

Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S
og pressen

10. maj 2012

1. KVARTALSRAPPORT 2012

Totalkredit A/S

(1. januar 2012 – 31. marts 2012)

PERIODEN – KORT FORTALT

- Basisindtjening før nedskrivninger blev 271 mio. kr. mod 245 mio. kr. i 1. kvartal 2011
- Basisindtægter af forretningsdrift steg med 23% til 402 mio. kr. i forhold 1. kvartal 2011
- Nettoomkostningerne til supplerende sikkerhedsstillelse via junior covered bonds steg med 28 mio. kr. til 45 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2011
- Basisindtægter af fonds blev 16 mio. kr. mod 32 mio. kr. i 1. kvartal 2011
- Driftsomkostningerne blev 102 mio. kr. mod 97 mio. kr. i 1. kvartal 2011
- Nedskrivninger på udlån blev 152 mio. kr. svarende til 0,03% af udlånsbestanden
- Beholdningsindtjeningen udgjorde 55 mio. kr. mod 8 mio. kr. i samme periode sidste år
- Resultat før skat blev 175 mio. kr. mod 203 mio. kr. i samme periode i 2011
- Totalkredits markedsposition målt på andel af bestand blev styrket i 1. kvartal 2012 og udgør 34,2%
- Udlånsbestanden opgjort til nominel værdi steg i perioden 1. kvartal 2012 med 6 mia. kr. til 480 mia. kr.

Kontaktpersoner:

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

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



Hoved- og nøgletal

BELØB I MIO. KR.

	1. kv. 2012	1. kv. 2011	Året 2011
BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT			
Basisindtægter af			
- forretningsdrift	402	327	1.316
- junior covered bonds	-45	-17	-91
- fonds	16	32	156
I alt	373	342	1.381
Driftsomkostninger og afskrivninger	102	97	367
Basisindtjening før nedskrivninger	271	245	1.014
Nedskrivninger på udlån mv.	152	50	447
Basisindtjening efter nedskrivninger	120	195	567
Beholdningsindtjening	55	8	182
Resultat før skat	175	203	749
Skat	44	51	187
Periodens resultat	131	152	562
BALANCEN I SAMMENDRAG ULTIMO	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
AKTIVER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	26.000	11.239	14.565
Realkreditudlån til dagsværdi	486.676	454.276	480.928
Obligationer og aktier	89.315	61.965	86.512
Øvrige aktiver	3.666	3.602	4.392
Aktiver i alt	605.657	531.082	586.397
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter	505.019	422.776	480.544
Udstedte obligationer til dagsværdi	74.150	83.109	78.328
Supplerende kapital	3.100	2.600	3.100
Øvrige passiver	9.439	9.189	10.607
Egenkapital	13.949	13.408	13.818
Passiver i alt	605.657	531.082	586.397
NØGLETAL			
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital p.a.	3,8	4,6	4,1
Basisindtjening efter nedskrivninger i procent af gnsn. egenkapital p.a.	3,5	5,9	4,2
Omkostninger i procent af basisindtægter	27,4	28,4	26,6
Periodens tabs- og nedskrivningsprocent	0,03	0,01	0,09
Solvensprocent	17,9	24,0	18,8
Kernekapitalprocent	14,8	20,2	15,6
Solvensbehov, %	9,6	12,6	10,3



Kvartalsrapport 1. kvartal 2012

Totalkredits resultat før skat blev 175 mio. kr. mod 203 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultatet i 1. kvartal 2012 er positivt påvirket af en høj udlånsaktivitet og en øget beholdningsindtjening, hvorimod behovet for nedskrivninger på udlån og behovet for supplerende sikkerhedsstillelse ved SDO-finansieret udlån er øget, hvilket påvirker resultat negativt.

Totalkredits markedsposition blev styrket i 1. kvartal 2012.

Totalkredit øgede således sin andel af realkreditsektorens nettonyudlån til ejerboliger, og markedspositionen målt ved andel af bestand steg til 34,2% mod 33,8% primo året.

