



Totalkredit

**Delårsrapport
1. halvår 2022**



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	2
Hoved- og nøgletal	3
Regnskabsberetning	4
Udvikling i 1. halvår 2022	4
Resultat for 2. kvartal i forhold til 1. kvartal 2022	6
Øvrige forhold	6
Usikkerhed ved indregning og måling	6
Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning	6
Forretningskoncept	7
Kapital	8
Egenkapital og kapitalgrundlag	8
Rating	8
Tilsynsdiamant	9
nedskrivninger på udlån	10
Alternative resultatmål	11
PÅTEGNING	12
Ledelsespåtegning	12
REGNSKAB	13
Resultat- og totalindkomstopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16


HOVED- OG NØGLETAL


Mio. kr.

Totalkredit	1. halvår 2022	1. halvår 2021	2. kvartal 2022	1. kvartal 2022	2. kvartal 2021	2021
FORRETNINGSRESULTAT OG PERIODENS RESULTAT						
Netto renteindtægter	1.907	1.805	970	937	919	3.716
Netto gebyrindtægter	595	447	316	279	254	814
Nettorente vedrørende kapitalisering	-169	-117	-91	-78	-57	-252
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogram	-141	-125	-88	-53	-64	-269
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	-287	-85	-203	-84	-30	-108
Indtægter	1.905	1.926	903	1.002	1.022	3.901
Omkostninger	469	455	235	235	255	937
Forretningsresultat før nedskrivninger	1.436	1.472	668	767	767	2.964
Nedskrivninger på udlån	43	133	76	-34	33	155
Periodens resultat før skat	1.393	1.338	592	801	734	2.810
Skat	185	183	70	116	106	395
Periodens resultat	1.207	1.155	522	685	628	2.414
Rente af hybrid kernekapital, der ikke er indregnet i resultatet	62	101	31	30	53	200
BALANCE I SAMMENDRAG						
Aktiver	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	31.03.2022	30.06.2021	31.12.2021
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	16.178	17.004	16.178	17.217	17.004	20.152
Realkreditudlån til dagsværdi	788.235	831.366	788.235	825.450	831.366	852.688
Obligationer til dagsværdi	70.801	82.512	70.801	52.953	82.512	79.096
Øvrige aktiver	3.125	1.252	3.125	1.522	1.252	1.031
Aktiver i alt	878.338	932.134	878.338	897.142	932.134	952.967
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	832.175	887.738	832.175	851.684	887.738	903.688
Udstedte obligationer til dagsværdi	3.256	4.215	3.256	3.486	4.215	3.728
Andre passiver	5.083	4.621	5.083	4.640	4.621	4.825
Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Egenkapital	35.823	33.559	35.823	35.332	33.559	38.726
Passiver i alt	878.338	932.134	878.338	897.142	932.134	952.967
NØGLETAL						
Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital ¹	7,3	7,3	6,2	8,5	7,9	7,5
Omkostninger i % af indtægter	24,6	23,6	26,0	23,4	25,0	24,0
Periodens nedskrivningsprocent	0,01	0,02	0,01	-0,00	0,00	0,02
Kapitalprocent	26,4	26,6	26,4	24,6	26,6	27,1
Egentlig kernekapitalprocent	21,9	21,7	21,9	20,4	21,7	22,3
Solvensbehov	11,2	11,7	11,2	11,2	11,7	11,6
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	246	235	249	244	233	241

¹ Periodens resultat i % af gennemsnitlig egenkapital¹ viser resultat i forhold til egenkapital. Resultatet svarer til det regnskabsmæssige resultat fratrukket renteudgifter til den hybride kernekapital.

REGNSKABSBERETNING

	Resultat for 1. halvår 2022	Indtægter i 1. halvår 2022	Omkostninger i 1. halvår 2022
	1.393 mio. kr. Periodens resultat før skat	1.905 mio. kr. Indtægter	469 mio. kr. Omkostninger

	Egenkapitalforrentning	Omkostningsprocent	Nedskrivningsprocent
	7,3% Periodens resultat efter skat i % af gennemsnitlig egenkapital	24,6% Omkostninger i % af indtægter	0,01% Periodens nedskrivninger/udlån og garantier

UDVIKLING I 1. HALVÅR 2022

Resultat før skat for 1. halvår 2022 udgjorde 1.393 mio. kr. (1. halvår 2021: 1.338 mio. kr.). Resultatet er præget af kursfald på obligationer med deraf afledt aktivitet i forbindelse med konverteringer, der har medført, at kunderne har reduceret deres restgæld. Totalkredit har dog fortsat oplevet en vækst i realkreditudlånet opgjort til nominel værdi på 2,6% siden årsskiftet. Konverteringerne har medført, at kundernes belåningsgrad (LTV) er faldet siden årsskiftet, og vores kunder har opnået en forbedret robusthed i forhold til deres realkreditlån.

