eller orientering.

I Totalkredit skal bevilling af engagementer i ejendomme med en belåningsværdi over 12 mio. kr. bevilges af bestyrelsen.

Totalkredits kreditafdeling har ansvaret for at styre og overvåge kreditrisici efter de retningslinjer, der er fastlagt af bestyrelsen og direktionen. Totalkredits kreditafdeling foretager al rapportering om de enkelte engagementer. Opgørelse og rapportering til Totalkredits ledelse vedrørende kreditrisici på porteføljeniveau varetages af koncernens risikoafdeling.

Totalkredit-konceptet bygger på, at det er de samarbejdende pengeinstitutter, der varetager en indledende vurdering af den enkelte kundes økonomiske forhold mv. og på grundlag af koncernens kreditmodeller placerer kunden i en ratingklasse. Derudover foretages den lovbestemte værdiansættelse af ejendommen. Ejendomme med en belåningsværdi over 6 mio. kr. vurderes altid af Totalkredit A/S.

Totalkredit og de samarbejdende pengeinstitutter har indgået aftale om, at tab, der realiseres i det på låneudmålingstidspunktet fastlagte belåningsinterval fra 60-80% af ejendommens kontantværdi,



kan modregnes i de provisioner, der betales til pengeinstitutterne. En mindre del af lånebestanden er ikke omfattet af modregningsret, men er i al væsentlighed sikkerhedsmæssigt afdækket via garantier dækkende tab placeret i belåningsintervallet fra 60-80% af ejendommens kontantværdi.

Kreditrisikomodeller

Totalkredit anvender Nykredits internt udviklede (IRB) modeller ved opgørelse af kreditrisici. Opgørelsen af kreditrisiko er baseret på tre nøgleparametre: Sandsynligheden for misligholdelse (PD), tabsandelen for misligholdte lån (LGD) og engagementets størrelse (engagementsværdi).

Modellerne til bestemmelse af PD og LGD bygger på historiske data, hvor der er taget højde for såvel perioder med lavkonjunktur som perioder med højkonjunktur. PD estimeres således ved at vægte aktuelle data med data tilbage fra starten af 1990'erne. De aktuelle data vægtes med i størrelsesordenen 40%, mens data tilbage fra starten af 1990'erne vægtes med i størrelsesordenen 60%. LGD-niveauet for realkreditprodukter afspejler tabsniveauet fra lavkonjunktoren i 1991-1993.

LGD beregnes for hvert af kundens lån ved internt udviklede metoder baseret på tabs- og misligholdelsesdata. Ved beregningen tages der højde for sikkerhedsstillelse som pant i fast ejendom og pengeinstitutgarantier, herunder typen af sikkerhed, kvaliteten af sikkerheden og prioritetsrækkefølgen.

Realkreditvirksomhed er kendetegnet ved lave LGD'er, idet pantsikkerheden i form af fast ejendom yder god beskyttelse mod tab.

PD beregnes ud fra kundens kredit score og betalingsadfærd. Kreditscoring er en statistisk beregning af kundens kreditværdighed.

Den enkelte kundes PD konverteres til en rating på en skala fra 0 til 10, hvor 10 er den bedste rating. Misligholdte lån falder uden for ratingskalaen og udgør således en separat kategori. Kundens rating indgår som et vigtigt element i kreditpolitikken og kundevurderingen. Udlån fordelt på ratingklasser er vist på side 37.

Belåningsgrader (LTV)

På tidspunktet for bevilling af et realkreditlån må lånet i henhold til lovgivningen maksimalt udgøre en vis andel af ejendomsværdien.

For ejerboliger til helårsbrug må belåningsprocen-

ten maksimalt udgøre 80% af ejendomsværdien og for fritidshuse er grænsen 60%.

Hvis belåningsprocenten efterfølgende overstiger den maksimalt tilladte belåningsprocent, skal der for lån finansieret ved udstedelse af særligt dækkede obligationer (SDO'er) stilles supplerende sikkerhed.

Et fald i ejendomspriserne eller en stigning i lånenes regnskabsmæssige kursværdi som følge af stigende obligationskurser kan udløse behov for supplerende sikkerhedsstillelse.

For at begrænse kravet til supplerende sikkerhedsstillelse er der i 2012 indført tolagsbelåning, hvorefter belåning op til 60% af ejendommens kontantværdi er på baggrund af SDO'er, og belåning over denne grænse er med almindelige realkreditobligationer (RO).

Ultimo 2012 har Totalkredit, som følge af at belåningsprocenterne på en del af det SDO-finansierede udlån oversteg LTV-grænserne, stillet supplerende sikkerhed for i alt 28,3 mia. kr. mod 19,6 mia. kr. primo året.

Behovet for yderligere supplerende sikkerhedsstillelse vil ved et fald på 5% i ejendomsværdierne være ca. 11,5 mia. kr.

Markedsrisici

Markedsrisiko er risikoen for tab af markedsværdi som følge af bevægelser på de finansielle markeder (rente-, valuta-, aktie- og volatilitetsrisici m.m.) Til opgørelse af kapitalkrav for markedsrisiko anvendes standardmetoden.

Totalkredits markedsrisici stammer primært fra placeringen af investeringsporteføljen og er yderst begrænsede. Totalkredits renterisici er i valutaerne DKK og EUR. Valutarisikoen afdækkes således, at den er meget begrænset.

Totalkredit investerer primært i danske stats- og realkreditobligationer udstedt i DKK og i mindre omfang i dækkede obligationer udstedt i EUR.

Totalkredits renterisiko måles som den ændring i markedsværdien, der forårsages af en generel rentestigning på 1 procentpoint på obligationer og finansielle instrumenter.

Renterisikoen styres gennem placeringer i obligationer med forskellig renterisiko, ved anvendelse af

futures på tyske statsobligationer og renteswaps i DKK og EUR. I 2012 har styringsmålet for renterisikoen været placeret i et interval på min./max. 0/200 mio. kr. Den gennemsnitlige risiko har ligget på ca. 65 mio. kr. svarende til 0,4% af Totalkredits ansvarlige kapital primo. Renterisikoen maksimum har været 142 mio. kr. og minimum 13 mio. kr.

Ved refinansiering opnår låntagerne en rente, der afspejler renten for de solgte obligationer. Kunden bærer således den fulde konsekvens af en ændring i renten.

Risikoen ved refinansiering er at skulle finansiere gælden i en periode med et højt renteniveau eller i en periode, hvor lånevilkårene er ufordelagtige. For at mindske kundernes refinansieringsrisiko er refinansieringsauktionerne blevet spredt mere ligeligt gennem året.

Investeringsporteføljens følsomhed over for en stigning i renten på 1 procentpoint vil påvirke resultat efter skat og egenkapitalen negativt med ca. 65 mio. kr., og et fald i renten på 1 procentpoint vil påvirke resultat efter skat og egenkapitalen positivt med ca. 65 mio. kr. Til sammenligning ville påvirkningen af resultat efter skat og egenkapital ultimo 2011 ved en tilsvarende beregning have været negativ med 70 mio. kr. ved en stigning i renten på 1 procentpoint og positiv med 70 mio. kr. ved et fald i renten på 1 procentpoint.

Totalkredits følsomhed over for valutarisikoen opgjøret som det største tab ved en +/-2,25% ændring i EUR/DKK udgør ultimo 2012 et tab på 0,1 mio. kr. mod 0,4 mio. kr. primo året.

Likviditetsrisici

Risikoen for at lide tab som følge af, at den aktuelle likviditetsbeholdning ikke er tilstrækkelig til at dække de aktuelle betalingsforpligtelser, betegnes likviditetsrisiko.

Realkreditlån finansieres med realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer (benævnes samlet covered bonds) efter matchfunding-princippet. Realkreditlånet og funderingen heraf er derfor i hovedtræk likviditetsneutralt.

Totalkredits store obligationsportefølje medfører, at selskabet har en meget høj likviditet til rådighed.

Operationel risiko

Operationel risiko er risiko for tab som følge af

utilstrækkelige/mislykkede processer, menneskelige fejl og handlinger, systemfejl og eksterne begivenheder.