Basisindtjening før nedskrivninger

Basisindtægter af forretningsdrift blev 402 mio. kr. mod 327 mio. kr. i samme periode i 2011. Stigningen kan henføres til, at de aktivitetsbestemte indtægter blev 74 mio. kr. højere end i samme periode i 2011.

Nettoudgiften til junior covered bonds steg med 28 mio. kr. til i alt 45 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2011.

Basisindtægter af fonds udgjorde 16 mio. kr. mod 32 mio. kr. i 1. kvartal 2011. Nedgangen kan henføres til, at renteniveauet i 1. kvartal 2012 var lavere end i samme periode sidste år, og at der i 4. kvartal 2011 blev optaget ny supplerende kapital på i alt 500 mio. kr.

Driftsomkostningerne blev 102 mio. kr. mod 97 mio. kr. i 1. kvartal 2011.

Basisindtjening før nedskrivninger blev 271 mio. kr. mod 245 mio. kr. i 1. kvartal 2011.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån blev 152 mio. kr. svarende til 0,03% af udlånsbestanden. Nedskrivningerne afspejler et boligmarked med stort udbud og få handler samt et betydeligt fald i ejendomspriserne for ejendomme belånt i perioden 2005-2008.

De konstaterede tab udgjorde i alt 114 mio. kr., hvoraf 47 mio. kr. blev dækket af modregning i provisioner til pengeinstitutterne.

Individuelle nedskrivninger ultimo kvartalet udgjorde 424 mio. kr. mod 393 mio. kr. primo året.

Gruppevise nedskrivninger ultimo kvartalet udgjorde 351 mio. kr. mod 311 mio. kr. primo året.

Restanceprocenten målt på decemberterminen 3,5 måned efter sidste rettidige betalingsdag er 0,22, hvilket er et lille fald i forhold til de to foregående terminer og lavere end realkreditsektorens tilsvarende restanceprocent på 0,34.

Der blev i 1. kvartal 2012 overtaget 49 ejendomme på tvangsauktion, og der blev solgt 40 ejendomme. Ultimo kvartalet udgjorde beholdningen af overtagne ejendomme 94 mod 85 primo året.

Beholdningsindtjeningen

Beholdningsindtjeningen udgjorde 55 mio. kr. mod 8 mio. kr. i 1. kvartal 2011.

Udlån

Udlånsbestanden opgjort til nominel værdi udgjorde ultimo kvartalet 480 mia. kr. mod 474 mia. kr. primo året.

Omsætningen på boligmarkedet er fortsat lav, men et lavt renteniveau medførte, at antallet af låneomlægninger i 1. kvartal 2012 blev væsentligt højere end i de forudgående kvartaler.

Bruttonyudlånet blev således 36 mia. kr. mod et bruttonyudlån på gennemsnitligt 17 mia. kr. i de forudgående fire kvartaler.

Belåningsgrader (LTV)

Udlånsbestandens gennemsnitlige LTV (loan-to-value), beregnet som den yderste udlånskroner i hver ejendom, udgjorde ultimo kvartalet 77% mod 67% for ét år siden.

På den del af udlånsbestanden, der er finansieret med særligt dækkede obligationer, og hvor belåningsprocenterne oversteg LTV-grænserne på 80% for ejerboliger og 60% for sommerhuse, er der stillet supplerende sikkerhed for i alt 22,7 mia. kr.

Den supplerende sikkerhed tilvejebringes ved at investere dele af basiskapitalen eller lånte midler, primært midler fra udstedte junior covered bonds, i særligt sikre aktiver.

Balance

Balancen udgjorde 606 mia. kr. ultimo kvartalet mod 586 mia. kr. primo året.

Realkreditudlånet opgjort til dagsværdi udgjorde 487 mia. kr. mod 481 mia. kr. primo året.