I vores seneste boligprognose forventer vi, at boligmarkedet bremses op i de kommende måneder, og at rente- og inflationsstigningerne vil medføre lavere boligpriser i en periode. Den høje beskæftigelse i Danmark er med til at holde hånden under boligkøbernes økonomi og dermed også under boligmarkedet.

Partnerskabet med de 45 samarbejdende pengeinstitutter i Totalkredit er fundamentet i vores indsats for at bidrage til udvikling og være til stede med billige, sikre lån i hele Danmark til hver en tid. Totalkreditsamarbejdet er stærkt, og partnertilfredsheden er fortsat høj. Vi er optaget af, sammen med de samarbejdende pengeinstitutter, der har den primære kontakt til kunderne, at være der for kunderne, også i vanskelige tider.

Samarbejde mellem Totalkredit og pengeinstitutterne er en medvirkende årsag til, at der i 1. halvår 2022 er skabt nyudlån for 42,3 mia. kr. Der har været tilgang af nye kunder, og mere end 912.000 boligejere har nu lån i Totalkredit.

I maj 2022 stemplede Forbrugerrådet Tænk realkreditlån fra Totalkredit med "Tænk anbefaler" til sommerhuse. Det eftertragtede stempel fik Totalkredit på baggrund af test af 27 forskellige lånesituationer, hvor Totalkredits realkreditlån til sommerhuse var billigst i 25 situationer. Takket være et tilskud fra Forenet Kredit oplever kunderne en kontant fordel ved foreningssamarbejdet igen i 2022. I Totalkredit har dette udmøntet sig bl.a. i form af rabatter på realkreditlån, også kaldet KundeKroner.

For at understøtte den grønne omstilling har Forenet Kredit givet et tilskud til grønne initiativer til Nykredit-koncernen. Derfor er det muligt at tilbyde et grønt tilskud på 10.000 kr. til 3.000 af Totalkredits kunder, der ønsker at udskifte deres oliefyr med en varmepumpe og til 3.000 kunder, der ønsker en tilsvarende udskiftning af deres gasfyr.

Bæredygtighed er blevet en vigtig del af vores arbejde, og vi arbejder på tværs af hele koncernen med at understøtte samfundets grønne omstilling.

Som endnu et led i at understøtte den grønne omstilling har Totalkredit i samarbejde med Energistyrelsen og pengeinstitutterne i Totalkreditsamarbejdet udviklet Energiberegneren. Energiberegneren gør det nemt at sætte fokus på bæredygtige boliger og energirenovering. Boligejerne får hurtigt og nemt synliggjort, hvor der kan spares flest penge, og hvor det gør den største forskel for klimaet, hvis boligen energirenoveres. På den måde er vi med til at hjælpe kunden både i en mere økonomisk og en grønnere retning.

Kunder med boligfinansiering i Totalkredit, som overvejer at energirenovere boligen, kan endvidere få et Energitjek med energimærke af deres bolig. Energitjek er også udviklet i samarbejde med pengeinstitutterne i Totalkreditsamarbejdet. Der ydes tilskud fra Forenet Kredit til Energitjek, hvilket gør prisen attraktiv.

Der har været vækst i Totalkredit-erhvervslån, der tilbydes virksomheder inden for brancherne kontor og forretning, boligudlejning samt industri og håndværk. Godt en fjerdedel af partnerinstitutterne benytter aktivt erhvervssamarbejdet.

Nykredit-koncernen har forlænget KundeKroner til boligejere på de nuværende satser frem til og med 2023 for at sikre størst mulig klarhed for kunderne. KundeKroner er en unik styrke ved foreningsejerskabet, som forventes at komme kunderne til gavn i de kommende år, se også Forenet Kredits formål.

Indtægter

De samlede indtægter udgjorde 1.905 mio. kr. i 1. halvår 2022 (1. halvår 2021: 1.926 mio. kr.).

Netto renteindtægter steg til 1.907 mio. kr. i 1. halvår 2022 (1. halvår 2021: 1.805 mio. kr.). Netto gebyrindtægter steg til 595 mio. kr. (1. halvår 2021: 447 mio. kr.). Udviklingen i både netto renteindtægter og netto gebyrindtægter var positivt påvirket af et højt aktivitetsniveau og stigende realkreditudlån målt til nominal værdi.

Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer, der omfatter Kunde-Kroner, udgjorde -141 mio. kr. (1. halvår 2021: -125 mio. kr.).

Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter udgjorde -287 mio. kr. (1. halvår 2021: -85 mio. kr.). Posten vedrører kursreguleringer på beholdningen af egne obligationer som følge af rentespændvidelser.

Omkostninger

De samlede omkostninger udgjorde 469 mio. kr. (1. halvår 2021: 455 mio. kr.). Omkostninger i % af indtægter udgjorde 24,6% i 1. halvår 2022 (1. halvår 2021: 23,6%). Forretningsvolumen og aktiviteten er øget i perioden, hvilket medfører stigende personaleomkostninger. Periodeforskydning har ligeledes ført til en stigning i markedsføringsomkostninger i 1. halvår 2022, ligesom der har været stigende omkostninger til vurderinger, som følge af den høje aktivitet.

Det gennemsnitlige medarbejderantal udgjorde 246 (1. halvår 2021: 235). Stigningen i antallet af medarbejdere kan primært henføres til øget aktivitet.

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån udgjorde 43 mio. kr. (1. halvår 2021: 133 mio. kr.), svarende til en nedskrivningsprocent på 0,01% (1. halvår 2021: 0,02%). Kreditkvaliteten er fortsat god, og der er fortsat lave konstaterede tab og individuelle nedskrivninger for boligejere.

Skat

Skat af periodens resultat er beregnet til 185 mio. kr. (1. halvår 2021: 183 mio. kr.). I periodens skat indgår en regulering af udskudt skat (udgift) på 3 mio. kr. Reguleringen er en følge af den nye særskat på finanssektoren, der medfører en stigning i beskatningen af finansielle selskaber fra 22% til 26% i 2024.

Balance

Udlånsbestanden

Totalkredit er Danmarks største realkreditinstitut inden for udlån til ejerboliger.

Totalkredit har haft udlånsvækst i 1. halvår 2022, og udlånsbestanden målt til nominal værdi steg til 887,9 mia. kr. (ultimo 2021: 865,8 mia. kr.). Realkreditudlån opgjort til dagsværdi viser et fald i forhold til udgangen af 2021. Forskellen til nominal værdi skyldes de stigende renter, som medfører lavere obligationskurser.

Totalkredits bruttonyudlån i 1. halvår 2022 udgjorde ca. 158,6 mia. kr., hvoraf ca. 20,2 mia. kr. vedrører udlån formidlet af Nykredit Realkredit A/S og Nykredit Bank A/S.

Udlånsbestanden fordelt på låntyper viser, at andelen af lån med afdragsfrihed er 43,6% i 1. halvår 2022 (ultimo 2021: 43,6%). Andelen af variabelt forrentede lån steg til 40,4% (ultimo 2021: 36,3%). Heraf er 9,0% med renteloft (ultimo 2021: 8,4%).

Belåningsgrader (LTV)

Udlånsbestandens gennemsnitlige LTV (loan-to-value), beregnet som den yderste udlånskroner i hver ejendom, lå på 54% pr. 30. juni 2022 (ultimo 2021: 60%).

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 75% for fritidshuse. Behovet for supplerende sikkerhed har i gennemsnit udgjort 1,3 mia. kr. i 1. halvår 2022 (gennemsnit ultimo 2021: 2,4 mia. kr.).

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

Lån fra moderselskabet

Funding af realkreditlån sker via lån fra moderselskabet og udgjorde 831,3 mia. kr. (ultimo 2021: 902,6 mia. kr.). Derudover er der supplerende sikkerhedsstillelse ved SDO-finansieret udlån på 0,2 mia. kr. (ultimo 2021: 0,8 mia. kr.).

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

Aktiver og passiver

Aktiverne i Totalkredit er i al væsentlighed sammensat af tre poster bestående af tilgodehavender hos kreditinstitutter på 16,2 mia. kr. (ultimo 2021: 20,2 mia. kr.), realkreditudlån til dagsværdi på 788 mia. kr. (ultimo 2021: 852,7 mia. kr.) og en obligationsbeholdning på 70,8 mia. kr. (ultimo 2021: 79,1 mia. kr.).

Passiverne er i hovedposter primært sammensat af gæld til moderselskabet Nykredit Realkredit A/S på i alt 831,5 mia. kr. (ultimo 2021: 903,4 mia. kr.), egne udstedte obligationer på 3,3 mia. kr. (ultimo 2021: 3,7 mia. kr.) og egenkapital på 35,8 mia. kr. (ultimo 2021: 38,7 mia. kr.).



