



Totalkredit

**Delårsrapport
1. halvår 2019**



Stærkere sammen




Totalkredit

Totalkredit A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V
Tlf. 44 55 54 00
www.totalkredit.dk
CVR-nr. 21 83 22 78

INDHOLDSFORTEGNELSE

LEDELSESBERETNING	3
Hoved- og nøgletal	4
Regnskabsberetning	5
Udvikling i 1. halvår 2019	5
Resultat for 2. kvartal i forhold til 1. kvartal 2019	7
Kapital og solvens	7
Forventninger til 2019	7
Rating	7
Særlige regnskabsmæssige forhold	7
Tilsynsdiamanten	8
Øvrige forhold	8
Usikkerhed ved indregning og måling	8
Forretningskoncept	8
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	8
Alternative resultatmål	9
PÅTEGNING	10
Ledelsespåtegning	10
REGNSKAB	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

HOVED- OG NØGLETAL

	Mio. kr.				
	1. halvår 2019	1. halvår 2018	2. kvartal 2019	1. kvartal 2019	Året 2018
FORRETNINGSRESULTAT OG PERIODENS RESULTAT					
Netto renteindtægter	1.622	1.612	825	797	3.253
Netto gebyrindtægter	309	270	200	109	489
Nettorente vedrørende kapitalisering	-58	-16	-35	-23	-123
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogram	-64	-103	-10	-55	-209
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	22	-85	0	22	-152
Indtægter	1.830	1.678	981	849	3.259
Omkostninger	364	338	184	180	672
Forretningsresultat før nedskrivninger	1.467	1.340	797	669	2.587
Nedskrivninger på udlån	76	-2	29	46	135
Periodens resultat før skat	1.391	1.342	768	623	2.452
Skat	189	194	105	84	332
Periodens resultat	1.202	1.148	663	539	2.120
Rente af hybrid egenkapital, der ikke er indregnet i resultatet	95	94	47	47	190
BALANCE I SAMMENDRAG					
Aktiver	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	24.778	9.846	24.778	7.423	18.186
Realkreditudlån til dagsværdi	721.848	664.852	721.848	705.081	684.542
Obligationer til dagsværdi	100.643	79.081	100.643	65.471	53.107
Øvrige aktiver	1.476	1.421	1.476	1.895	1.462
Aktiver i alt	848.745	755.199	848.745	779.869	757.297
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	804.548	712.700	804.548	736.643	714.551
Udstedte obligationer til dagsværdi	6.832	8.188	6.832	7.139	7.486
Andre passiver	6.028	4.958	6.028	5.367	5.030
Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Egenkapital	29.336	27.353	29.336	28.720	28.229
Passiver i alt	848.745	755.199	848.745	779.869	757.297
NØGLETAL					
Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital ¹	9,0	9,0	10,3	8,0	8,2
Omkostninger i % af indtægter	19,9	20,2	18,7	21,2	20,6
Periodens nedskrivningsprocent	0,01	-0,00	0,00	0,01	0,02
Kapitalprocent	27,4	29,6	27,4	30,0	29,1
Egentlig kernekapitalprocent	21,8	23,4	21,8	23,8	23,1
Solvensbehov	10,0	11,1	8,0	10,9	10,7
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	168	106	187	149	108

¹ I beregningen af egenkapitalforrentningen mv. er den hybride kernekapital, der blev optaget i 2016, betragtet som en regnskabsmæssig finansiell forpligtelse, og periodens regnskabsmæssige udbytte heraf betragtet i beregningen som en renteudgift af efterstillede kapitalindskud i periodens resultat.

REGNSKABSBERETNING

	Indtægter for 1. halvår 2019	Resultat før skat for 1. halvår 2019	Resultat i 1. halvår 2019
	1.830 mio. kr. Indtægter	1.391 mio. kr. Periodens resultat før skat	1.202 mio. kr. Periodens resultat
	Egenkapitalforrentning	Omkostningsprocent	Nedskrivningsprocent
	9,0% Periodens resultat efter skat i % af gennemsnitlig egenkapital	19,9% Omkostninger i % af indtægter	0,01% Periodens nedskrivninger/udlån + garantier + nedskrivninger

UDVIKLING I 1. HALVÅR 2019

Totalkredit leverede i 1. halvår 2019 et tilfredsstillende resultat før skat på 1.391 mio. kr. Aktivitetsniveauet i 1. halvår 2019 har på grund af de fordelagtige konverteringsmuligheder været et af de højeste nogensinde, og det samlede realkreditudlån til nominel værdi steg med 4,2% til 701 mia. kr. (ultimo 2018: 672 mia. kr.) og er den største realkreditudlånsportefølje i Totalkredits historie. På baggrund af den stærke udvikling opjusterede Totalkredit den 16. juli 2019 forventningerne til resultat før skat til niveauet 2,4 mia. kr. til 2,7 mia. kr. mod et tidligere udmeldt niveau fra 2,0 mia. kr. til 2,4 mia. kr.

Det stærke samarbejde med pengeinstitutterne har resulteret i øgede markedsandele på privatområdet, som nu udgør 44,0% (42,9% ultimo 2018). Samarbejdet med pengeinstitutterne er yderligere styrket med implementering af den ny fælles vurderingsenhed i Totalkredit-samarbejdet, Fælles Vurdering, som er godt i gang og vil sikre en ensartet fastsættelse af ejendomsværdier, hurtige leveringstider og fokus på kundeoplevelsen.

Endvidere har 38 pengeinstitutter indgået aftale om erhvervssamarbejde, hvilket udgør hovedparten af de pengeinstitutter, der har erhvervskunder med behov for realkreditlån.

Totalkredit har i 1. halvår 2019 udbetalt KundeKroner for 503 mio. kr. (1. halvår 2018: 470 mio. kr.) svarende til en stigning på 33 mio. kr.