Obligationsbeholdningen udgjorde 89 mia. kr. mod 87 mia. kr. primo året. Ultimo kvartalet hidrører ca. 57% af obligationsbeholdningen fra forlods udstedelse i forbindelse med refinansiering af rentetilpasningslån pr. 1. april 2012, placering af midler fra kontantindfrielse og provener i forbindelse med fastkursaftaler.



Gæld til moderselskabet i forbindelse med finansiering af realkreditudlån udgjorde 485 mia. kr., og gæld til moderselskabet i forbindelse med sikkerhedsstillelse ved rating henholdsvis SDO-finansieret udlån udgjorde 20 mia. kr.

Totalkredit havde udstedt egne obligationer for 74 mia. kr.

Egenkapitalen inkl. periodens resultat udgjorde ultimo 1. kvartal 2012 i alt 13,9 mia. kr.

BASISKAPITAL OG SOLVENS

Ultimo kvartalet udgjorde basiskapitalen 16,5 mia. kr., svarende til en solvensprocent på 17,9. Kernekapitalprocenten udgjorde 14,8.

Det individuelle solvensbehov udgjorde ultimo kvartalet 9,6%.

Solvensbehovet beregnes som tilstrækkelig basiskapital i procent af de risikovægtede aktiver. Opgørelse af basiskapital, solvens og solvensbehov er vist på side 9 i denne rapport.

RATING

Rating hos Standard and 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.

Ophør af samarbejde med Moody's

Obligationer under fælles funding og Totalkredits kapitalcenter C er ligeledes ratet af Moody's. Nykredit koncernen har imidlertid, jævnfør pressemeddelelse af 13. april 2012, anmodet Moody's Investors Service om at ophøre med at rate Nykredit koncernen.

ØVRIGE FORHOLD

Fremtidige rammevilkår for forretningen

I årsrapporten for 2011 blev beskrevet, hvilke tiltag Nykredit og Totalkredit ville tage for at sikre fortsat finansiell bæredygtighed i et miljø, hvor rammevilkårene for at drive realkreditvirksomhed er under væsentlig forandring.

Primo april måned er følgende tiltag gennemført:

- Der er åbnet særskilt kapitalcenter til finansiering af rentetilpasningslån
- Der er gennemført prisforhøjelser for eksisterende og nye lån

- Nykredit Realkredit er påbegyndt at yde realkreditlån til private via Totalkredit, ligesom de pengeinstitutter, der i dag er tilknyttet Totalkredit.

I løbet af 2. kvartal 2012 forventes det sidste element "tolagsbelåning" indført, 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.

Usikkerhed ved indregning og måling

Måling af visse aktiver og forpligtelser er baseret på regnskabsmæssige skøn, der foretages af selskabets ledelse.

De områder, som indebærer antagelser og skøn, der er væsentlige for regnskabet, omfatter nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hensatte forpligtelser, jf. omtale i Årsrapport 2011.

Det er ledelsens opfattelse, at de usikkerheder, der er tilknyttet ovennævnte forhold, er af uvæsentlig betydning for 1. kvartalsrapport 2012.

FORVENTNINGER TIL 2012

Forventninger til 2012, som blev givet i årsrapporten for 2011, er fortsat gældende.

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. 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.

Der er ikke foretaget review eller revision af kvartalsrapporten.



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 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. 31. marts 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar til 31. marts 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.

Taastrup, 10. maj 2012

DIREKTION

Troels Bülow-Olsen

Hans Henrik Andersen

BESTYRELSE

Søren Holm,
formand

Claus E. Petersen,
næstformand

Jette Alsig Bargholz

Kim Duus

Karen Frøsig

Lars Holst

Jari Loch Jensen

Gert Jonassen

Frank Kristensen

Merete Nilausen



Resultatopgørelse for 1. januar – 31. marts

BELØB I MIO. KR.