RESULTAT FOR 2. KVARTAL I FORHOLD TIL 1. KVARTAL 2022

Resultat før skat udgjorde 592 mio. kr. i 2. kvartal 2022 (1. kvartal 2022: 801 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 903 mio. kr. i 2. kvartal 2022 (1. kvartal 2022: 1.002 mio. kr.). Netto rente- og gebyrindtægter er steget i forhold til 1. kvartal som følge af høj realkreditaktivitet. Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter trækker i modsat retning.

Omkostningerne udgjorde 235 mio. kr. i 2. kvartal 2022 (1. kvartal 2022: 235 mio. kr.).

Nedskrivninger på udlån udgjorde 76 mio. kr. i 2. kvartal 2022 (1. kvartal 2022: nettotilbageførsel på 34 mio. kr.). Der er fortsat lave konstaterede tab.

FORVENTNINGER TIL 2022

For 2022 forventer Totalkredit fortsat et resultat før skat i niveauet 2,5 mia. kr. til 3,0 mia. kr.

De samlede forventninger til forretningsresultat og resultat før skat for 2022 er en konsekvens af følgende:

- Totalkredit forventer et fald i de samlede indtægter som følge af højere kapitalomkostninger og negativ beholdningsindtjening, hvilket delvist opvejes af fortsat høj realkreditaktivitet og stigende udlån.
- Omkostninger ventes på niveau med 2021.
- Nedskrivninger på udlån forventes fortsat på et ekstraordinært lavt niveau.

De væsentligste usikkerhedsfaktorer vedrørende forventningerne til 2022 relaterer sig til nedskrivninger på udlån.

ØVRIGE FORHOLD

Ændringer i direktionen

Den 9. februar 2022 indtrådte Mathias Skou i Totalkredits direktion. Direktør Jan Schmidt fratrådte sin stilling den 11. august 2022. Direktionen udgøres herefter af Pernille Sindby og Mathias Skou.

KundeKroner

Med opbakning fra Forenet Kredit har Totalkredit besluttet, at KundeKroner til boligejere forlænges på de nuværende satser frem til og med 2023 for at sikre størst mulig klarhed for vores kunder. I den nuværende situation er det vigtigt for os, at de mere end 912.000 boligejere med lån fra Totalkredit ved, at de kan regne med KundeKroner som en unik styrke ved foreningsejerskabet, som forventes at komme kunderne til gavn i de kommende år, se også Forenet Kredits formål.

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 samt værdiansættelse af unoterede finansielle instrumenter, herunder swaps, jf. beskrivelse i note 1, anvendt regnskabspraksis, hvortil der henvises.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS AFSLUTNING

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder frem til offentliggørelsen af delårsrapporten for 1. halvår 2022, der har indflydelse på Totalkredits økonomiske stilling.

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.



KAPITAL

EGENKAPITAL OG KAPITALGRUNDLAG

Totalkredits egenkapital udgjorde 35,8 mia. kr. ultimo juni 2022, svarende til et fald på 2,9 mia. kr. siden ultimo 2021. Faldet skyldes, at Totalkredit ved udgangen af 2021 havde refinansieret hybrid kernekapital for 4,0 mia. kr. med indfrielse 1. januar 2022, hvilket medførte en reduktion af egenkapital 1. januar 2022.

I den regnskabsmæssige egenkapital indgår hybrid kernekapital på 4,0 mia. kr. Solvensmæssigt indgår den hybride kernekapital ikke i den egentlige kernekapital (CET1), men i kernekapitalen.

Totalkredit er som datterselskab af Nykredit Realkredit A/S omfattet af koncernens kapitalpolitik og kapitalstyring. For at sikre fleksibilitet og handlefrihed i koncernen koncentrerer kapitalberedskabet i videst muligt omfang i moderselskabet Nykredit Realkredit A/S. Det er en central del af koncernens kapitalpolitik, at datterselskaberne kan tilføres kapital efter behov. Det sikres løbende, at der er en forsvarlig kapitalisering af Totalkredit inden for koncernen.

	Mio. kr.	
	30.06.2022	31.12.2021
Totalkredit		
Kapital og solvens		
Kreditrisiko	132.890	125.693
Markedsrisiko	5.097	5.113
Operationel risiko	7.092	6.691
Risikoeksponeringer i alt	145.079	137.497
Egenkapital	35.823	38.726
Hybrid kernekapital	-4.006	-8.055
Fradrag i den egentlige kernekapital	-13	-3
Egentlig kernekapital	31.804	30.668
Hybrid kernekapital	4.000	4.000
Kernekapital	35.804	34.668
Efterstillet kapitalindskud	2.000	2.000
Fradrag i efterstillede kapitalindskud	635	646
Kapitalgrundlag	38.439	37.314
Egentlig kernekapitalprocent	21,9	22,3
Kernekapitalprocent	24,6	25,2
Kapitalprocent	26,4	27,1
Solvensbehov (Søjle I og Søjle II), %	11,2	11,6

Kapital og solvens

Totalkredits kapitalgrundlag omfatter egentlig kernekapital (CET1), hybrid kernekapital og supplerende kapital efter fradrag.