KundeKroner er en rabat, der gives til selskabets privat- og erhvervskunder, hvilket medfører, at Totalkredit lige nu tilbyder den laveste bidragsbetaling i markedet på de mest populære typer af realkreditlån. Det gælder bl.a. fast rente og F5-lån.

Indtægter

Netto renteindtægter udgjorde 1.622 mio. kr. (1. halvår 2018: 1.612 mio. kr.), hovedsageligt drevet af udlånsvækst. I modsat retning påvirker den fortsatte omlægning imod flere fastforrentede lån samt lån med længere refinansieringsperioder, der har lavere bidragssatser.

Netto gebyrindtægter steg til 309 mio. kr. (1. halvår 2018: 270 mio. kr.) og skyldes især en markant højere konverteringsaktivitet i 2. kvartal.

Nettoindtægter vedrørende fordelsprogram (KundeKroner) udgjorde -64 mio. kr. (2018: -103 mio. kr.).

Indtægter fra handels-, beholdnings- og øvrige indtægter var i 1. halvår 2019 præget af positiv indtjening på egenbeholdningen samt indtægter fra vurderinger fra samarbejdet med pengeinstitutterne. Indtjeningen steg til 22 mio. kr. i 1. halvår 2019 (2018: -85 mio. kr.).

Omkostninger

Omkostninger steg til 364 mio. kr. (2018: 338 mio. kr.). Udviklingen var hovedsageligt drevet af omkostninger til den nye fælles vurderingsenhed, som har tilført 78 FTE'ere til Totalkredit fra de samarbejdende pengeinstitutter.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 76 mio. kr. (1. halvår 2018: indtægt på 2 mio. kr.).

Periodens konstaterede tab udgjorde i alt 170 mio. kr. (2018: 221 mio. kr.), hvoraf 83 mio. kr. (2018: 106 mio. kr.) blev dækket af pengeinstitutterne ved modregning i provisioner eller garantistillelse i 1. halvår 2019.

De samlede nedskrivninger (korrektivkonto) udgjorde i alt 1.553 mio. kr. (ultimo 2018: 1.536 mio. kr.). Nedskrivningerne svarede til 0,21% (2018: 0,22%) af udlånet.

Skat

Skat af periodens resultat er beregnet til 189 mio. kr.

Udlån

Udlånsbestanden

Totalkredit er Danmarks største realkreditinstitut inden for udlån til ejerboliger.

Udlånsbestanden målt til nominel værdi steg i 1. halvår 2019 til 701 mia. kr. (2018: 672 mia. kr.)

Udlånsbestanden fordelt på låntyper viser, at andelen af lån med afdragsfrihed er 45,7% i 1. halvår 2019 (ultimo 2018: 47,5%). Andelen af variabelt forrentede lån faldt fra 52,3% til 50,0%. Heraf er 5,8% med renteloft mod 6,1% ultimo 2018.

Geografisk er udlånsbestanden fordelt med ca. 61% i Jylland samt på Fyn og øvrige øer, 26% i hovedstadsområdet inklusive Nordsjælland og de resterende 13% på den øvrige del af Sjælland. Totalkredit og de samarbejdende pengeinstitutter har øget udlånet til 97 ud af 98 kommuner.

Totalkredits bruttonyudlån i 1. halvår 2019 udgjorde ca. 107 mia. kr., hvoraf ca. 14 mia. kr. vedrører udlån formidlet af Nykredit Realkredit A/S og Nykredit Bank A/S.

Belåningsgrader (LTV)

Udlånsbestandens gennemsnitlige LTV (loan-to-value), beregnet som den yderste udlånskrone i hver ejendom, lå stabilt på 68% pr. 30. juni 2019 og uændret i forhold til ultimo 2018.

Geografisk fordeling af realkreditudlån via samarbejdende pengeinstitutter



Vi øger udlånet i alle dele af landet

Hvor der er liv, er der lån. I 97 ud af 98 kommuner har Totalkredit indtil videre i år – sammen med pengeinstitutterne i samarbejdet – øget udlånet til danske boligejere i alle dele af landet.

På den del af udlånsbestanden, der er finansieret med særligt dækkede obligationer, skal der stilles supplerende sikkerhed over for obligationsejerne, når belåningsgraden (LTV) overstiger de fastsatte grænser, som er 80% for ejerboliger og fra den 25. april 2017 75% for fritidshuse. Behovet for supplerende sikkerhed har i gennemsnit udgjort 6,1 mia. kr. i årets 1. halvår.

Den supplerende sikkerhed tilvejebringes ved at investere dele af kapitalgrundlaget eller lånte midler, primært midler fra udstedt sikret seniorgæld, i særligt sikre aktiver.

Balance

Aktiver og passiver

Aktiverne i Totalkredit er i al væsentlighed sammensat af tre poster bestående af tilgodehavender hos kreditinstitutter på 25 mia. kr., realkreditudlån til dagsværdi på 722 mia. kr. og en obligationsbeholdning på 101 mia. kr.

Passiverne er i hovedposter hovedsageligt sammensat af gæld til moderselskabet Nykredit Realkredit A/S på i alt 805 mia. kr., egne udstedte obligationer på 6,8 mia. kr. og egenkapital på 29,3 mia. kr.

Lån fra moderselskabet

Ultimo 30. juni 2019 udgjorde gæld til moderselskabet Nykredit Realkredit A/S samlet 805 mia. kr.

Funding af realkreditlån udgjorde 803 mia. kr. (ultimo 2018: 713 mia. kr.), og supplerende sikkerhedsstillelse ved SDO-finansieret udlån var 1 mia. kr. (ultimo 2018: 1,7 mia. kr.). Derudover er der optaget lån hos Nykredit Realkredit A/S til brug for supplerende sikkerhedsstillelse for i alt 1,0 mia. kr. (ultimo 2018: 1,7 mia. kr.).