	Note	1. kv. 2012	1. kv. 2011
Renteindtægter	1	4.737	4.736
Renteudgifter	2	4.020	4.054
Netto renteindtægter		717	682
Gebyrer og provisionsindtægter	3	174	71
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4	440	348
Netto rente- og gebyrindtægter		451	405
Kursreguleringer	5	-23	-55
Andre driftsindtægter		0	0
Udgifter til personale og administration	6	102	97
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7	152	50
Resultat før skat		175	203
Skat		44	51
Periodens resultat		131	152
Totalindkomst			
Periodens resultat		131	152
Anden totalindkomst		-	-
Periodens totalindkomst		131	152

Balance ultimo

BELØB I MIO. KR.

	Note	31.03.2012	31.12.2011
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	26.000	14.565
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	9	486.769	481.046
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9	37	47
Obligationer til dagsværdi	10	89.315	86.512
Øvrige materielle aktiver		0	0
Udskudte skatteaktiver		1	1
Aktiver i midlertidig besiddelse	11	56	115
Andre aktiver	12	3.469	4.100
Periodeafgrænsningsposter		10	11
Aktiver i alt		605.657	586.397
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter	13	505.019	480.544
Udstedte obligationer til dagsværdi	14	74.150	78.328
Aktuelle skatteforpligtelser		168	124
Andre passiver	15	9.266	10.478
Gæld i alt		588.603	569.474
Hensatte forpligtelser		5	5
Efterstillede kapitalindskud	16	3.100	3.100
Egenkapital			
Aktiekapital		799	799
Reserver			
Reserver i serier		1.646	1.646
Øvrige reserver		11.373	11.373
Overført resultat for perioden		131	-
Egenkapital i alt		13.949	13.818
Passiver i alt		605.657	586.397
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
Garantier mv.	17	0	0
Andre forpligtelser		12	12
I alt		12	12



Egenkapitalopgørelse

BELØB I MIO. KR.

	Aktie- kapital	Reserver i serier	Øvrige reserver	I alt
Egenkapital 1. januar 2012	799	1.646	11.373	13.818
Periodens resultat			131	131
Totalindkomst i alt for perioden			131	131
Egenkapital 31. marts 2012	799	1.646	11.504	13.949
Egenkapital 1. januar 2011	799	1.634	10.823	13.256
Periodens resultat			152	152
Totalindkomst i alt for perioden			152	152
Egenkapital 31. marts 2011	799	1.634	10.975	13.408

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

Reserver i serier er en bunden fondsreserve etableret i henhold til § 220 i lov om finansiel virksomhed i forbindelse med Totalkredits omdannelse til aktieselskab i år 2000. Kapitalen anvendes til dækning af lovmæssige kapitalkrav og kan i øvrigt kun anvendes til dækning af underskud, der ikke dækkes af beløb, der kan anvendes til udbytte i aktieselskabet.

Basiskapital og solvens

BELØB I MIO. KR.

	31.03.2012	31.12.2011
Basiskapital		
Kernekapital		
- Egenkapital ultimo	13.949	13.818
- Aktiverede skatteaktiver	-1	-2
- Forskellen mellem forventede tab og nedskrivninger	-261	-279
Kernekapital efter fradrag	13.687	13.537
Supplerende kapital i alt	3.100	3.100
- Forskellen mellem forventede tab og nedskrivninger	-261	-279
Basiskapital i alt efter fradrag	16.526	16.358
Kapitalkrav		
Kreditrisiko	6.509	6.209
Markedsrisiko	618	475
Operationel risiko	265	264
Kapitalkrav i alt ¹	7.392	6.948
Risikovægtede aktiver i alt	92.404	86.849
Nøgletal		
Kernekapitalprocent	14,8	15,6
Solvensprocent	17,9	18,8
<p>¹ Kapitalkravet er underlagt en overgangsregel i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsens overgangsbestemmelser. Kapitalkravet skal som minimum udgøre 80% af kapitalkravet under Basel I. Ultimo 1. kvartal 2012 er kapitalkravet med overgangsbestemmelserne 15,9 mia. kr.</p>		
Tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov		
Søjle I – Primære risici		
Kreditrisiko	6.619	6.479
Markedsrisiko	520	812
Operationel risiko	214	180
Søjle I i alt	7.352	7.471
Søjle II – Øvrige risici		
Forringet konjunkturforløb	743	662
Andre forhold	810	813
Søjle II i alt	1.552	1.475
Tilstrækkelig basiskapital i alt	8.905	8.946
Vægtede poster i alt	92.404	86.849
Individuelt solvensbehov, %	9,6	10,3



Pengestrømsopgørelse

BELØB I MIO. KR.