Risikoeksponeringerne udgjorde 145,1 mia. kr. ultimo juni 2022 (ultimo 2021: 137,5 mia. kr.). Med et kapitalgrundlag på 38,4 mia. kr. svarer det til en samlet kapitalprocent på 26,4 (ultimo 2021: 27,1).

Den egentlige kernekapitalprocent udgjorde 21,9 (ultimo 2021: 22,3).

De samlede risikoeksponeringer er generelt stigende på baggrund af udlånsvæksten og regulatoriske ændringer, til trods for at Totalkredit har registreret lave restancer samt stigende ejendomspriser. I 1. halvår 2022 steg risikoeksponeringer med 7,6 mia. kr. i Totalkredit. Stigningen skyldes primært, at Totalkredit har implementeret nye retningslinjer fra Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA) for estimering af IRB-modeller. Derimod har højere renter reduceret den værdiregulerede restgæld og dermed begrænset stigningen i risikoeksponeringer.

Egentlig kernekapital udgjorde 31,8 mia. kr. ultimo juni 2022 (ultimo 2021: 30,7 mia. kr.). Hybrid kernekapital udgjorde 4,0 mia. kr. ultimo juni 2022 og er halveret siden udgangen af 2021 (ultimo 2021: 8,1 mia. kr.), idet Totalkredit indfrie hybrid kernekapital for 4,0 mia. kr. den 1. januar 2022 i forbindelse med refinansiering. Supplerende kapital udgjorde 2,0 mia. kr. ekskl. fradrag (ultimo 2021: 2,0 mia. kr.).

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at Totalkredit har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag. Det er den kapital, som ledelsen vurderer, der som minimum kræves for at dække alle væsentlige risici. Det udgjorde 11,2% af Totalkredits risikoeksponeringer ultimo juni 2022, svarende til solvensbehovet.

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 obligationer (fondskoder) til funding af identiske låntyper. Nykredit Realkredit udsteder obligationerne, og udstedelsen sker i kapitalcentre, der har ratingen AAA fra S&P Global Ratings.

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

Ratingoversigt

En samlet oversigt over Nykredits ratings hos S&P og Fitch findes på Nykredits investorsider på nykredit.com/rating.

TILSYNSDIAMANT

Totalkredit opfylder alle tilsynsdiamantens pejlemærker pr. 30. juni 2022. Se tabellen nedenfor.

Tilsynsdiamant for realkreditinstitutter			
Pejlemærke	Definition	30. juni 2022	Begrænsning
Udlånsvækst i segment			
Privat	Udlånsvækst må ikke overstige 15% årligt.	5,4%	15,0%
Låntagers renterisiko			
Privat og boligudlejning	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.	9,4%	25,0%
Afdragsfrihed			
Privat	Andelen af afdragsfrie lån til ejerboliger og fritidshuse i LTV-båndet over 75% af lånegrænsen må maksimalt udgøre 10% af det samlede udlån.	6,0%	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.	7,6%	25,0%
Refinansiering (kvartal)		2,3%	12,5%
Store eksponeringer			
Udlån i forhold til egenkapital	Summen af de 20 største engagementer skal være mindre end egenkapitalen.	6,4%	100,0%

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN

Totalkredits krediteksponeringer består af realkreditudlån, der er kendetegnet ved sikkerhedsstillelse i fast ejendom, hvilket giver en lav kreditrisiko. Kreditrisiko vedrørende realkreditudlån er typisk kendetegnet ved en stabil udvikling.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 43 mio. kr. (1. halvår 2021: 133 mio. kr.), svarende til en nedskrivningsprocent på 0,01% (1. halvår 2021: 0,02%). Kreditkvaliteten er fortsat god, og der er fortsat lave konstaterede tab og individuelle nedskrivninger for boligejere.

Periodens konstaterede tab udgjorde i alt 57 mio. kr. (1. halvår 2021: 100 mio. kr.), hvoraf 44 mio. kr. (1. halvår 2021: 74 mio. kr.) blev dækket af pengeinstitutterne ved modregning i provisioner eller garantistillelse. De konstaterede tab svarer til en tabsprocent i forhold til udlånet på 0,01% (1. halvår 2021: 0,01%). De konstaterede tab er beskedne i forhold til udlånsporteføljens størrelse.