Totalkredit har endvidere lån for i alt 2,0 mia. kr. i form af efterstillede kapitalindskud samt lån for i alt 4,0 mia. kr. i hybrid kernekapital, der er en del af egenkapitalen.

Egenkapital

Egenkapitalen inklusive periodens resultat udgjorde ultimo 30. juni 2019 i alt 29,3 mia. kr. (ultimo 2018: 28,2 mia. kr.).

RESULTAT FOR 2. KVARTAL I FORHOLD TIL 1. KVARTAL 2019

Resultat før skat udgjorde 768 mio. kr. i 2. kvartal 2019 (1. kvartal 2019: 623 mio. kr.).

Indtægter steg til 981 mio. kr. i 2. kvartal 2019 (1. kvartal 2019: 849 mio. kr.). Kvartalet var præget af den positive udvikling i den underliggende forretning med stigende nettorente- og nettogebyrindtægter, men lavere indtægter fra handels-, beholdnings- og øvrige indtægter, der i 2. kvartal var præget af udvidede rentespænd.

Nedskrivningerne udgjorde 29 mio. kr. i 2. kvartal 2019 (1. kvartal 2019: 46 mio. kr.).

KAPITAL OG SOLVENS

Kapitalgrundlaget udgjorde 31,8 mia. kr. ultimo 1. halvår 2019, og risikoeksponeringerne var på 115,8 mia. kr. Det svarer til en kapitalprocent på 27,4.

Den egentlige kernekapital udgjorde 25,3 mia. kr., og dermed var den egentlige kernekapitalprocent 21,8 ultimo 30. juni 2019.

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag er den kapital, som ledelsen vurderer, der som minimum kræves for at dække alle væsentlige risici. Ved udgangen af 30. juni 2019 udgjorde det tilstrækkelige kapitalgrundlag 11,6 mia. kr.

Solvensbehovet beregnes som det tilstrækkelige kapitalgrundlag i procent af risikoeksponeringerne. Ultimo 30. juni 2019 var Totalkredits solvensbehov på 10,0%.

Totalkredit			
Kapital og solvens			
	30.06.2019	31.12.2018	
Mio. kr.			
Kreditrisiko	104.535	94.114	
Markedsrisiko	4.945	4.256	
Operationel risiko	6.344	6.153	
Risikoeksponeringer i alt	115.823	104.524	
Egenkapital	29.336	28.229	
Hybrid kernekapital	-4.047	-4.048	
Fradrag i den egentlige kernekapital	-6	-1	
Egentlig kernekapital	25.283	24.180	
Hybrid kernekapital	4.000	4.000	
Kernekapital	29.283	28.180	
Efterstillet kapitalindskud	2.000	2.000	
Fradrag i efterstillede kapitalindskud	523	243	
Kapitalgrundlag	31.806	30.424	
Egentlig kernekapitalprocent	21,8	23,1	
Kernekapitalprocent	25,2	26,9	
Kapitalprocent	27,4	29,1	
Solvensbehov (Søjle I og Søjle II), %	10,0	10,7	

FORVENTNINGER TIL 2019

Forventningerne til 2019 blev den 16. juli 2019 opjusteret, således at Totalkredit nu forventer et resultat før skat i niveauet 2,4 mia. kr. til 2,7 mia. kr. Ved offentliggørelsen af årsrapport 2018 var forventningerne til 2019, at Totalkredits resultat før skat ville ligge i niveauet 2,0 mia. kr. til 2,4 mia. kr.

Forventningerne til resultatet er en konsekvens af følgende:

- Totalkredit venter højere indtægter i 2019 som følge af vækst i forretningen
- Stor konverteringsaktivitet hen over sommeren
- Omkostninger forventes i 2019 at stige svagt på grund af udvidelsen af samarbejdet med pengeinstitutterne om etableringen af ny fælles vurderingsenhed
- Nedskrivninger på udlån forventes i 2019 at vise et mere normaliseret, og dermed højere, nedskrivningsniveau end i 2018.

De væsentligste usikkerhedsfaktorer tilknyttet forventningerne til 2019 relaterer sig til beholdningsindtjeningen som følge af Totalkredits beholdning af obligationer og nedskrivninger på udlån som følge af bl.a. renteutviklingen.

RATING

Totalkredit har fælles funding med Nykredit Realkredit, der er Totalkredits moderselskab. Fælles funding indebærer, at Totalkredit og Nykredit Realkredit ved udbetaling af realkreditlån anvender de samme obligationsserier til funding af identiske lån. Nykredit Realkredit udsteder obligationerne, og udstedelsen sker i kapitalcentre, der har top-ratingen AAA fra S&P Global Ratings.

Realkreditobligationer udstedt af Totalkredit i Kapitalcenter C er ligeledes ratet AAA af S&P GlobalRatings. Kapitalcenter C er ikke åbent for nyudlån.

SÆRLIGE REGNSKABSMÆSSIGE FORHOLD

Ændring i regnskabspraksis som følge af implementeringen af årlige forbedringer til IFRS-standarder 2015-2017

Med virkning fra 1. januar 2019 er IAS 12, "Indkomstskatter" ændret, hvilket for Totalkredit betyder, at skat vedrørende renteudgifter til hybrid kernekapital fra og med 1. januar 2019 føres i resultatet. Tidligere blev skatteeffekten ført direkte på egenkapitalen sammen med renteudgiften.

Ændring i præsentation af effekt af fordelsprogrammer

Med virkning fra 1. januar 2019 er præsentationen af effekten af fordelsprogrammer ændret. Ændringen skyldes ønsket om en mere transparent præsentation af forretningsdriften. Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer vil blive præsenteret som "Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer". Sammenligningstal for 2017 og 2018 er ændret for at afspejle ændringen i præsentationen. Ændringen påvirker ikke præsentationen i resultatopgørelsen på side 11.

For yderligere forklaring henvises til note 1 i regnskabet samt afsnittet om "Alternative resultatmål".