Totalkredits kapitalkrav for operationel risiko opgøres efter basisindikatormetoden. Det vil sige, at kapitalkravet opgøres som 15% af den gennemsnitlige bruttoindtjening de seneste 3 år. Kapitalkravet for operationel risiko udgjorde 0,3 mia. kr. ultimo 2012.

Totalkredit registrerer og kategoriserer systematisk operationelle hændelser for at skabe overblik over kilder til tab og for at få et erfaringsgrundlag, der kan medvirke til at forhindre fremtidige tabshændelser.

Forretningsnødplaner sikrer, at Totalkredit til stadighed har en forsvarlig drift i tilfælde af manglende it-forsyning eller andre krisesituationer.

De operationelle risici i forbindelse med realkreditaktivitet er af natur begrænsede, da de bygger på en høj grad af standardisering.

Usikkerhed ved indregning og måling

Udarbejdelse af årsrapporten medfører brug af kvalificerede regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af Totalkredits ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og ud fra historiske erfaringer og forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige og realistiske. Der er i note 1 "Anvendt regnskabspraksis" i afsnittet "Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger" redegjort for usikkerhed ved indregning og måling.

REGNSKABS AFLÆGGELSESPROCESSEN

Bestyrelsen og direktionen i Totalkredit A/S har det overordnede ansvar for selskabets kontrol- og risikostyringssystemer. Ansvarsfordelingen er nærmere fastlagt i forretningsordenen for hhv. bestyrelse og direktion.

Selskabets interne kontroller og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen er designet med henblik på effektivt at styre, snarere end at eliminere, risikoen for fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Regnskabsprocessen baserer sig på de interne kontrol- og risikostyringssystemer, der samlet sikrer, at alle relevante økonomiske transaktioner kommer korrekt til udtryk i bogføring og regnskab.



Totalkredits økonomifunktion understøtter koncernens økonomistyring og -rapportering og er ansvarlig for Totalkredits regnskabsaflæggelse, herunder også ansvarlig for, at gældende lovgivning og koncernens regnskabspraksis overholdes. Der rapporteres hver måned finansielle data og ledelsens kommentarer til den økonomiske og forretningsmæssige udvikling til moderselskabets økonomifunktion.

Kontrolmiljø

Der udarbejdes forretningsgange og kontroller på alle væsentlige og risikofyldte områder, herunder områder der har indflydelse på regnskabsaflæggelsesprocessen.

Afgrænsning, styring og overvågning af risici er tildelt direktionen. Direktionens bemyndigelser og arbejdsdeling fremgår af:

- Bestyrelsens forretningsorden
- Direktionens forretningsorden
- Instruks for bevilling af lån og engagementer
- Instruks for bevilling af rammer for markedsrisici.

Endvidere foreligger fra moderselskabet en række politikker og instrukser, der er implementeret i Totalkredits forretningsstyring.

Risikovurdering

Bestyrelsens og direktionens risikostyring tilknyttet regnskabsaflæggelsesprocessen kan overordnet sammenfattes således:

- Periodevis gennemgang af risiko- og økonomi-rapporteringer, herunder it-systemer, procedurer og forretningsgange
- Gennemgang af områder, der indebærer antagelser og skøn, der er væsentlige for regnskabet
- Behandling af den forretningsmæssige og økonomiske udvikling
- Behandling og godkendelse af budgetter og prognoser
- Behandling af del- og helårsrapporter samt andre regnskabsmæssige oplysninger
- Årlig stillingtagen til risikoen for besvigelser.

Kontrolaktiviteter

Målet med kontrolaktiviteter er at sikre, at de af direktionen udstukne politikker, manualer, procedurer mv. efterleves samt rettidigt at forebygge, opdage og rette eventuelle fejl, afvigelser og mangler mv.

Kontrolaktiviteterne omfatter manuelle og fysiske

kontroller samt generelle it-kontroller og automatiske applikationskontroller i de anvendte it-systemer mv.

I forbindelse med regnskabsudarbejdelsen udføres endvidere en række faste procedurer og interne kontroller, der sikrer, at regnskabet giver et retvisende billede og aflægges efter gældende lovgivning.

Fra moderselskabets side understøttes kontrolaktiviteterne mv. af de centrale afdelinger som Risiko, Compliance og It-sikkerhed.



Påtegninger

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2012 for Totalkredit A/S.

Årsregnskabet og ledelsesberetningen udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for udstedere af børsnoterede obligationer.

Taastrup, 7. februar 2013

DIREKTION

Troels Bülow-Olsen

Hans Henrik Andersen

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2012.

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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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



INTERN REVISIONS ERKLÆRINGER

Påtegning af årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Totalkredit A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsregnskabet. Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod selskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Taastrup, 7. februar 2013

Claus Okholm
revisionschef

Kim Stormly Hansen
vicerevisionschef

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Totalkredit A/S

Påtegning af årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Totalkredit A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, som er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, 7. februar 2013

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Anders O. Gjelstrup

statsaut. revisor

Henrik Wellejus

statsaut. revisor

Resultatopgørelse for 1. januar – 31. december

BELØB I MIO. KR.

	Note	2012	2011
Renteindtægter	2	18.186	19.405
Renteudgifter	3	14.994	16.618
Netto renteindtægter		3.192	2.787
Gebyrer og provisionsindtægter	4	621	344
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	1.913	1.495
Netto rente- og gebyrindtægter		1.900	1.636
Kursreguleringer	6	-304	-73
Andre driftsindtægter		1	0
Udgifter til personale og administration	7	371	366
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	13	0	1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	528	447
Resultat før skat		697	749
Skat	9	175	187
Årets resultat		522	562
Totalindkomst			
Årets resultat		522	562
Anden totalindkomst		0	0
Totalindkomst i alt		522	562
Forslag til resultatdisponering			
Årets resultat		522	562
I alt til disposition		522	562
Henlagt til egenkapital		522	562
I alt anvendt		522	562

Balance pr. 31. december

BELØB I MIO. KR.

	Note	2012	2011
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	20.942	14.565
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	11	523.069	481.111
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11	35	47
Obligationer til dagsværdi	12	85.235	86.512
Øvrige materielle aktiver	13	0	0
Udskudte skatteaktiver		1	1
Aktiver i midlertidig besiddelse	14	44	50
Andre aktiver	15	3.064	4.100
Periodeafgrænsningsposter		7	11
Aktiver i alt		632.397	586.397
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter	16	547.012	480.544
Udstedte obligationer til dagsværdi	16	58.516	78.328
Aktuelle skatteforpligtelser		0	124
Andre passiver	17	8.672	10.478
Gæld i alt		614.200	569.474
Hensatte forpligtelser		7	5
Efterstillede kapitalindskud	18	3.100	3.100
Egenkapital			
Aktiekapital		848	799
Reserver			
Reserver i serier		1.646	1.646
Øvrige reserver		12.596	11.373
Egenkapital i alt		15.090	13.818
Passiver i alt		632.397	586.397
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
Garantier mv.	19	0	0
Andre forpligtelser		11	12
Ikke-balanceførte poster 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
Årets resultat			522	522
Årets totalindkomst			522	522
Kapitaltilførsel ved aktietegning	49		701	750
Egenkapital ultimo	848	1.646	12.596	15.090
Egenkapital 1. januar 2011	799	1.634	10.823	13.256
Årets resultat		12	550	562
Årets totalindkomst		12	550	562
Egenkapital ultimo	799	1.646	11.373	13.818

Aktiekapitalen består af 8.480.442 stk. á 100 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser. Den samlede aktiekapital er ejet af Nykredit Realkredit A/S, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V.

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. Kapital 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.

Pengestrømsopgørelse

BELØB I MIO. KR.