	31.03.2012	31.03.2011
Periodens resultat efter skat	131	152
Regulering for ikke-kontante driftsposter, afskrivninger og nedskrivninger		
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	0	0
Nedskrivninger på udlån	151	50
Periodeafgrænsningsposter, netto	1	-6
Beregnet skat af periodens resultat	44	51
Regulering i øvrigt	60	3
I alt	256	98
Periodens resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter	387	250
Ændring i driftskapital		
Udlån	-5.864	1.701
Indlån og gæld til kreditinstitutter	24.475	-20.854
Udstedte realkreditobligationer	-4.178	-7.084
Anden driftskapital	-581	-428
I alt	13.852	-26.665
Betalt selskabsskat netto	-	-32
Pengestrømme fra driftsaktivitet	14.239	-26.447
Pengestrøm fra investerings- og finansieringsaktivitet		
Finansielle anlægsaktiver	-2.803	19.575
Materielle anlægsaktiver	0	0
I alt	-2.803	19.575
Pengestrøm i alt	11.436	-6.872
Likvider primo	14.564	18.111
Likvider ultimo	26.000	11.239

Noter

BELØB I MIO. KR.

	1. kv. 2012	1. kv. 2011
1. RENTEINDTÆGTER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	22	11
Udlån og andre tilgodehavender	3.887	3.983
Bidrag	581	555
Obligationer:		
- Egne realkreditobligationer	1	1
- Andre realkreditobligationer	238	193
- Statsobligationer	0	0
Afledte finansielle instrumenter:		
- Rentekontrakter	9	-6
I alt	4.738	4.737
Renter af egne realkreditobligationer modregnes i renteudgifter – note 2	-1	-1
I alt	4.737	4.736
2. RENTEUDGIFTER		
Funding af realkreditudlån via Nykredit Realkredit A/S	3.320	3.294
Udstedte obligationer	561	685
Anden gæld til Nykredit Realkredit A/S	121	65
Efterstillede kapitalindskud	19	11
Øvrige renteudgifter	0	0
I alt	4.021	4.055
Modregning af renter af egne realkreditobligationer – note 1	-1	-1
I alt	4.020	4.054
3. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Lånesagsgebyrer ved nyudlån	112	43
Kurtage og øvrige gebyrer	62	28
I alt	174	71
4. AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER		
Gebyr for lånesagsbehandling	89	34
Provisioner til låneformidlere	294	269
Kurtage og øvrige gebyrer	57	45
I alt	440	348



Noter

BELØB I MIO. KR.

	1. kv. 2012	1. kv. 2011
5. KURSREGULERINGER		
Realkreditudlån	-364	-5.661
Obligationer	-16	-144
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	13	3
Øvrige passiver	-21	87
Udstedte obligationer, herunder obligationer udstedt af Nykredit Realkredit A/S i forbindelse med funding af realkreditudlån ydet af Totalkredit A/S	365	5.660
I alt	-23	-55
6. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
Aflønning bestyrelse og direktion	1	1
Personaleudgifter	17	19
Administrationsomkostninger	84	77
I alt	102	97
Aflønning af bestyrelse og direktion		
Bestyrelse:		
Honorar mv.	0	0
Direktion:		
Lønninger	1	1
Pensioner	0	0
Andre udgifter til social sikring og afgifter	0	0
I alt	1	1
Pensions- og fratrædelsesvilkår for direktionen er uændrede i forhold til omtale i årsrapporten for 2011.		
Personaleudgifter:		
Lønninger	15	16
Pensioner	1	2
Andre udgifter til social sikring og afgifter	1	1
I alt	17	19
Antal beskæftigede		
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	115	123

Noter

BELØB I MIO. KR.