De samlede nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) udgjorde i alt 1.738 mio. kr. (1. halvår 2021: 1.727 mio. kr.), hvilket svarer til 0,22% af udlånet (1. halvår 2021: 0,20%).

Geopolitiske forhold

Geopolitisk uro, herunder krigen i Ukraine forventes at påvirke kreditboniteten på visse kunder gennem lavere økonomisk vækst, renteforhold, udvikling i huspriser, inflation og udfordringer i værdi- og forsyningskæder.

Reservationer relateret til geopolitiske forhold er håndteret via stressberegninger. Der er foretaget stresssimulationer på stadie 1- og 2-kunder i privatsegmentet. For privatkunder forventes rådighedsbeløb reduceret som følge af øget inflation og højere energipriser. Der er reserveret 322 mio. kr. til håndtering af denne risiko.

Covid-19

Den generelle usikkerhed omkring effekten af covid-19-pandemien er stadig stor. Nedskrivninger på udlån relateret til covid-19 er revurderet i 2. kvartal. Reservationen er sammensat af to forskellige faktorer håndteret via stressberegninger. For det første er der foretaget stresssimulationer på stadie 1- og 2-kunder i privatsegmentet. For det andet er ejendomsværdier på kunder i stadie 3 stresset for at simulere en reduktion i sikkerhedsværdier. De makroøkonomiske scenarier i nedskrivningsmodellen for kunder i stadie 1 og 2 er opdateret for at tage højde for covid-19-effekten, herunder hjælpepakkerne.

Af den samlede hensættelse på 281 mio. kr. foretaget i 2020, der var målrettet nedskrivninger på udlån til dækning af følgerne efter covid-19, har Totalkredit tilbageført 145 mio. kr., hvilket bl.a. skyldes mindre vurderet risici som følge af pandemien. Hensættelsen vedrørende nedskrivninger relateret til covid-19 udgør herefter 136 mio. kr. Den generelle makroøkonomiske udvikling overvåges af Nykredits scenarieekspertgruppe, som løbende vurderer behovet for beregningsopdateringer baseret på input omkring hjælpepakker, støtteordninger og den internationale økonomis generelle udvikling.

Forventninger til makroøkonomiske modeller

Totalkredits nedskrivningsmodeller indeholder fremadskuede makroøkonomiske scenarier i nedskrivningsberegningerne. Scenarierne afspejler usikkerheder forbundet med økonomiens udvikling og indeholder både bedre og forringede udsigter. Ultimo 1. halvår 2022 er scenarierne opdateret til at afspejle det økonomiske miljø, som de geopolitiske forhold og andre afledte markedsforhold forventes at tilvejebringe – og til dels allerede har tilvejebragt. Hovedscenariet skal afspejle det økonomiske miljø. Hovedscenariet vægtes med 55%. I scenariet forventes en BNP-vækst på 3,4% og vækst i huspriser på 2,4% i 2022.

Det forværrede scenarie forventes i modellerne at materialisere sig med en vægt på 40%. I dette scenarie forventes en BNP-vækst på 1,0% og et huspriserfald på 2,0% i 2022.

Det forbedrede scenarie tillægges en vægt på 5% og er baseret på observerede makroøkonomiske forhold på regnskabstidspunktet. Her benyttes således realiserede niveauer for renter, BNP, huspriser og ledighed.

Post-model adjustments

Ledelsen anvender skøn, når korrektioner og rettelser til forudsætninger bag nedskrivningsmodellerne fastsættes. Pr. 30. juni 2022 udgjorde disse post-model adjustments 822 mio. kr. Bagvedliggende årsager, fx konjunkturændringer, juridiske og procesmæssige forhold, vil generelt kunne påvirke kreditrisikoen ud over det resultat, der fremkommer på basis af de modelberegnedes nedskrivninger. Samtidig kan lokale geografiske forhold, interne procesrisici samt den løbende overvågning af udlånsporteføljen afspejle forhold, som makroøkonomiske fremskrivninger ikke kan fange. Skønnene justeres og evalueres løbende. For hvert skøn planlægges udfasning eller indbygning i modellerne, såfremt det er nødvendigt.