	2012	2011
Årets resultat efter skat	522	562
Regulering for ikke-kontante driftsposter, afskrivninger og nedskrivninger		
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	0	1
Nedskrivninger på udlån	528	447
Periodeafgrænsningsposter, netto	4	-5
Beregnet skat af årets resultat	175	187
Regulering i øvrigt	73	-10
I alt	780	620
Årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter	1.302	1.182
Ændring i driftskapital		
Udlån	-42.538	-25.594
Indlån og gæld til kreditinstitutter	66.468	36.914
Udstedte realkreditobligationer	-19.812	-11.865
Anden driftskapital	-770	362
I alt	3.348	-183
Betalt selskabsskat, netto	-300	-73
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.350	926
Pengestrøm fra investerings- og finansieringsaktivitet		
Finansielle anlægsaktiver	1.277	-4.972
Kapitaltilførsel	750	500
I alt	2.027	-4.472
Pengestrøm i alt	6.377	-3.546
Likvider primo	14.565	18.111
Likvider ultimo	20.942	14.565

Noter

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet og ledelsesberetningen er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsregnskabet og ledelsesberetningen er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til regnskabsaflæggelsen for årsrapporter for udstedere af børsnoterede obligationer.

Alle tal i årsrapporten 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.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn

Udarbejdelsen af årsregnskabet medfører brug af kvalificerede regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af Totalkredits ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer og vurdering af fremtidige forhold.

De regnskabsmæssige skøn og forudsætninger testes og vurderes jævnlige. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er følgende:

Nedskrivninger på udlån, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af tidspunkt og størrelsen af de forventede betalinger undergivet væsentligt skøn. Herudover er realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra konkursboer forbundet med en række skøn. Der henvises til nærmere beskrivelse nedenfor under "AKTIVER", "Nedskrivninger på

udlån og tilgodehavender".

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde Totalkredit, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå Totalkredit, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Indregning af finansielle instrumenter sker på afregningsdagen, hvorved ændringer i dagsværdien for det købte eller solgte instrument – i perioden mellem handelsdagen og afregningsdagen – indregnes som et finansielt aktiv eller passiv.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris, i resultatopgørelsen eller i anden totalindkomst i den periode, hvor de opstår.

I resultatopgørelsen indregnes alle omkostninger, der påføres virksomheden, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til dagsværdi og måles efterfølgende til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes over resultatopgørelsen i regnskabsposten "Kursreguleringer" i den periode, hvori de opstår. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i "Andre aktiver" henholdsvis "Andre passiver".

Dagsværdier for afledte finansielle instrumenter opgøres på grundlag af anerkendte værdiansættelsesmetoder baseret på markedsinformation samt øvrige anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Basisindtjening og beholdningsindtjening

Totalkredits hovedtal og ledelsesberetning præsenteres i en basis- og beholdningsindtjening, idet denne efter ledelsens opfattelse afspejler aktiviteten og indtjeningen i selskabet.

Basisindtjeningen afspejler resultatet af kundevedtede forretninger og den risikofrie forrentning af fondsbeholdningen efter fradrag af driftsomkostninger og afskrivninger samt nedskrivninger på udlån. Nettoomkostninger til junior covered bonds er udskilt i en særlig post. Nettoomkostninger til junior covered bonds består af renteforskellen på de udstedte junior covered bonds og renten på de aktiver, provenuet placeres i på udstedelsestidspunktet. Både de udstedte junior covered bonds og de aktiver, som provenuet placeres i, opgøres løbende til dagsværdi, og værdireguleringen indregnes i beholdningsindtjeningen.

Basisindtægter af fonds omfatter det afkast, der kunne være opnået ved placering af Totalkredits investeringsbeholdning til den risikofrie rente – Nationalbankens gennemsnitlige udlånsrente. Derudover indeholder basisindtægter af fonds renteudgifter vedrørende supplerende kapital.

Beholdningsindtjeningen er den merindtjening, der opnås ved investering i aktier, obligationer og afledte finansielle instrumenter ud over den risikofrie rente. Kurs- og rentemarginaler i tilknytning til realkreditforretningen medregnes ikke i beholdningsindtjeningen, men føres under basisindtægter af forretningsdrift.

Segmentoplysninger

I regnskabsbekendtgørelsen anføres det, at der skal oplyses om netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktiviteter og geografiske markeder, hvis aktiviteterne hhv. markederne afviger indbyrdes. Totalkredit har alene én aktivitet på ét geografisk marked, hvorfor sådanne oplysninger ikke er angivet.

Valuta

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner (DKK), som er selskabets funktionelle valuta og præsentationsvaluta. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens valutakurser. Valutakursgevinster og -tab ved afviklingen af disse transaktioner indregnes i resultatopgørelsen.

På balancedagen omregnes monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta til balancedagens kurs. Valutakursreguleringen indregnes i resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSEN

Renteindtægter og renteudgifter mv.

Renter omfatter såvel forfaldne som periodiserede renter frem til balancedagen.

Renteindtægter omfatter rente- og rentelignende indtægter, herunder administrationsbidrag samt terminspræmier af fonds- og valutaforretninger.

Renteudgifter omfatter alle rentelignende udgifter.

Gebyrer og provisioner

Gebyrer og provisioner omfatter indtægter og omkostninger vedrørende tjenesteydelser. Gebyrer og provisioner indregnes fuldt ud i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Kursreguleringer

Kursreguleringer består af valutakursreguleringer og værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi. Værdireguleringer, der vedrører kreditrisikoen på udlån og tilgodehavender, der måles til dagsværdi, føres under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

Skat

I resultatopgørelsen udgiftsføres beregnet skat med den aktuelle skattesats af årets skattepligtige indkomst samt regulering af udskudt skat og tidligere års beregnet skat. Rentetillæg i acontoskatteordningen indgår i nettorenteindtægter.

Der hensættes til udskudt skat af alle tidsmæssige forskelle mellem det regnskabsmæssige og det skattemæssige resultat. Den udskudte skat optages i balancen under posten "Aktuelle skatteforpligtelser" eller "Udskudte skatteaktiver". Årets ændringer i udskudt skat udgifts- eller indtægtsføres i resultatopgørelsen.

AKTIVER

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindsud i centralbanker. Første indregning sker til dagsværdi. Efterfølgende måles



til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi

Posten indeholder udlån, der indgår i handelsbeholdningen, samt realkreditudlån, der kategoriseres til dagsværdi (via dagsværdioptionen), da denne klassifikation eliminerer den målemæssige inkonsistens, som ville opstå ved anvendelse af de almindelige målebestemmelser.

Realkreditudlån ydet i henhold til dansk realkreditlovgivning er finansieret med udstedte børsnoterede realkreditobligationer eller særligt dækkede obligationer med enslydende betingelser. Sådanne realkreditudlån kan indfries ved at levere de bagvedliggende obligationer. Totalkredit køber og sælger løbende egne udstedte realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer, da disse er en væsentlig del af det danske pengemarked.

Hvis realkreditudlån og udstedte realkreditobligationer/særligt dækkede obligationer værdiansættes til amortiseret kostpris, vil køb og salg af egne realkreditobligationer/særligt dækkede obligationer medføre, at der opstår en tidsmæssig forskydning i indregningen af gevinster og tab i regnskabet. Købsprisen på beholdningen vil ikke svare til den amortiserede kostpris af de udstedte obligationer, og elimineringen vil medføre indregning af en tilfældig resultat effekt. Hvis beholdningen af egne realkreditobligationer/særligt dækkede obligationer efterfølgende sælges, vil den nye amortiserede kostpris på "nyudstedelsen" ikke svare til den amortiserede kostpris på de tilhørende realkreditudlån, og forskellen vil blive amortiseret over den resterende løbetid.

Realkreditudlån måles derfor til dagsværdi, der omfatter en regulering for markedsrisikoen baseret på værdien af de tilhørende obligationer og en regulering for kreditrisiko baseret på behovet for nedskrivning.

Realkreditudlån fundet via Nykredit Realkredit A/S
Nykredit Realkredit A/S udsteder realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer til brug for finansiering af udlån i såvel Nykredit Realkredit A/S som Totalkredit A/S. Totalkredit A/S har således forpligtet sig til at betale renter, udtræknings- og indfrielsesbeløb til Nykredit Realkredit A/S, der overfører betalingerne til obligationsinvestorerne.