	1. kv. 2012	1. kv. 2011
7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER		
Forskydning i nedskrivninger på udlån, individuelle	142	61
Forskydning i nedskrivninger på udlån, gruppevise	40	-11
Periodens konstaterede tab, netto	13	18
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-2	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt	193	68
Værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse	5	8
Tab modregnet i provisionsbetalinger til pengeinstitutter	-47	-26
I alt	152	50
Specifikation af nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger	424	301
Gruppevise nedskrivninger	351	234
Nedskrivninger i alt	775	535
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Nedskrivninger primo	393	278
Periodens nedskrivninger	204	119
Tilbageførte nedskrivninger	-62	-58
Værdiregulering af overtagne ejendomme	-31	-10
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-80	-28
Nedskrivninger ultimo	424	301
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivninger primo	311	245
Nedskrivninger i periodens løb	40	-
Tilbageførte nedskrivninger	-	-11
Nedskrivninger ultimo	351	234
Individuelle nedskrivninger på overtagne ejendomme		
Nedskrivninger primo	96	60
Overført fra ikke-overtagne ejendomme	31	10
Nedskrivninger i periodens løb	11	14
Tilbageførte nedskrivninger	-6	-6
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-21	-4
Nedskrivninger ultimo	111	74



Noter

BELØB I MIO. KR.

	1. kv. 2012	1. kv. 2011
7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER – fortsat		
Specifikation af udlån		
Udlån, hvor der nedskrives individuelt	2.164	1.780
Nedskrivninger	-424	-301
Udlån efter nedskrivninger	1.740	1.479
Udlån, hvor der nedskrives gruppevis	28.416	22.476
Nedskrivninger	-351	-234
Udlån efter nedskrivninger	28.065	22.242

Noter

BELØB I MIO. KR.

	31.03.2012	31.12.2011
8. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	26.000	14.565
9. UDLÅN		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	486.769	481.046
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	37	47
I alt	486.806	481.093
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
Realkreditudlån	486.639	480.881
Tilgodehavender på udlån i ikke-overtagne ejendomme	130	166
I alt	486.769	481.046
Realkreditudlån		
Saldo primo – nominel værdi	473.566	455.104
Nye lån	36.248	70.173
Ordinære afdrag	-990	-3.734
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-29.142	-47.977
Saldo ultimo – nominel værdi	479.682	473.566
Lån udgået ved midlertidig overtagelse af ejendomme	-39	-134
Regulering til dagsværdi	7.671	8.086
Regulering for kreditrisiko		
Individuelle nedskrivninger	-324	-326
Gruppevise nedskrivninger	-351	-311
Saldo ultimo – dagsværdi	486.639	480.881
Tilgodehavender på udlån i ikke-overtagne ejendomme		
Restancer før nedskrivninger	152	138
Udlæg før nedskrivninger	78	95
Nedskrivninger på restancer og udlæg	-100	-67
I alt	130	166
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Realkreditudlån	37	47
I alt	37	47
Opgjort til dagsværdi udgør regnskabsposten 37 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2012 og 47 mio. kr. ultimo 2011.		
For realkreditudlån er der stillet følgende pengeinstitutgarantier:		
Supplerende garanti ud over pant i ejendommen	7.995	8.091
Lovbestemt garanti for forhåndslån	8.605	9.195
Garanti for lån udbetalt inden der foreligger tinglyst pantebrev	19.084	16.857
I alt	35.684	34.143



Noter

BELØB I MIO. KR.