TILSYNSDIAMANTEN

Totalkredit opfylder alle tilsynsdiamantens pejlemærker pr. 30. juni 2019. Se tabellen nederst på siden.

ØVRIGE FORHOLD

KundeKroner, ErhvervsKroner m.m.

Forenet Kredits repræsentantskab traf den 21. marts 2019 beslutning om at give selskaberne i Nykredit-koncernen et tilskud på samlet 1,25 mia. kr. til gavn for kunderne i 2020. Heraf modtager Totalkredit i 2020 et tilskud på 725 mio. kr. Dette beløb er i tillæg til det tilskud på 1,7 mio. kr., som Totalkredit modtager fra Forenet Kredit for 2018 og 2019. Beløbene vil blive brugt til fortsat at sikre finansieringen af kundefordelsprogrammerne.

KundeKroner

I Totalkredit A/S vil tilskuddet på 725 mio. kr. komme kunderne til gode gennem KundeKroner. Beløbet sikrer finansiering af KundeKroner til privatkunder samt erhvervskunder med realkreditlån i Totalkredit.

Ovenstående betyder, at vores kunder efter KundeKroner-rabatten her og nu har markedets laveste bidragsbetaling på hovedprodukter ved fuld belåning, herunder fast rente med afdrag og F5.

Idéen bag kunderabatterne er, at Totalkredits kunder skal mærke, at de er kunder i en foreningsejet koncern. Nykredit og majoritetsejeren, Forenet Kredit, ønsker at dele fremgangen med kunderne, så det kommer kunderne til gode, når det går godt.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

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

De områder, som indebærer antagelser og skøn, der er væsentlige for regnskabet, omfatter nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og unoterede finansielle instrumenter og er nærmere omtalt i anvendt regnskabspraksis (note 1), hvortil der henvises.

FORRETNINGSKONCEPT

Totalkredit er et 100% ejet datterselskab af Nykredit Realkredit A/S. Totalkredit formidler lån til ejendomme gennem sine partnere (de lokale og landsdækkende pengeinstitutter) samt Nykredit Realkredit A/S.

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

Totalkredits forretningskoncept bygger på, at de samarbejdende pengeinstitutter har ansvaret for kundebetjening samt dækker en andel af tabsrisikoen på lånebestanden.

Risikoafdækningen foregår på privatlån 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 lånudmålingstidspunktet, modregnes i fremtidige provisionsbetalinger fra Totalkredit til pengeinstitutterne.

Siden 2014 er en mindre del af modregningsadgangen blevet erstattet af en tabsgaranti fra de samarbejdende pengeinstitutter.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder frem til offentliggørelsen af delårsrapporten for 1. halvår 2019, der har indflydelse på Totalkredits økonomiske stilling.

Tilsynsdiamant for realkreditinstitutter			
Pejlemærke	Definition	30. juni 2019	Begrænsning
Udlånsvækst i segment			
Privat	Udlånsvækst må ikke overstige 15% årligt.	7,3%	15,0%
Låntagers renterisiko	Andelen af lån, hvor LTV overstiger 75% af lånegrænsen, og hvor renten kun er låst op til to år, må maksimalt udgøre 25% af den samlede udlånsportefølje.	11,2%	25,0%
Afdragsfrihed	Andelen af afdragsfrie lån til ejerboliger og fritidshuse i LTV-båndet over 75% af lånegrænsen må maksimalt udgøre 10% af det samlede udlån.	8,4%	10,0%
Lån med kort rente			
Refinansiering (årligt)	Andelen af lån, som refinansieres, skal være mindre end 25% årligt og mindre end 12,5% pr. kvartal.	9,48%	25,0%
Refinansiering (kvartal)		4,4%	12,5%
Store eksponeringer	Summen af de 20 største engagementer skal være mindre end egenkapitalen.	4,9%	100,0%

ALTERNATIVE RESULTATMÅL

Det er efter ledelsens opfattelse hensigtsmæssigt, at ledelsesberetningen tager udgangspunkt i den interne ledelses- og forretningsområderapportering, der også indgår i den økonomiske styring af virksomheden. Dette giver regnskabslæseren relevant information til brug for vurderingen af resultatet og resultatudviklingen.

Resultatopstillingen i hoved- og nøgletal på side 4 afspejler den interne ledelsesrapportering. Præsentationen af disse hovedtal afviger på visse områder fra opstillingerne i regnskabet aflagt i overensstemmelse med Regnskabsbekendtgørelsen. Der foretages ingen korrigerende posteringer, hvilket betyder, at periodens resultat er det samme i hovedtallene og i regnskabet.

Resultatopstillingen omfatter følgende hovedposter:

"Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer" omfatter rabatter mv. i form af KundeKroner, der er ydet til selskabets kunder. I beløbet er modregnet modtagne tilskud. Baggrunden for ændringen er et ønske om at præsentere fordelsprogrammernes påvirkning af indtægterne i en separat post. I hovedtalstabellen medfører ændringen en reklassifikation af nettoindtægten fra "Netto renteindtægter" til "Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer". Ændringen påvirker ikke de samlede indtægter eller resultat i alt. Sammenligningstal er ændret.

Resultatopgørelsen og balancen på side 11 og 12 er ikke påvirket af ændringen.

"Netto gebyrindtægter", der omfatter refinansierings- og aktivitetsindtægter fra realkreditudlån.

"Nettorente vedrørende kapitalisering" omfatter den risikofrie rente, der kan henføres til egenkapitalen, samt nettorente fra ansvarlig gæld og efterstillet gæld mv.

"Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter", der især vedrører indtægter fra beholdningen.

"Omkostninger" omfatter resultatopgørelsens poster "Udgifter til personale og administration", "Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver" og "Andre driftsudgifter". "Nedskrivninger" svarer til posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

Supplerende nøgletal mv.