Størrelsen af disse post-model adjustments vises nedenfor:

	Mio. kr.	
Totalkredit		
Specifikke makroøkonomiske risici og procesmæssige forhold	30.06.2022	31.12.2021
Covid-19	-	194
Geopolitisk uro	322	-
Makroøkonomiske risici i alt	322	194
Procesrelateret	225	143
Modelændringer	95	237
Andet (resultater af controlling, haircuts etc.)	180	129
Procesmæssige forhold i alt	500	509
Post-model adjustments i alt	822	703

Note: Pr. 1. halvår ligger yderligere 136 mio. kr. i nedskrivningsmodellerne som "in-model-adjustments", hvor udsatte brancher, som følge af covid-19 og den geopolitiske uro, stresses med stadieskift til følge (ultimo 2021: 123 mio. kr.).

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 3 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:

"Netto renteindtægter", der omfatter nettobidragsindtægter fra realkreditudlån, inklusive KundeKroner. Den tilsvarende post i regnskabet resultatopgørelse side 13 omfatter samtlige renter.

"Netto gebyrindtægter" 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.

"Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer" omfatter rabatter mv. i form af KundeKroner, der er ydet til kunder i Totalkredit. I beløbet er modregnet modtagne tilskud.

"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 % af gennemsnitlig egenkapital. Renteudgiften til den hybride kernekapital (AT1) er fratrukket i resultatet, og den hybride kernekapital betragtes som en finansiel 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 1. halvår 2022 for Totalkredit A/S.

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

Delårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar til 30. juni 2022.

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.

København, 17. august 2022

Direktion

Pernille Sindby
Administrerende direktør

Mathias Skou
Direktør

Bestyrelse

Michael Rasmussen
Formand

David Hellemann
Næstformand

Anders Jensen

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Mio. kr.

		1. halvår 2022	1. halvår 2021	2. kvartal 2022	2. kvartal 2021
RESULTATOPGØRELSE					
Renteindtægter	2	7.679	7.219	3.902	3.568
Renteudgifter	3	4.706	4.292	2.431	2.129
Netto renteindtægter		2.973	2.927	1.471	1.439
Gebyrer og provisionsindtægter	4	757	563	394	271
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	2.380	2.145	1.217	1.068
Netto rente- og gebyrindtægter		1.350	1.345	648	642
Kursreguleringer	6	-16	51	-31	103
Andre driftsindtægter		571	530	285	277
Udgifter til personale og administration		468	451	235	252
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		0	0	0	0
Andre driftsudgifter		1	3	-0	3
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7	43	133	76	33
Resultat før skat		1.393	1.338	592	734
Skat		185	183	70	106
Periodens resultat		1.207	1.155	522	628
Fordeling af periodens resultat					
Aktionær i Totalkredit A/S		1.146	1.054	491	575
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		62	101	31	53
I alt til disposition		1.207	1.155	522	628
TOTALINDKOMST					
Totalindkomst					
Periodens resultat		1.207	1.155	522	628
Periodens totalindkomst		1.207	1.155	522	628

BALANCE

Mio. kr.

		30.06.2022	31.12.2021
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		12.287	14.573
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		3.891	5.579
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	8	788.235	852.688
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		128	139
Obligationer til dagsværdi	9	70.801	79.096
Aktuelle skatteaktiver		28	-
Udsudte skatteaktiver		14	5
Aktiver i midlertidig besiddelse		0	5
Andre aktiver		2.929	868
Periodeafgrænsningsposter		25	15
Aktiver i alt		878.338	952.967
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	10	832.175	903.688
Udstedte obligationer til dagsværdi		3.256	3.728
Aktuelle skatteforpligtelser		-	1
Andre passiver		5.047	4.810
Gæld i alt		840.479	912.227
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til forpligtelser		36	14
Hensatte forpligtelser i alt		36	14
Efterstillede kapitalindskud			
	11	2.000	2.000
Egenkapital			
Aktiekapital		848	848
Andre reserver			
- bunden fondsreserve		1.646	1.646
- øvrige reserver		29.323	28.177
Aktionær i Totalkredit A/S		31.817	30.671
Indehavere af hybrid kernekapital		4.006	8.055
Egenkapital i alt		35.823	38.726
Passiver i alt		878.338	952.967
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
Eventualforpligtelser		0	-
Andre forpligtende aftaler		2.123	1.113
I alt		2.123	1.113

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.

	Aktiekapital	Reserver i serier	Overført overskud	Aktionær i Totalkredit A/S	Indehavere af hybrid kernekapital	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	848	1.646	28.177	30.671	8.055	38.726
Periodens resultat	-	-	1.146	1.146	62	1.207
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	1.146	1.146	62	1.207
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-110	-110
Indfrielse af kernekapital	-	-	-	-	-4.000	-4.000
Egenkapital 30. juni 2022	848	1.646	29.323	31.817	4.006	35.823
Egenkapital 1. januar 2021	848	1.646	25.963	28.457	4.049	32.506
Periodens resultat	-	-	1.054	1.054	101	1.155
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	1.054	1.054	101	1.155
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-102	-102
Egenkapital 30. juni 2021	848	1.646	27.017	29.511	4.048	33.559

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 eller på forenetkredit.dk.