Realkreditudlånet fundet med obligationer udstedt af Nykredit Realkredit A/S måles via dagsværdioptionen til dagsværdi, der omfatter regulering for

markedsrisikoen baseret på værdien af de tilhørende obligationer og eventuelle nedskrivninger for kreditrisiko. Totalkredit A/S har valgt at anvende dagsværdioptionen, da denne klassifikation eliminerer den målemæssige inkonsistens, som ville opstå ved anvendelse af de almindelige bestemmelser.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Øvrige udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris måles på tidspunktet for første indregning til dagsværdi med tillæg/fradrag af de omkostninger og indtægter, der er tilknyttet erhvervelsen. Den efterfølgende måling sker til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Tilgodehavender på udlån i ikke-overtagne ejendomme

Tilgodehavender på udlån i ikke-overtagne ejendomme omfatter forfaldne, ikke-betalte terminsydelser mv., der er reduceret med nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender opdeles i individuelle og gruppevise nedskrivninger.

Såfremt der foreligger objektive indikationer for værdiforringelse (OIV), og den eller de pågældende begivenheder har en virkning, der kan måles pålideligt på størrelsen af de forventede fremtidige betalinger fra engagementet, nedskrives lånet individuelt.

Individuelle nedskrivninger

Totalkredit foretager løbende individuel gennemgang og risikovurdering af alle signifikante udlån og tilgodehavender med henblik på at afdække, om der foreligger OIV.

Der foreligger OIV på et udlån, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Låntager ikke overholder sin betalingspligt iht. kontrakten
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.

Udlånet nedskrives med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af den forventede fremtidige betalingsrække på det enkelte udlån eller engagement.

For alle udlån med individuel nedskrivning udarbejdes en strategi og handlingsplan. Udlånene/engagementerne vurderes hvert kvartal.

Der foretages tilsvarende individuelle nedskrivninger på ikke-signifikante udlån og tilgodehavender ved objektive indikationer for værdiforringelse, hvor den eller de pågældende begivenheder vurderes at have en pålidelig målbar virkning på størrelsen af de forventede fremtidige betalinger fra engagementet/udlånet.

Når der konstateres OIV på udlån til dagsværdi, bliver der foretaget en vurdering af sandsynligheden for tab, som indgår i beregningen af de individuelle nedskrivninger.

Gruppevise nedskrivninger

Engagementer, hvorpå der ikke nedskrives individuelt, indgår i en gruppevis vurdering. De gruppevise nedskrivninger foretages på grupper af kunder med ensartede kreditrisici.

Der foretages hver balancedag en gruppevis vurdering af udlån, hvorpå der ikke er foretaget individuelle nedskrivninger, og der foretages nedskrivninger på gruppeniveau, hvis der konstateres objektiv indikation for værdiforringelse i en eller flere grupper.

Nedskrivningsbehovet beregnes med udgangspunkt i ændringen i forventet tab i forhold til etableringstidspunktet. For hvert udlån i en gruppe beregnes bidraget til gruppens nedskrivninger som forskellen mellem nutidsværdien af lånets tabsrækker på balancedagen og nutidsværdien af forventede tab ved låneetableringen.

De gruppevise nedskrivninger udgør summen af bidrag fra en ratingmodel, en segmenteringsmodel og ledelsesskøn (management judgement).

Ratingmodellen opgør nedskrivninger ud fra migrationer i kreditkvalitet, disse er baseret på udviklingen i korrigerede Basel-parametre. Segmenteringsmodellen supplerer ratingmodellen ved at justere Basel-parametrene for indtrufne hændelser som følge af konjunkturskift mv., der endnu ikke er afspejlet i ratingmodellen. Management judgement supplerer modellerne ved at inddrage aktuelle ekspertvurderinger samt forventninger til udviklingen i kreditrisiko på udvalgte segmenter.

Basel-parametrene, der anvendes i ratingmodellen og segmenteringsmodellen, er konjunkturaktuelle

og tilpasset regnskabsreglerne, så de tager udgangspunkt i betalingsstrømme frem til udlånenes udløb og tilbagediskontering af betalingsrækker til nutidsværdi.

Nedskrivninger generelt

Nedskrivninger på udlån føres på en korrektivkonto, som fragår i de aktivposter, nedskrivningen vedrører. Konstaterede tab og årets forskydning i nedskrivninger er udgiftsført i resultatopgørelsen under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender".

Såfremt der efter individuelle eller gruppevise nedskrivninger indtræffer begivenheder, der viser, at værdiforringelsen er reduceret helt eller delvist, tilbageføres nedskrivningen tilsvarende.

Udlån, som vurderes ikke at kunne inddrives, afskrives.

Materielle aktiver

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives over den forventede brugstid, som for de enkelte kategorier af driftsmidler er:

- Edb-udstyr og maskiner 4 år
- Inventar og biler 4 år

Obligationer

Obligationer måles første gang til dagsværdi og måles efterfølgende til dagsværdi opgjort på grundlag af noterede priser eller anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Ændringer i dagsværdien indregnes løbende over resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Beholdningen af egne udstedte obligationer modregnes i de udstedte obligationer (forpligtelsen), og tilgodehavende renter vedrørende egne obligationer modregnes ligeledes i skyldige renter.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse måles til det laveste beløb af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Posten omfatter Totalkredits pantebrevstilgodehavender i disse ejendomme overført fra posten "Realkreditudlån". Desuden indgår forfaldne ydelser og afholdte udlæg på tvangsauktionstidspunktet samt indtægter og udgifter mv. efter overtagelsestidspunktet.



PASSIVER

Gældsforpligtelser

"Gæld til kreditinstitutter og centralbanker" indregnes første gang til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Udstedte obligationer til dagsværdi mv.

Udstedte realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og junior covered bonds kategoriseres ved førsteindregning til dagsværdi (dagsværdioptionen), da denne klassifikation eliminerer den målemæssige inkonsistens, som ville opstå ved anvendelse af de almindelige målebestemmelser.

Dagsværdien af de udstedte realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og junior covered bonds vil som hovedregel være den aktuelle børskurs. Obligationer, der udtrækkes til kommende kreditortermener, værdiansættes til diskonteret værdi. For obligationer, der ikke handles aktivt, anvendes en beregnet markedskurs.

Gæld vedrørende koncernintern funding via Nykredit Realkredit A/S måles til dagsværdi. Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedrørende midler til sikkerhedsstillelse for SDO-finansieret udlån måles til dagsværdi. Anden gæld til Nykredit Realkredit A/S i form af lån (seniorgæld) måles til dagsværdi.

Andre passiver

Andre passiver omfatter afledte finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi, og øvrige gældsforpligtelser, der måles til amortiseret kostpris.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, der kan opgøres pålideligt, og hvor det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser omfatter pensionsydelse til direktionen jf. note 7 i regnskabet. Kapitalværdien af forpligtelsen er aktuarmæssigt opgjort og indregnes successivt frem til pensionstidspunktet.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud indregnes første gang til dagsværdi fratrukket afholdte transaktionsomkostninger. Efterstillede kapitalindskud måles derefter til amortiseret kostpris, og eventuelle forskelle mellem provenuet med fradrag af transaktionsomkostninger og indløsningsværdien indregnes i resultatopgørelsen over låntagningsperioden ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen for selskabet er opstillet efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets resultat. Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme for året fra:

- Driftsaktiviteter
- Investerings- og finansieringsaktiviteter

Herudover viser pengestrømsopgørelsen årets forskydning i likvide reserver samt selskabets likvide reserver ved årets begyndelse og slutning.

Likvide reserver består af posterne "Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker" og "Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker".

Noter

BELØB I MIO. KR.

	2012	2011
2. RENTEINDTÆGTER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	82	79
Udlån	14.364	16.235
Bidrag	2.756	2.253
Obligationer:		
- Egne realkreditobligationer	3	5
- Andre realkreditobligationer	920	822
Afledte finansielle instrumenter:		
- Rentekontrakter	64	14
Øvrige renteindtægter	0	2
I alt	18.189	19.410
Renter af egne realkreditobligationer modregnes i renteudgifter af udstedte obligationer	-3	-5
I alt	18.186	19.405
3. RENTEUDGIFTER		
Funding af realkreditudlån via Nykredit Realkredit A/S	12.495	13.560
Udstedte obligationer	1.862	2.668
Modregning af renter af egne realkreditobligationer	-3	-5
Anden gæld til Nykredit Realkredit A/S	573	343
Efterstillede kapitalindskud	65	51
Øvrige renteudgifter	2	1
I alt	14.994	16.618
4. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Lånesagsgebyrer ved nyudlån	403	211
Kurtage og øvrige gebyrer	218	133
I alt	621	344
5. AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER		
Gebyr for lånesagsbehandling	322	167
Provisioner til låneformidlere	1.375	1.141
Kurtage og øvrige gebyrer	216	187
I alt	1.913	1.495

Noter

BELØB I MIO. KR.