	31.03.2012	31.12.2011
10. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
- Egne realkreditobligationer	84	91
- Andre realkreditobligationer	89.315	86.512
- Statsobligationer	0	0
I alt	89.399	86.603
Overført til modregning i "Udstedte obligationer til dagsværdi" – note 14	-84	-91
Obligationer i alt	89.315	86.512
11. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE		
Restgæld, ultimo	23	74
Udlæg	105	106
Nedskrivninger, ultimo	-72	-65
I alt	56	115
12. ANDRE AKTIVER		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	2	4
Tilgodehavende renter og provision på udlån	1.912	2.310
Tilgodehavende renter fra obligationer og kreditinstitutter	1.516	1.710
Øvrige aktiver	39	76
I alt	3.469	4.100
13. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER		
Gæld til kreditinstitutter, anden gæld	26	27
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedrørende supplerende sikkerhed for SDO-finansieret realkreditudlån	19.581	18.623
Funding af realkreditlån via Nykredit Realkredit A/S	485.412	461.894
I alt	505.019	480.544
Heraf funding af realkreditlån via Nykredit Realkredit A/S:		
Saldo primo – nominal værdi	455.100	432.093
Tilgang	81.025	187.517
Udtrækning og opsigelse	-52.487	-146.071
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-4.591	-18.439
Saldo ultimo – nominal værdi	479.047	455.100
Regulering til dagsværdi	6.365	6.794
I alt	485.412	461.894

Noter

BELØB I MIO. KR.

	31.03.2012	31.12.2011
14. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
Realkreditobligationer udstedt mod pant i fast ejendom		
Saldo primo – nominal værdi	77.128	90.663
Tilgang	0	0
Udtrækning og opsigelse	-2.426	-7.992
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-1.774	-5.543
Saldo ultimo	72.928	77.128
Modregning egne obligationer	-84	-91
Regulering til dagsværdi	1.306	1.291
I alt	74.150	78.328
Obligationer udtrukket til førstkomende kreditortermi	4.829	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	7.581	8.284
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	19	109
Øvrige passiver	1.666	2.085
I alt	9.266	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. Rente 0,45% p.a. over 3M Cibor.		
Nom. DKK 500 mio. Lånet forfalder til kurs 100 den 1. december 2018. Rente 6,00% p.a. over 3M Cibor.		
17. IKKE-BALANCEFØRTE POSTER		
Garantier		
Finansgarantier	0	0
Garantier i alt	0	0
Andre forpligtelser		
Øvrige forpligtelser	12	12
Andre forpligtelser i alt	12	12
Ikke-balanceførte poster i alt	12	12



18. TRANSAKTIONER OG MELLEMVÆRENDE MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Som nærtstående parter anses moderselskabet Nykredit Realkredit A/S, 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 koncerntern 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.

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

Med virkning fra 1. april 2012 formidler Nykredit Realkredit A/S lån til private via Totalkredit A/S. Der er i den sammenhæng indgået samarbejdsaftale mellem Totalkredit A/S og Nykredit Realkredit A/S på samme vilkår som gældende for øvrige samarbejdspartnere, herunder aftaler om provisioner i forbindelse med tilgæede lånesager.

Hovedaftaler om vilkår for transaktioner på fondsområdet, herunder porteføljestyring.

Aftale om fælles funding af realkreditudlån.

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 tilgæende lånesager.

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

Aftale om provision i forbindelse med tilgæende lånesager.



Hoved- og nøgletal i fem år

BELØB I MIO. KR.