I tilknytning til den interne resultatpræsentation indgår der i ledelsesberetningen en række supplerende nøgletal.

Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital. Renteudgiften til den hybride kernekapital (AT1) er fratrasket i resultatet, og den hybride kernekapital betragtes som en finansiell forpligtelse og indgår derfor ikke i egenkapitalen. Den gennemsnitlige egenkapital er beregnet på basis af værdien primo perioden og ultimo alle kvartaler i perioden.

Omkostninger i % af indtægter er beregnet som forholdet mellem posterne "Omkostninger" og "Indtægter".

Periodens nedskrivningsprocent. Nedskrivningsprocenten er beregnet på baggrund af nedskrivninger på udlån i forhold til udlån.



PÅTEGNING

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapport for 2019 for Totalkredit A/S.

Delårsrapporten udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler virksomheder m.fl.

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

Det er vores opfattelse, at regnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar til 30. juni 2019.

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.

Delårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review, men ekstern revision har foretaget verifikation af overskuddet og dermed påset, at betingelserne for løbende indregning af periodens overskud i kapitalgrundlaget er opfyldt.

København, 20 august 2019

Direktion

Camilla Holm
administrerende direktør

Jan Schmidt
direktør

Bestyrelse

Michael Rasmussen
formand

Claus E. Petersen
næstformand

Petter Blondeau

John Christensen

John Fisker

Karen Frøsig

David Hellemann

Gert Jonassen

Lasse Nyby

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Mio. kr.

		1. halvår 2019	1. halvår 2018	2. kvartal 2019	2. kvartal 2018
RESULTATOPGØRELSE					
Renteindtægter	2	7.589	7.306	3.855	3.652
Renteudgifter	3	4.927	4.700	2.504	2.343
Netto renteindtægter		2.663	2.606	1.352	1.309
Gebyrer og provisionsindtægter	4	398	256	255	119
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	1.808	1.605	948	800
Netto rente- og gebyrindtægter		1.253	1.257	658	628
Kursreguleringer	6	117	55	63	28
Andre driftsindtægter		461	367	260	185
Udgifter til personale og administration		363	338	183	181
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		1	0	1	0
Andre driftsudgifter		0	0	-0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7	76	-2	29	3
Resultat før skat		1.391	1.342	768	656
Skat		189	194	105	94
Periodens resultat		1.202	1.148	663	562
Fordeling af periodens resultat					
Aktionær i Totalkredit A/S		1.108	1.054	616	515
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		95	94	48	47
Periodens resultat		1.202	1.148	663	562
TOTALINDKOMST					
Totalindkomst					
Periodens resultat		1.202	1.148	663	562
Anden totalindkomst		-	-	-	-
Periodens totalindkomst		1.202	1.148	663	562

BALANCE

Mio. kr.

		30.06.2019	31.12.2018
AKTIVER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		24.778	18.186
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	8	721.848	684.542
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8	112	101
Obligationer til dagsværdi	9	100.643	53.107
Aktuelle skatteaktiver		250	235
Aktiver i midlertidig besiddelse		10	17
Andre aktiver		1.057	1.100
Periodeafgrænsningsposter		46	9
Aktiver i alt		848.745	757.297
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	10	804.548	714.551
Udstedte obligationer til dagsværdi		6.832	7.486
Andre passiver		6.008	5.025
Gæld i alt		817.388	727.062
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til udskudt skat		7	4
Hensættelser til forpligtelser		13	1
Hensatte forpligtelser i alt		20	5
Efterstillede kapitalindskud	11	2.000	2.000
Egenkapital			
Aktiekapital		848	848
Andre reserver			
- lovpligtige reserver		1.646	1.646
- øvrige reserver		22.795	21.687
Aktionær i Totalkredit A/S		25.289	24.181
Indehavere af hybrid kernekapital		4.047	4.048
Egenkapital i alt		29.336	28.229
Passiver i alt		848.745	757.297
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
Andre forpligtende aftaler		1.151	976
I alt		1.151	976

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.

	Aktiekapital	Reserver i serier	Overført overskud	Aktionær i Totalkredit A/S	Indehavere af hybrid kernekapital	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	848	1.646	21.687	24.181	4.048	28.229
Periodens resultat	-	-	1.108	1.108	95	1.202
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	1.108	1.108	95	1.202
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-95	-95
Skat på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-
Egenkapital 30. juni 2019	848	1.646	22.795	25.289	4.047	29.336
Egenkapital 1. januar 2018	848	1.646	19.758	22.252	4.048	26.300
Periodens resultat	-	-	1.054	1.054	94	1.148
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	1.054	1.054	94	1.148
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-94	-94
Skat på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-
Egenkapital 30. juni 2018	848	1.646	20.813	23.306	4.048	27.353

Aktiekapitalen består af 8.480.442 stk. aktier a 100 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser. Nykredit Realkredit A/S ejer den samlede aktiekapital.

Totalkredit indgår i dette selskabs koncernregnskab og i koncernregnskabet for Forenet Kredit, Kalvebod Brygge 1-3, København, der ejer 78,9% af Nykredit Realkredit A/S. Offentliggjorte regnskaber for Forenet Kredit kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

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.

NOTER

1. Anvendt regnskabspraksis	15
2. Renteindtægter	16
3. Renteudgifter	16
4. Gebyrer og provisionsindtægter	16
5. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	16
6. Kursreguleringer	16
7. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	17
8. Udlån og andre tilgodehavender	21
9. Obligationer til dagsværdi	22
10. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	22
11. Efterstillede kapitalindskud	23
12. Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	23
13. Kapital og solvens	24
14. Hoved- og nøgletal i fem år	25

1. ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

GENERELT

Delårsrapporten for 1. halvår 2019 er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

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

I 1. halvår 2019 er følgende ændringer i regnskabsbekendtgørelsen og anvendt regnskabspraksis implementeret:

Leasing

Den 1. januar 2019 trådte nye regler i kraft i den danske regnskabsbekendtgørelse vedrørende leasingaftaler, svarende til regnskabsreglerne i IFRS 16, "Leasing". De nye regler betyder, at en række leasingaftaler skal indregnes i balancen i leasingtagers regnskab i form af en leasingforpligtelse og et aktiv, baseret på leasingtagers brugsrettigheder til aktivet og dertil knyttede forpligtelser. Implementeringen har ikke medført ændringer i regnskabspraksis eller påvirket Totalkredits resultat, totalindkomst, balance og egenkapital, da Totalkredit kun i uvæsentligt omfang leaser aktiver.