	2012	2011
6. KURSREGULERINGER		
Realkreditudlån	5.974	7.067
Udstedte obligationer, herunder obligationer udstedt af Nykredit Realkredit i forbindelse med funding af realkreditudlån ydet af Totalkredit	-5.974	-7.067
Obligationer	-61	195
Valuta	0	0
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	143	-100
Øvrige forpligtelser	-387	-168
I alt	-304	-73
7. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
Aflønning bestyrelse og direktion	6	6
Personaleudgifter	77	70
Administrationsomkostninger	288	290
I alt	371	366
Aflønning af bestyrelse og direktion		
Bestyrelse:		
Honorar mv.	1	1
Direktion:		
Lønninger	4	4
Pension mv.	1	1
Andre udgifter til social sikring og afgifter	0	0
I alt	5	5
Personaleudgifter:		
Lønninger	63	58
Pensioner	7	6
Andre udgifter til social sikring og afgifter	7	6
I alt	77	70

Vilkår for bestyrelsen

Bestyrelsen består af 10 medlemmer, der oppebærer et fast honorar. Hertil kommer refusion af eventuelle omkostninger i forbindelse med mødedeltagelse. Der er ikke etableret pensionsordninger, bonusordninger eller særlige fratrædelsesvilkår for de generalforsamlingsvalgte medlemmer. Årligt vederlag ultimo 2012 er for formand 200.000 kr., næstformand 150.000 kr. og medlem 100.000 kr. Bestyrelsesmedlemmer ansat i Nykredit Realkredit A/S oppebærer ikke vederlag. Bestyrelsens medlemmer er anført på side 1 i årsrapporten.

Noter

BELØB I MIO. KR.

Vilkår for direktionen

Medlemmer af direktionen aflønnes med en fast gage. Direktionen deltager herudover i Nykredits generelle bonusordning for direktører i datterselskaber. Ordningen er diskretionær, hvilket betyder at direktøren ikke er garanteret at få udbetalt en bonus. Det beløb, som direktøren kan få udbetalt er baseret på et nærmere fastlagt bonuspotentiale, der aftales årligt. I 2012 er udbetalt følgende vederlag;

Troels Bülow-Olsen, i alt 2,4 mio. kr., hvoraf 87 tkr. vedrører bonus for 2011.

Hans Henrik Andersen, i alt 1,6 mio. kr., hvoraf 52 tkr. vedrører bonus for 2011.

Pensionsalderen for direktionsmedlemmer er 70 år. Direktionen kan vælge at gå på pension ved det 65. år, hvorefter der tilkommer direktørerne pension i 10 år, svarende til ca. 20% af bruttogagen. Perioden reduceres med 1 år for hvert år, ansættelsesforholdet måtte fortsætte ud over det fyldte 65. år.

Opsigelsesvarsel fra Totalkredits side over for direktionen er 12 måneder og fra direktionens side gælder et opsigelsesvarsel på 3 måneder for den ene direktør og 12 måneder for den anden direktør. Ved fratrædelse foranlediget af Totalkredit A/S er medlemmer af direktionen berettiget til en fratrædelsesgodtgørelse på 9-12 måneders bruttogage.

Lån til direktion og bestyrelse

Realkreditlån, restgæld pr. ultimo regnskabsåret:

	2012	2011
Direktion	1	-
Bestyrelse	10	6
Ledelse og nærtstående parter i Totalkredits moderselskab	12	9

Lånene er ydet på samme låne- og rentevilkår som var gældende for øvrige låntagere i Totalkredit A/S på tilbuds- og udbetalingstidspunktet.

Løn til risikotagere

Totalkredit har valgt ikke at oplyse om den individuelle gage for væsentlige risikotagere ud over direktionen, idet der alene er tale om én enkelt person.

Antal beskæftigede

Antal gennemsnitligt beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	123	120
--	-----	-----

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor, Deloitte

Det samlede honorar omfatter:	1	1
Lovpligtig revision af årsregnskabet	1	1

Noter

BELØB I MIO. KR.

	2012	2011
8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER		
Forskydning i nedskrivninger på udlån, individuelle	317	275
Forskydning i nedskrivninger på udlån, gruppevise	135	66
Årets konstaterede tab, netto	275	214
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-3	-1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt	724	554
Værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse	62	70
Værdiregulering af tidligere afskrevne fordringer	-4	-
Tab modregnet i provisionsbetalinger til pengeinstitutter	-254	-177
I alt	528	447
Specifikation af nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger	458	393
Gruppevise nedskrivninger	446	311
Nedskrivninger i alt	904	704
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger primo	393	278
Årets nedskrivninger	388	338
Tilbageførte nedskrivninger	-71	-63
Værdiregulering af overtagne ejendomme	-44	-12
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-208	-148
Nedskrivninger ultimo	458	393
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivninger primo	311	245
Årets nedskrivninger, netto	135	66
Nedskrivninger ultimo	446	311

Noter

BELØB I MIO. KR.

	2012	2011
8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER – fortsat		
Individuelle nedskrivninger på overtagne ejendomme		
Nedskrivninger primo	96	60
Overført fra ikke overtagne ejendomme	44	12
Årets nedskrivninger	69	71
Tilbageførte nedskrivninger	-7	-1
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-74	-46
Nedskrivninger ultimo	128	96
Af de samlede individuelle nedskrivninger på realkreditudlån kan ca. 7% henføres til lån, der er i restance men ikke sendt til inkasso, og ca. 82% til lån, der er i restance og sendt til inkasso. De resterende 11% kan henføres til konkurs- og dødsboer.		
Specifikation af udlån		
Udlån, hvor der nedskrives individuelt	2.191	2.172
Nedskrivninger	458	393
Udlån efter nedskrivninger	1.733	1.779
Udlån, hvor der nedskrives gruppevis	23.702	27.646
Nedskrivninger	446	311
Udlån efter nedskrivninger	23.256	27.335
9. SKAT		
Beregnet skat af årets indkomst	175	187
Ændring i udskudt skat	0	0
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0	0
I alt	175	187
Aktuel skatteprocent	25,0%	25,0%
Ej fradragsberettigede omkostninger	0,1%	0,0%
Effektiv skatteprocent	25,1%	25,0%

Noter

BELØB I MIO. KR.

	2012	2011
10. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	20.942	14.565
I alt	20.942	14.565
11. UDLÅN		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	523.069	481.111
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	35	47
I alt	523.104	481.158
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
Realkreditudlån	522.949	480.946
Restancer og udlæg	120	166
I alt	523.069	481.111
Realkreditudlån		
Saldo primo – nominel værdi	473.566	455.104
Nye lån	130.686	70.173
Ordinære afdrag	-4.692	-3.734
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-89.645	-47.977
Saldo ultimo – nominel værdi	509.915	473.566
Lån udgået ved midlertidig overtagelse af ejendomme	-39	-69
Regulering for renterisiko mv.	13.860	8.086
Regulering for kreditrisiko		
Individuelle nedskrivninger	-341	-326
Gruppevise nedskrivninger	-446	-311
Saldo ultimo – dagsværdi	522.949	480.946
Restancer og udlæg		
Restancer før nedskrivninger	115	138
Udlæg før nedskrivninger	122	95
Nedskrivninger på restancer og udlæg	-117	-67
I alt	120	166

Noter

BELØB I MIO. KR.