	1. kvrt. 2012	1. kvrt. 2011	1. kvrt. 2010	1. kvrt. 2009	1. kvrt. 2008
RESULTATOPGØRELSE					
Netto renteindtægter	717	682	705	619	559
Netto gebyrindtægter	-266	-277	-238	-211	-184
Netto rente- og gebyrindtægter	451	405	467	408	375
Kursreguleringer	-23	-55	13	89	9
Andre driftsindtægter	0	0	0	0	0
Udgifter til personale og administration	102	97	112	102	103
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	0	0	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	152	50	-20	125	1
Resultat før skat	175	203	388	270	280
Skat	44	51	97	68	70
Periodens resultat	131	152	291	202	210
BALANCEN I SAMMENDRAG ULTIMO					
	31.03.12	31.03.2011	31.03.2010	31.03.2009	31.03.2008
AKTIVER					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	26.000	11.239	16.521	9.020	9.258
Realkreditudlån	486.676	454.276	439.094	402.345	361.017
Obligationer og aktier	89.315	61.965	50.366	14.495	11.492
Øvrige aktiver	3.666	3.602	2.787	794	379
Aktiver i alt	605.657	531.082	508.768	426.654	382.146
PASSIVER					
Gæld til kreditinstitutter	505.019	422.776	383.918	289.329	225.201
Udstedte obligationer	74.150	83.109	100.933	116.049	137.348
Supplerende kapital	3.100	2.600	2.600	3.600	3.600
Øvrige passiver	9.439	9.189	8.657	5.921	5.058
Egenkapital	13.949	13.408	12.660	11.755	10.939
Passiver i alt	605.657	531.082	508.768	426.654	382.146
NØGLETAL					
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital	0,9	1,1	2,3	1,7	1,9
Periodens resultat før skat i procent af gnsn. egenkapital	1,3	1,5	3,1	2,3	2,6
Udlån i forhold til egenkapital	34,9	33,9	34,7	34,2	33,0
Periodens udlånsvækst i procent	1,2	0,9	1,1	2,2	2,5
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Solvensprocent*	17,9	24,0	26,1	26,8	27,4
Kernekapitalprocent*	14,8	20,2	21,7	20,7	20,7
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	115	123	122	117	104

* Siden 2008 er solvens- og kernekapitalprocent opgjort efter CRD



Hoved- og nøgletal i seks kvartaler

BELØB I MIO. KR.

	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	4. kv. 2010
BASISINDTJENING OG PERIODENS RESULTAT						
Basisindtægter af						
- forretningsdrift	402	351	326	311	327	369
- junior covered bonds	-45	-39	-17	-17	-17	
- fonds	16	37	48	39	32	30
I alt	373	349	357	333	342	399
Driftsomkostninger og afskrivninger	102	89	92	89	97	92
Basisindtjening før nedskrivninger	271	260	265	244	245	307
Nedskrivninger på udlån mv.	152	180	128	89	50	80
Basisindtjening efter nedskrivninger	120	80	121	155	195	227
Beholdningsindtjening	55	73	88	13	8	27
Resultat før skat	175	153	225	168	203	254
Skat	44	38	56	42	51	65
Periodens resultat	131	115	169	126	152	189
BALANCEN I SAMMENDRAG ULTIMO	31.03.2012	31.12.2011	30.09.2011	30.06.2011	31.03.2011	31.12.2010
AKTIVER						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	26.000	14.565	18.979	8.871	11.239	18.111
Realkreditudlån	486.676	480.928	473.184	459.246	454.276	456.043
Obligationer og aktier	89.315	86.512	72.727	26.220	61.965	81.540
Øvrige aktiver	3.666	4.392	5.346	4.057	3.602	4.697
Aktiver i alt	605.657	586.397	570.236	498.394	531.082	560.391
PASSIVER						
Gæld til kreditinstitutter	505.019	480.544	460.636	392.783	422.776	443.630
Udstedte obligationer	74.150	78.328	80.699	80.735	83.109	90.193
Supplerende kapital	3.100	3.100	2.600	2.600	2.600	2.600
Øvrige passiver	9.439	10.607	12.598	8.742	9.189	10.712
Egenkapital	13.949	13.818	13.703	13.534	13.408	13.256
Passiver i alt	605.657	586.397	570.236	498.394	531.082	560.391
NØGLETAL						
Periodens resultat i procent af gnsn. egenkapital p.a.	3,8	3,3	5,0	3,7	4,6	5,7
Basisindtjening efter nedskrivninger i procent af gnsn. egenkapital p.a.	3,5	22,3	4,1	4,6	5,9	6,9
Omkostninger i procent af basisindtægter	27,4	25,5	25,5	26,7	28,4	27,5
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Solvensprocent	17,9	18,8	21,4	22,8	24,0	22,9
Kernekapitalprocent	14,8	15,6	18,2	19,3	20,2	19,3