Skat af renteudgifter til hybrid kernekapital

Der er i 2019 implementeret en præcisering af IAS 12, "Indkomstskatter", der betyder, at skat vedrørende renteudgifter til hybrid kernekapital fra og med 1. januar 2019 føres i resultatet. Tidligere blev skatteeffekten ført direkte på egenkapitalen sammen med renteudgiften. Totalkredit aflægges ikke regnskaber efter IFRS/IAS, men efter den danske IFRS-forenelige regnskabsbekendtgørelse. Ændringen er foretaget ud fra et ønske om, at Totalkredit anvender samme praksis som moderselskabet, Nykredit Realkredit A/S og inden for rammerne af regnskabsbekendtgørelsen.

Balancen og egenkapital i alt er ikke påvirket af ændringen.

Præsentation af hovedtal

Der er foretaget en mindre justering af resultatopstillingen i hovedtalstabellen side 4 jf. afsnittet "Alternative resultatmål", der ikke påvirker resultat, totalindkomst, balance eller egenkapital.

Bortset fra ovenstående er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til årsrapporten for 2018 (note 1), og sammenlignet med oplysningerne i årsrapporten for 2018 er der ikke udstedt eller godkendt nye fortolkningsbidrag eller ændringer i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse, der har haft indflydelse på delårsrapporten for 1. halvår. Anvendt regnskabspraksis samt beskrivelse af selskabets væsentligste risici fremgår af årsrapporten for 2018.

Alle tal i delårsrapporten præsenteres i hele mio. kr., medmindre andet er angivet. De anførte totaler er udregnet på baggrund af faktiske tal før afrunding. Som følge af afrunding til hele mio. kr. kan der være mindre forskelle mellem summen af de enkelte tal og de anførte totaler.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Udarbejdelsen af regnskabet medfører brug af kvalificerede regnskabsmæssige skøn og vurderinger. Disse skøn og vurderinger foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer og en vurdering af fremtidige forhold.

De regnskabsmæssige skøn testes og vurderes jævnligt. De anvendte skøn og vurderinger 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 omfatter værdiansættelse af udlån, herunder nedskrivninger, jf. omtalen i årsrapporten for 2018.

	1. halvår 2019	1. halvår 2018
2. RENTEINDTÆGTER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-2	-14
Udlån og andre tilgodehavender	4.914	4.719
Bidrag	2.620	2.532
- Heraf KundeKroner-rabat	503	470
Obligationer		
- Egne realkreditobligationer	1	0
- Andre realkreditobligationer	42	41
Afledte finansielle instrumenter		
- Rentekontrakter	14	25
Øvrige renteindtægter	4	4
I alt	7.591	7.307
Modregning af renter af egne realkreditobligationer	-1	-0
I alt	7.589	7.306
3. RENTEUDGIFTER		
Funding af realkreditudlån via Nykredit Realkredit A/S	4.802	4.605
Udstedte obligationer	50	63
Anden gæld til Nykredit Realkredit A/S	13	15
Efterstillede kapitalindskud	18	18
Øvrige renteudgifter	45	0
I alt	4.927	4.700
Modregning af renter af egne realkreditobligationer	-1	-0
I alt	4.927	4.700
4. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Lånesagsgebyrer ved nyudlån	229	150
Kurtage og øvrige gebyrer	170	106
I alt	398	256
5. AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER		
Gebyr for lånesagsbehandling	180	119
Provisioner til låneformidling	1.523	1.389
Kurtage og øvrige gebyrer	105	96
I alt	1.808	1.605
6. KURSREGULERINGER		
Realkreditudlån	9.084	22
Obligationer	286	191
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-172	-142
Øvrige forpligtelser	3	6
Udstedte obligationer mv. ¹	-9.084	-22
I alt	117	55

¹ Udstedte obligationer, herunder gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. obligationer udstedt af Nykredit Realkredit A/S i forbindelse med funding af realkreditudlån ydet af Totalkredit A/S

7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.

7 a. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

	Udlån, dagsværdi 2019	Udlån, dagsværdi 2018	Kreditinstitutter og øvrige 2019	Kreditinstitutter og øvrige 2018	I alt 2019	I alt 2018
Korrektiver						
I alt primo	1.532	1.563	4	-	1.536	1.563
Nye nedskrivninger som følge af tilgang og ændret kreditrisiko	656	820	-	8	656	828
Afgang som følge af indfrielse og ændring i kreditrisiko	526	743	2	-	528	743
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	107	162	-	-	107	162
Overført til "Nedskrivninger på overtagne ejendomme"	1	1	-	-	1	1
Nedskrivninger i alt	1.553	1.477	2	8	1.555	1.485
Resultateffekt						
Forskydning i nedskrivninger på udlån (stadie 1-3)	129	77	-2	8	127	85
Årets konstaterede tab, ikke tidligere nedskrevet	62	59	-	-	62	59
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-19	-12	-	-	-19	-12
I alt	172	124	-2	8	170	132
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	2	-17	-	-	2	-17
Værdiregulering af tidligere afskrevne fordringer	-14	-11	-	-	-14	-11
Tab modregnet jf. indgået samarbejdsaftale	-83	-106	-	-	-83	-106
Resultateffekt	78	-10	-2	8	76	-2