	2012	2011
11. UDLÅN – fortsat		
Restancer på ydelser til og med terminen september 2012, hvorpå der ikke er foretaget nedskrivning udgør 1 mio. kr.		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Realkreditudlån	31	47
Andre udlån	4	-
I alt	35	47
Opgjort til dagsværdi udgør regnskabsposten 35 mio. kr. ultimo 2012 og 47 mio. kr. ultimo 2011.		
Realkreditudlån		
Saldo primo – nominel værdi	47	54
Ordinære afdrag	0	0
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-16	-7
Saldo ultimo – nominel værdi	31	47
Realkreditudlån fordelt på ejendoms kategorier		
Udlån i procent ultimo året målt på nominel værdi		
Ejeboliger	95%	95%
Fritidshuse	5%	5%
I alt	100%	100%
Antal lån ultimo regnskabsåret	510.421	469.718
For realkreditudlån er der stillet følgende pengeinstitutgarantier:		
Supplerende garanti ud over pant i ejendommen	7.987	8.091
Lovbestemt garanti for forhåndslån	10.050	9.195
Garanti for lån udbetalt inden der foreligger tinglyst pantebrev	18.457	16.857
I alt	36.494	34.143

Noter

BELØB I MIO. KR.

	2012	2011
12. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
- Egne realkreditobligationer	159	91
- Andre realkreditobligationer	85.235	86.512
I alt	85.394	86.603
Egne realkreditobligationer modregnet i udstedte obligationer	-159	-91
Obligationer i alt	85.235	86.512
Heraf:		
Udtrukne obligationer	150	59
Obligationer, der hidrører fra forudbetalte paristraksindfrielser, samt provenu i forbindelse med fastkursaftaler	13.654	17.420
Obligationer forlods udstedt i forbindelse med refinansiering af rentetilpasningslån	25.302	32.536
13. ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER		
Samlet anskaffelsespris primo	3	4
Tilgang	0	0
Afgang	1	1
Samlet anskaffelsespris ultimo	2	3
Afskrivninger primo	3	3
Årets afskrivning	0	1
Tilbageførte afskrivninger	1	1
Afskrivninger ultimo	2	3
Bogført værdi ultimo	0	0
Årets straksafskrivninger på driftsmidler	0	0
14. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE		
Restgæld, ultimo	8	9
Udlæg	99	106
Nedskrivning, ultimo	-63	-65
I alt	44	50
15. ANDRE AKTIVER		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	1	4
Tilgodehavende renter og provision på udlån	1.764	2.317
Tilgodehavende renter fra obligationer og kreditinstitutter	1.245	1.703
Øvrige aktiver	54	76
I alt	3.064	4.100

Noter

BELØB I MIO. KR.

	2012	2011
16. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG UDSTEDTE OBLIGATIONER		
GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER		
Gæld til kreditinstitutter, anden gæld	19	27
Gæld til Nykredit Realkredit A/S	26.305	18.623
Funding af realkreditlån via Nykredit Realkredit A/S	520.688	461.894
I alt	547.012	480.544
Heraf funding af realkreditlån via Nykredit Realkredit A/S:		
Saldo primo – nominal værdi	455.100	432.093
Tilgang	272.897	187.517
Udtrækning og opsigelse	-204.700	-146.071
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-14.159	-18.439
Saldo ultimo – nominal værdi	509.138	455.100
Regulering til dagsværdi	11.550	6.794
I alt	520.688	461.894
UDSTEDTE OBLIGATIONER		
Realkreditobligationer udstedt mod pant i fast ejendom		
Saldo primo – nominal værdi	77.128	90.663
Tilgang	-	-
Udtrækning og opsigelse	-14.052	-7.992
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-6.710	-5.543
Saldo ultimo – nominal værdi	56.366	77.128
Modregning egne realkreditobligationer	-159	-91
Regulering til dagsværdi	2.309	1.291
I alt	58.516	78.328
Heraf præemitteret		-
Obligationer udtrukket til førstkomende kreditortermi	2.269	2.408

Noter

BELØB I MIO. KR.

Ændringen i dagsværdien af realkreditobligationer (RO) og særligt dækkede obligationer (SDO), der kan henføres til Totalkredits egen kreditrisiko, kan enten opgøres med udgangspunkt i ændringer i det optionskorrigerede rentespænd (OAS) i forhold til statsobligationer eller med udgangspunkt i ændringer i rentespændet i forhold til tilsvarende realkreditobligationer fra andre danske realkreditudbydere.

Opgjort i forhold til andre realkreditudbydere har der ikke i 2012 eller siden udstedelsen været ændringer i dagsværdien, som kan henføres til Totalkredits egen kreditrisiko, idet der ikke er målbare kursforskelle mellem de forskellige udbyderes obligationer med samme karakteristika.

Opgjort i forhold til statsobligationer er rentespændet mellem disse og RO/SDO'er i 2012 indsnævret, hvilket har medført en stigning i dagsværdien af de udstedte obligationer på 4 mia. kr., som kan henføres til Totalkredits egen kreditrisiko. Siden 2008 har spændudviklinger mellem statsobligationer og RO/SDO'er medført, at faldet i dagsværdien, som kan henføres til Totalkredits egen kreditrisiko, udgør ca. 5 mia. kr. Egenkapitalen og resultatet er imidlertid ikke påvirket af ændringen i dagsværdien, da værdien af realkreditudlån er ændret tilsvarende.

	2012	2011
17. ANDRE PASSIVER		
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	5	109
Rente til udstedte realkreditobligationer, herunder obligationer udstedt af Nykredit Realkredit til funding af realkreditudlån i Totalkredit	6.460	8.284
Øvrige passiver	2.207	2.085
I alt	8.672	10.478

18. 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. Efterstillede kapitalindskud medregnes i basiskapitalen mv. i henhold til bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital.

Ansvarlig lånekapital

Nom. DKK 2.600 mio. Lånet forfalder til kurs 100 den 24. juni 2018. Lånet forrentes med 0,45% p.a. over 3 mdr. Cibor.

Nom. DKK 500 mio. Lånet forfalder til kurs 100 den 1. december 2018. Lånet forrentes med 6,0% p.a. over 3 mdr. Cibor.

Opgjort til dagsværdi udgør værdien af de to lån i alt 3.100 mio. kr.

	2012	2011
19. 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

BELØB I MIO. KR.

20. TRANSAKTIONER OG MELLEMVÆRENDE 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 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-driftssupport og it-udvikling, løn- og personaleadministration, fondsforvaltning og risikostyring samt øvrige administrative opgaver. Salg af varer og tjenesteydelser mellem parterne er sket på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis.

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

Totalkredit A/S har i 2012 optaget yderligere lån hos Nykredit Realkredit A/S til brug for sikkerhedsstillelse i Totalkredits kapitalcentre. Lånene udgør pr. 31. december 2012 – i alt 26,3 mia. kr. mod 18,6 mia. kr. pr. 31. december 2011.

Totalkredit A/S har optaget lån hos Nykredit Realkredit A/S i form af efterstillede kapitalindsud. Ultimo december 2012 har Totalkredit i alt lån for 3,1 mia. kr. hos Nykredit Realkredit A/S i form af efterstillede kapitalindsud.

Funding af Totalkredits realkreditudlån er foretaget via aftale om koncernintern funding med Nykredit Realkredit A/S og er specificeret i note 16.

Transaktioner med moderselskabet Nykredit Realkredit A/S og dette selskabs tilknyttede virksomheder:

	2012	2011
Resultatopgørelse		
Renteindtægter	781	727
Renteudgifter	13.160	13.955
Afgivne gebyrer og provisioner	183	126
Kursreguleringer	-5.278	-5.707
Omkostninger	151	165
Aktivposter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	16.271	11.645
Obligationer til dagsværdi	69.278	80.233
Andre aktiver	1.114	1.601
Passivposter		
Gæld til kreditinstitutter	547.007	480.538
Andre passiver	6.533	7.920
Supplerende kapital	3.100	3.100

Transaktioner med Totalkredits bestyrelse og direktion mfl.:

Oplysninger om transaktioner med bestyrelse og direktion fremgår af note 7.



Kreditrisici

BELØB I MIO. KR.

	2012	2011
Totalkredits maksimale krediteksponering er sammensat af udvalgte balanceposter og ikke-balanceførte poster.		
Samlet krediteksponering		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	20.942	14.565
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	523.069	481.111
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	35	47
Obligationer til dagsværdi	85.235	86.512
Andre aktiver	3.064	4.100
Ikke-balanceførte poster	11	12
I alt	632.356	586.347

Koncentrationsrisici

Engagementet med én kunde eller gruppe af indbyrdes forbundne kunder må efter fradrag for særligt sikre krav ikke overstige 25% af basiskapitalen i henhold til lov om finansiel virksomhed. Totalkredit har ikke i løbet af 2012 og 2011 haft engagementer, der overstiger disse grænser.

Modtagne sikkerheder

Udlån og sikkerhedsstillelser vurderes løbende. Ved låneudbetaling stiller pengeinstitutterne garanti for lånet, indtil endeligt tinglyst pant er registreret, og Totalkredit har godkendt lånesagen. Der henvises til note 11 vedrørende modtagne garantier for udlån. Efter sagsgodkendelsen er udlånet risikoafdækket jf. omtalen heraf i årsrapporten side 3.

Udlånets restgæld placeret i forhold til estimerede ejendomsværdier

Mio. kr.	LTV (loan-to-value)						I alt	LTV-gnsn.*
	0-40	40-60	60-80	80-90	90-100	Over 100		
2012	284.132	119.664	86.823	19.200	7.486	5.643	522.949	78%
2011	268.108	110.370	78.260	17.192	5.146	2.130	481.206	76%

* Opgjort som placeringen af restgældens yderste krone i forhold til estimeret ejendomsværdi.

Udlånets restgæld placeret i forhold til estimerede ejendomsværdier i procent

	LTV (loan-to-value)						I alt
	0-40	40-60	60-80	80-90	90-100	Over 100	
2012	54	23	17	4	1	1	100
2011	56	23	16	4	1	0	100

Kreditrisici – fortsat

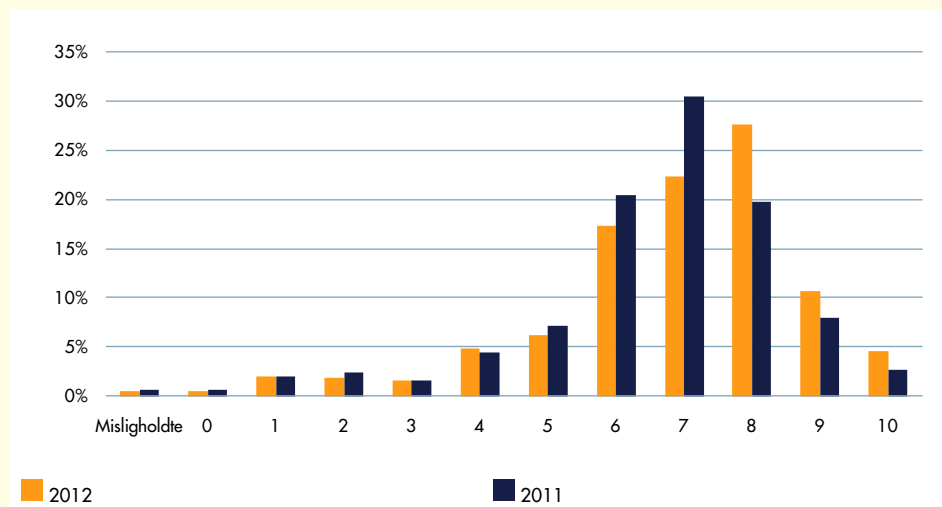
BELØB I MIO. KR.

	2012	2011
Realkreditlån på ejerbolig		
Realkreditlån		
- Obligationsrestgæld	509.946	473.613
- Antal lån	510.421	469.718
Obligationsrestgæld fordelt på lån med		
- garantier fra pengeinstitutter	47.408	45.347
- modregningsaftale i pengeinstitutterne	369.109	355.845
- uden sikkerhedsstillelse	93.429	72.421
I alt	509.946	473.613
Obligationsrestgæld fordelt på låntype		
Fastforrentede lån		
- med afdrag	100.473	94.676
- med midlertidig afdragsfrihed	50.615	41.277
Rentetilpasningslån		
- med afdrag	70.330	61.789
- med midlertidig afdragsfrihed	188.821	161.664
Med renteloft		
- med afdrag	41.635	48.267
- med midlertidig afdragsfrihed	57.524	65.215
Uden renteloft		
- med afdrag	549	682
- med midlertidig afdragsfrihed	-	43
I alt	509.946	473.613
Obligationsrestgæld fordelt på geografi		
- Region Hovedstaden	102.952	92.377
- Region Sjælland	68.604	65.612
- Region Nordjylland	75.961	70.341
- Region Midtjylland	141.914	131.568
- Region Syddanmark	120.186	113.271
- Grønland	330	444
I alt	509.946	473.613

Kreditrisici – fortsat

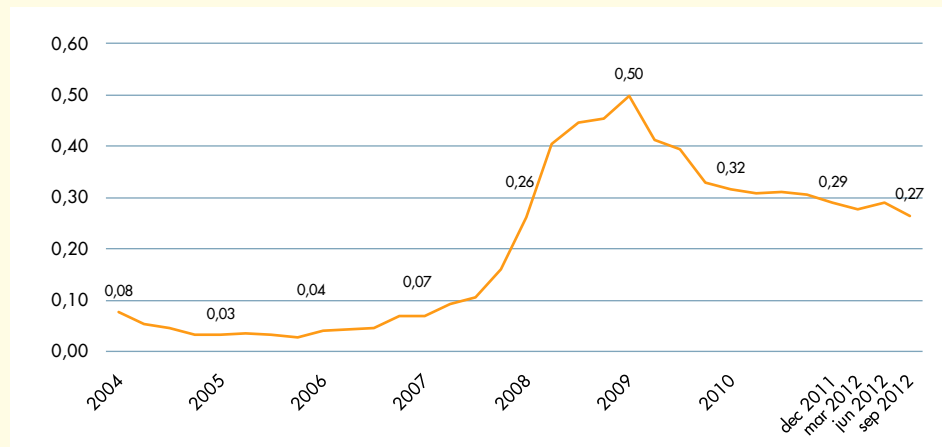
BELØB I MIO. KR.

Udestående fordelt på ratingklasser



Fordelingen viser det samlede udestående på ratingklasser, der afspejler kundens sandsynlighed for at misligholde sit engagement med Totalkredit. 10 er bedste rating.

Restanceprocent på realkreditlån – 75 dage efter termin



Likviditetsricisi

BELØB I MIO. KR.

	2012	2011
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Tilgodehavende hos kreditinstitutter		
Anfordringstilgodehavender	9.692	4.665
Til og med 3 måneder	7.850	8.800
Over 3 måneder og til og med 1 år	3.400	1.100
I alt	20.942	14.565
Realkreditudlån og restancer		
Til og med 3 måneder	4	1
Over 3 måneder og til og med 1 år	50	22
Over 1 år og til og med 5 år	996	1.010
Over 5 år	522.054	480.125
I alt jf. note 11	523.104	481.158
Funding af realkreditudlån via Nykredit Realkredit A/S		
Til og med 3 måneder	49.470	53.271
Over 3 måneder og til og med 1 år	117.464	108.410
Over 1 år og til og med 5 år	173.887	134.152
Over 5 år	179.867	166.061
I alt jf. note 16	520.688	461.894
Udstedte obligationer		
Til og med 3 måneder	2.410	2.506
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.573	1.637
Over 1 år og til og med 5 år	25.684	29.432
Over 5 år	29.008	44.844
I alt	58.675	78.419
Modregning af egne obligationer	-159	-91
I alt jf. note 16	58.516	78.328

Hoved- og nøgletal

BELØB I MIO. KR.