7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

7 a. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Korrektiver på udlån fordelt på stadier	Udlån til dagsværdi mv.			I alt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
I alt primo	373	953	210	1.536
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	150	-147	-3	-
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-9	34	-25	-
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-0	-50	50	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	33	23	18	75
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	114	351	116	581
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	212	255	61	528
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	108	108
Nedskrivninger i alt ultimo	451	908	197	1.555
Nedskrivninger ultimo perioden indeholder også:				
Kreditinstitutter	2	-	-	2
Resultateffekt 1. halvår 2019	-64	118	73	127

7 a. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Korrektiver på udlån fordelt på stadier	Udlån til dagsværdi mv.			I alt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Nedskrivninger pr. 1. januar 2018 opgjort efter IFRS 9-principper	447	840	276	1.563
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	51	-51	-	-
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-29	42	-13	-
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-	-23	23	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	31	28	49	108
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	191	417	112	720
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	298	327	118	743
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	163	163
Nedskrivninger i alt ultimo	392	926	166	1.485
Nedskrivninger ultimo perioden indeholder også:				
Kreditinstitutter	8	-	-	8
Resultateffekt 1. halvår 2018	-76	118	43	85

7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

7 b. Udlån og tilgodehavender mv. fordelt på stadier, pr. 30.06.2019

	Udlån til dagsværdi			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån mv.				
Realkreditudlån mv., brutto	705.499	17.175	576	723.250
Korrektiver ultimo	449	908	163	1.519
Værdi ultimo	705.051	16.267	413	721.731
Korrektiver fordelt på udlån mv. pr. ultimo 2018				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån mv.				
Realkreditudlån mv., brutto	670.105	15.002	848	685.955
Korrektiver ultimo	369	953	191	1.513
Værdi ultimo	669.736	14.049	657	684.442

NOTER

Mio. kr.

	1. halvår 2019	1. halvår 2018
7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT		
Nedskrivninger på overtagne ejendomme		
Nedskrivninger primo	14	25
Overført fra nedskrivninger på udlån	1	1
Periodens nedskrivninger	7	2
Tilbageførte nedskrivninger	6	20
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	6	5
Nedskrivninger ultimo	11	3

NOTER

Mio. kr.

	30.06.2019	31.12.2018
8. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	721.848	684.542
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	112	101
I alt	721.960	684.643
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
Realkreditudlån	721.731	684.442
Restancer og udlæg	117	100
I alt	721.848	684.542
Realkreditudlån		
Saldo primo – nominel værdi	672.144	629.502
Nye lån	107.477	141.469
Ordinære afdrag	-6.587	-11.922
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-72.347	-86.905
Saldo ultimo – nominel værdi	700.687	672.144
Lån udgået ved midlertidig overtagelse af ejendomme	-9	-23
Regulering for renterisiko mv.	22.572	13.834
Regulering for kreditrisiko		
Nedskrivninger	-1.519	-1.513
Saldo ultimo – dagsværdi	721.731	684.442
Restancer og udlæg		
Restancer før nedskrivninger	113	127
Udlæg før nedskrivninger	38	-8
Nedskrivninger på restancer	-7	-6
Nedskrivninger på udlæg	-27	-13
I alt	117	100
Restancer på ydelser til og med juniterminen 2019, hvorpå der ikke er foretaget nedskrivning, udgør 0 kr.		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Realkreditudlån	10	12
Andre udlån	102	88
I alt	112	101
Opgjort til dagsværdi udgjorde regnskabsposten 112 mio. kr. ultimo 1. halvår 2019 og 101 mio. kr. ultimo 2018.		
For realkreditudlån er der stillet følgende pengeinstitutgarantier:		
Supplerende garanti ud over pant i ejendommen	38.259	36.769
Lovbestemt garanti for forhåndslån	22.359	20.519
Garanti for lån udbetalt inden der foreligger tinglyst pantebrev	39.367	19.665
Saldo ultimo – nominel værdi	99.984	76.953

NOTER

Mio. kr.

	30.06.2019	31.12.2018
9. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
Egne realkreditobligationer	63	68
Andre realkreditobligationer	100.643	53.107
I alt	100.706	53.175
Overført til modregning i "Udstedte obligationer til dagsværdi" – note 10	-63	-68
Obligationer i alt	100.643	53.107
10. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Gæld til kreditinstitutter	215	250
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. supplerende sikkerhed for SDO-finansieret realkreditudlån	968	1.689
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. funding af realkreditudlån	803.365	712.612
I alt	804.548	714.551
Heraf gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. funding af realkreditudlån		
Saldo primo – nominal værdi	699.297	672.224
Tilgang	149.992	190.489
Udtrækning og opsigelse	-54.198	-158.577
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-13.816	-4.839
Saldo ultimo – nominal værdi	781.275	699.297
Regulering til dagsværdi	22.091	13.315
I alt	803.365	712.612
Udstedte obligationer til dagsværdi		
Realkreditobligationer udstedt mod pant i fast ejendom		
Saldo primo – nominal værdi	7.036	8.604
Udtrækning og opsigelse	-611	-1.531
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-12	-36
Saldo ultimo	6.413	7.036
Modregning egne realkreditobligationer	-63	-68
Kursregulering til dagsværdi	481	519
I alt	6.833	7.486
Realkreditobligationer udtrukket til førstkomende kreditortermin	339	333

	30.06.2019	31.12.2018
11. 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 kreditor krav.		
Nykredit Realkredit A/S er kreditor på lånene. Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes i kapitalgrundlaget, udgør 2.000 mio. kr. mod 2.000 mio. kr. ultimo 2018.		
Ansvarlig lånekapital		
Nominelt 2.000 mio. kr. er optaget den 21. december 2015. Lånet forfalder til kurs 100 den 1. januar 2026. Lånet forrentes med 2,1% over 3 mdr. Cibor	2.000	2.000
Ansvarlig lånekapital i alt	2.000	2.000
Der har ikke været afholdt omkostninger ved indfrielse eller indgåelse af ansvarlig kapital.		
Opgjort til dagsværdi udgør kapitalinskuddene ca. 2.100 mio. kr.		

12. TRANSAKTIONER OG MELLEMLÆGGERER 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 og direktion og disses nærtstående.

Transaktionerne med Nykredit er baseret på koncerninterne aftaler, og i 2019 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

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

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

Af væsentlige transaktioner med nærtstående parter, som har været gældende/er indgået i 2019, kan nævnes modtaget hybrid kernekapital med 4.000 mio. kr. fra Nykredit Realkredit A/S i 2016 samt renter på 95 mio. kr. i 1. halvår 2019 og 94 mio. kr. i 1. halvår 2018. Regnskabsmæssigt betragtes renter som udbytter. Herudover skal følgende nævnes:

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

Funding af Totalkredits realkreditlån er foretaget via aftale om fælles funding med Nykredit Realkredit A/S.

Totalkredit A/S har optaget lån hos Nykredit Realkredit A/S til brug for sikkerhedsstillelse i Totalkredits kapitalcentre. Lånene udgjorde 1,0 mia. kr. pr. 30. juni 2019 mod 1,7 mia. kr. den 31. december 2018.

Totalkredit A/S har optaget lån hos Nykredit Realkredit A/S i form af efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital. Pr. 30. juni 2019 har Totalkredit lån for i alt 6 mia. kr. hos Nykredit Realkredit A/S i form af efterstillede kapitalindskud på i alt 2 mia. kr., samt hybrid kernekapital på i alt 4 mia. kr.

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

Aftale om provision i forbindelse med tilgående lånesager.

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

Aftale om provision i forbindelse med tilgående lånesager. Nykredit Bank A/S har mulighed for at overdrage prioritetslån til Totalkredit A/S. Der er pr. 30. juni 2019 modtaget for 0,8 mia. kr. prioritetslån fra Nykredit Bank A/S.

NOTER

Mio. kr.

	30.06.2019	31.12.2018
13. KAPITAL OG SOLVENS		
Kapitalgrundlag		
Egenkapital ultimo	29.336	28.229
Hybrid kernekapital	-4.047	-4.048
Forskellen mellem forventede tab og nedskrivninger	-6	-1
Egentlig kernekapital	25.283	24.180
Hybrid kernekapital	4.000	4.000
Kernekapital	29.283	28.180
Supplerende kapital	2.000	2.000
Tillæg/fradrag i den supplerende kapital	523	243
Kapitalgrundlag	31.806	30.423
Kapitalkrav		
Kreditrisiko	8.363	7.529
Markedsrisiko	396	340
Operationel risiko	508	492
Kapitalkrav i alt	9.266	8.362
Risikoeksponeringer i alt	115.823	104.524
Nøgletal		
Egentlig kernekapitalprocent	21,8	23,1
Kapitalprocent	27,4	29,1
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov		
Søjle I – primære risici		
Kreditrisiko	8.363	7.529
Markedsrisiko	396	340
Operationel risiko	508	492
Søjle I – i alt	9.266	8.362
Søjle II – øvrige risici		
Forringet konjunkturforløb	966	952
Andre forhold	1.402	1.827
Søjle II – i alt	2.368	2.779
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag i alt	11.634	11.141

NOTER

	Mio. kr.				
	1. halvår 2019	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2015
14. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	2.663	2.606	2.935	2.396	2.508
Netto gebyrindtægter mv.	-1.410	-1.349	-1.272	-1.023	-974
Netto rente- og gebyrindtægter	1.253	1.257	1.663	1.373	1.534
Kursreguleringer	117	55	168	79	13
Andre driftsindtægter	461	367	-	2	0
Udgifter til personale og administration	363	338	345	320	269
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1	0	0	0	0
Andre driftsudgifter	0	0	1	1	-
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	76	-2	58	44	309
Resultat før skat	1.391	1.342	1.427	1.089	969
Skat	189	194	293	240	228
Periodens resultat	1.202	1.148	1.134	849	741
Totalindkomst i alt	1.202	1.148	1.134	849	741
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	24.778	9.846	11.564	17.230	22.048
Realkreditudlån	721.848	664.852	616.450	590.239	559.804
Obligationer og aktier mv.	100.643	79.081	77.830	53.644	79.278
Øvrige aktiver	1.476	1.421	1.317	1.647	2.915
Aktiver i alt	848.745	755.199	707.160	662.760	664.045
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	804.548	712.700	663.947	622.514	613.545
Udstedte obligationer	6.832	8.188	10.016	12.816	22.018
Øvrige passiver	6.028	4.958	5.451	5.967	7.527
Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000	2.000	2.000	3.100
Egenkapital	29.336	27.353	25.746	19.462	17.854
Passiver i alt	848.745	755.199	707.160	662.760	664.045
Egenkapitalens forrentning før skat, %	4,8	5,0	5,7	5,7	5,5
Egenkapitalens forrentning efter skat, %	4,2	4,3	4,4	4,5	4,2
Udlån i forhold til egenkapital	24,6	24,3	23,9	30,3	31,4
Periodens udlånsvækst i %	4,3	3,3	2,5	1,6	0,7
Periodens nedskrivningsprocent	0,01	-0,00	0,01	0,01	0,05
Indtjening pr. omkostningskrone	4,17	4,99	4,54	3,98	2,68
Kapitalprocent	27,4	29,6	30,4	23,2	21,4
Egentlig kernekapitalprocent	21,8	23,4	23,7	21,0	19,0
Valutaposition, %	0,1	0,0	0,2	1,7	0,3
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	168	106	121	129	115
Afkastningsgrad	0,1	0,2	0,2	0,1	0,1