Hovedtal	2012	2011	2010	2009	2008
Nettorente- og gebyrindtægter	1.900	1.636	2.023	1.779	1.585
Kursreguleringer	-304	-73	-261	200	-57
Andre driftsindtægter	1	0	2	0	2
Udgifter til personale og administration	371	366	420	373	373
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	0	1	1	1	2
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	528	447	158	515	55
Skat	175	187	298	273	277
Årets resultat	522	562	887	817	823
Balance i sammendrag ultimo					
Aktiver					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	20.942	14.565	18.111	16.112	16.283
Realkreditudlån	522.980	480.993	455.846	430.710	390.451
Obligationer	85.235	86.512	81.540	87.311	52.437
Øvrige aktiver	3.240	4.327	4.894	3.762	2.167
Aktiver i alt	632.397	586.397	560.391	537.895	461.338
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter	547.012	480.544	443.630	406.899	315.349
Udstedte obligationer	58.516	78.328	90.193	104.789	121.243
Supplerende kapital	3.100	3.100	2.600	2.600	3.600
Øvrige passiver	8.679	10.607	10.712	11.238	9.594
Egenkapital	15.090	13.818	13.256	12.369	11.552
Passiver i alt	632.397	586.397	560.391	537.895	461.338
Nøgletal					
Solvensprocent*	22,2	18,8	22,9	20,2	26,7
Kernekapitalprocent*	18,4	15,6	19,3	16,7	20,5
Egenkapitalens forrentning før skat, %	4,8	5,5	9,2	9,1	9,9
Egenkapitalens forrentning efter skat, %	3,6	4,1	6,9	6,8	7,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,78	1,92	3,05	2,23	3,56
Valutaposition, %	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1
Årets tabs- og nedskrivningsprocent	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1
Årets udlånsvækst, %	7,7	3,9	5,9	10,2	11,8
Udlån i forhold til egenkapital (udlåns gearing)	34,7	34,8	34,4	34,8	33,8

Basiskapital og solvens

BELØB I MIO. KR.

	2012	2011
Basiskapital		
Kernekapital		
- Egenkapital ultimo	15.090	13.818
- Aktiverede skatteaktiver	-2	-2
- Andre fradrag i kernekapital	-35	-279
Kernekapital efter fradrag	15.052	13.537
Supplerende kapital i alt	3.100	3.100
Fradrag i basiskapital	-35	-279
Basiskapital i alt efter fradrag	18.117	16.358
Kapitalkrav		
Kreditrisiko	5.844	6.209
Markedsrisiko	420	475
Operationel risiko	265	264
Kapitalkrav i alt¹	6.529	6.948
Risikovægtede aktiver i alt	81.614	86.849
Nøgletal		
Kernekapitalprocent	18,4	15,6
Solvensprocent	22,2	18,8
¹ Kapitalkravet er underlagt en overgangsregel i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsens overgangsbestemmelser. Kapitalkravet skal som minimum udgøre 80% af kapitalkravet opgjort under Basel I. Ultimo 2012 er kapitalkravet med overgangsbestemmelser 16,8 mia. kr.		
Tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov		
Søjle I – Primære risici		
Kreditrisiko	6.533	6.479
Markedsrisiko	378	812
Operationel risiko	214	180
Søjle I i alt	7.125	7.471
Søjle II – Øvrige risici		
Foringet konjunkturforløb	738	662
Andre forhold	786	813
Søjle II i alt	1.524	1.475
Tilstrækkelig basiskapital i alt	8.649	8.946
Risikovægtede aktiver i alt	81.614	86.849
Individuelt solvensbehov	10,6	10,3
For en mere detaljeret beskrivelse af opgørelsen af basiskapital og solvensbehov henvises til rapporten Risiko- og kapitalstyring 2012 på nykredit.dk/rapporter .		

Serieregnskaber *

BELØB I MIO. KR

	Insti- tuttet i øvrigt	Kapital- center PRL	Kapital- center C	Kapital- center D	Kapital- center E	Kapital- center F	Kapital- center G	Kapital- center H	Kapital- center I	Kapital- center I	I alt
Resultatopgørelse											
Udlånsindtægter	0	0	334	249	1.111	44	7	959	6	45	2.756
Renter mv. netto	0	0	12	5	46	5	0	19	0	2	89
Administrationsudgifter	-3	0	-220	-93	-841	-82	0	-345	0	-35	-1.620
Nedskrivninger på udlån	0	0	-66	-141	-164	0	0	-156	0	0	-528
Skat	0	0	-15	-5	-38	9	-2	-119	-1	-3	-175
Årets resultat	-3	0	44	16	114	-26	5	358	4	9	522
Balance – aktiver											
Realkreditudlån mv.	22	2	56.052	39.371	187.848	6.929	3.694	219.757	2.937	6.492	523.104
Øvrige aktiver	110	1	5.573	6.257	40.163	1.372	1.044	53.283	602	1.048	109.454
Aktiver i alt	131	3	61.625	45.628	228.011	8.302	4.738	273.041	3.539	7.540	632.558
Balance – passiver											
Gæld til kreditinstitutter	-	-	-	41.914	221.541	7.426	3.679	262.828	3.021	6.585	546.994
Udstedte realkredit- obligationer	25	2	58.649	-	-	-	-	-	-	-	58.675
Øvrige passiver	0	0	604	495	3.139	114	54	4.140	44	109	8.700
Efterstillede kapitalindskud	13	0	433	403	1.579	50	-	589	-	33	3.100
Egenkapital	93	1	1.939	2.816	1.753	712	1.005	5.485	474	813	15.090
Passiver i alt	131	3	61.625	45.628	228.011	8.302	4.738	273.041	3.539	7.540	632.558
Til- eller fraførsel af midler, netto	62	0	44	2.016	-5.521	-26	1.005	2.708	474	509	1.272
Forskellen mellem balancen i årsrapporten og serieregnskaberne kan forklares således:											
Aktiver i årsrapporten											632.397
Aktiver i serieregnskaber											632.558
Forskel, der forklares således:											-161
Egne udstedte obligationer er modregnet i passivposten "Udstedte obligationer"											-159
Tilgodehavende rente af egne udstedte obligationer er modregnet i "Andre passiver"											-2
I alt											161

* Serieregnskaberne er aflagt jf. bekendtgørelse om serieregnskaber i realkreditinstitutter, nr. 872 af 20.11.1995. Fuldstændige serieregnskaber for de enkelte serier kan rekvireres ved henvendelse til Totalkredit A/S.

Låneformidlende pengeinstitutter

Alm. Brand Bank	A/S Nørresundby Bank
A/S Arbejdernes Landsbank	Pensam Bank
BankNordik	Refsnæs Sparekasse
Borbjerg Sparekasse	Ringkjøbing Landbobank A/S
Broager Sparekasse	Rise Spare- og Lånekasse
Danske Andelskassers Bank	Rønde og Omegns Sparekasse
Den Jyske Sparekasse	Salling Bank A/S
DiBa Bank Aktieselskab	Saxo Privatbank
Djurslands Bank A/S	A/S Skjern Bank
Dragsholm Sparekasse	Spar Nord Bank A/S
Dronninglund Sparekasse	Sparekassen Balling
Fanø Sparekasse	Sparekassen Bredebro
Faster Andelskasse	Sparekassen Djursland
Flemløse Sparekasse	Sparekassen for Nørre Nebel og Omegn
Folkesparekassen	Sparekassen Faaborg A/S
Frørup Andelskasse	Sparekassen Himmerland A/S
Frøs Herreds Sparekasse	Sparekassen Hobro
Frøslev-Møllerup Sparekasse	Sparekassen Kronjylland
Fælleskassen	Sparekassen Sjælland
Hals Sparekasse	Sparekassen Thy
Handelsbanken	Sparekassen Vendsyssel
Hvidbjerg Bank Aktieselskab	Svendborg Sparekasse A/S
Jyske Bank A/S	Sydbank A/S
Klim Sparekasse	Søby Sparekasse
Kongsted Sparekasse	Sønderhå-Hørsted Sparekasse
Kreditbanken A/S	Totalbanken A/S
Københavns Andelskasse	Vestfyns Bank A/S
Langå Sparekasse	vestjyskBANK A/S
Lollands Bank A/S	Vistoft Sparekasse
Lægernes Pensions Bank	Vorbasse-Hejnsvig Sparekasse
Lån og Spar Bank A/S	Vordingborg Bank A/S
MERKUR, Den Almennyttige Andelskasse	Østjysk Bank A/S
Middelfart Sparekasse	
A/S Møns Bank	
A/S Nordfyns Bank	
Nordjyske Bank A/S	