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	17
2. Renteindtægter	18
3. Renteudgifter	18
4. Gebyrer og provisionsindtægter	18
5. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	18
6. Kursreguleringer	18
7. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	19
8. Udlån og andre tilgodehavender	23
9. Obligationer til dagsværdi	24
10. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	24
11. Efterstillede kapitalindskud	25
12. Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	25
13. Kapital og solvens	26
14. Hoved- og nøgletal i fem år	27

1. ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Generelt

Delårsrapporten for 1. halvår 2022 er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Delårsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for udstedere af børsnoterede obligationer.

Anvendt regnskabspraksis for Totalkredit A/S er uændret i forhold til årsrapporten for 2021 (note 1), og sammenlignet med oplysningerne i årsrapporten for 2021 er der ikke udstedt eller godkendt yderligere fortolkningsbidrag eller ændringer i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse, der har haft indflydelse på rapporten for 1. halvår 2022.

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 jævnlige. 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.

Af væsentlige vurderinger skal fremhæves vurdering af tidspunktet for indregning og ophør af indregning af finansielle instrumenter og vurdering af de forretningsmodeller, der danner baggrund for klassifikation af finansielle aktiver.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, omfatter nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, jf. omtalen i anvendt regnskabspraksis i årsrapporten for 2021.

Ledelsen anvender skøn, når korrektioner og rettelser til forudsætninger bag nedskrivningsmodellerne fastsættes. Ultimo juni udgjorde disse post-model adjustments 822 mio. kr. Bagvedliggende årsager, fx ændringer som følge af ændrede konjunkturer og/eller ændrede eksportmuligheder samt økonomiske og juridiske forhold inden for ejendomssektoren, vil generelt kunne påvirke kreditrisikoen ud over det resultat, der fremkommer på basis af de modelberegne nedskrivninger. Samtidig kan lokale geografiske forhold, interne procesrisici samt den løbende overvågning af udlånporteføljen afspejle forhold, som makroøkonomiske fremskrivninger ikke kan fange. Skønnene justeres og evalueres løbende. For hvert skøn planlægges udfasning eller indbygning i modellerne, såfremt det er nødvendigt.

For udlån og tilgodehavender er den generelle usikkerhed om effekten af covid 19-pandemien stadig stor, men risiciene vurderes dog at ligge på et lavere niveau.

Totalkredit har derfor tilbageført 145 mio. kr. af den samlede hensættelse, der var målrettet nedskrivninger på udlån til dækning af følgerne efter covid-19. Hensættelsen udgør herefter 136 mio. kr.

Geopolitisk uro, herunder krigen i Ukraine, forventes at påvirke kreditboniteten på visse kunder gennem lavere økonomisk vækst, renteforhold, udvikling i huspriser, inflation og udfordringer i værdi- og forsyningskæder.

Reservationer relateret til geopolitiske forhold er håndteret via stressberegninger. Der er foretaget stresssimulationer på stadie 1- og 2-kunder i privatsegmentet. For privatkunder forventes rådighedsbeløb reduceret som følge af øget inflation og højere energipriser. Der er reserveret 322 mio. kr. til håndtering af denne risiko.

Der henvises til kommentarerne i ledelsesberetningens afsnit om nedskrivninger på udlån.

NOTER

Mio. kr.

	1. halvår 2022	1. halvår 2021
2. RENTEINDTÆGTER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-9	-7
Udlån og andre tilgodehavender	4.431	4.156
Bidrag	3.071	2.917
- Heraf KundeKroner-rabat	661	616
Obligationer		
- Egne realkreditobligationer	0	0
- Andre realkreditobligationer	-56	1
- Statsobligationer	-7	-
Afledte finansielle instrumenter		
- Rentekontrakter	106	63
Øvrige renteindtægter	7	5
Negative renteindtægter	137	85
I alt	7.679	7.219
Modregning af renter af egne realkreditobligationer	-0	-0
I alt	7.679	7.219
3. RENTEUDGIFTER		
Funding af realkreditudlån via Nykredit Realkredit A/S	4.395	4.044
Udstedte obligationer	14	28
Anden gæld til Nykredit Realkredit A/S	4	12
Efterstillede kapitalindskud	9	10
Øvrige renteudgifter	149	113
Negative renteindtægter	137	85
I alt	4.706	4.292
Modregning af renter af egne realkreditobligationer	-0	-0
I alt	4.706	4.292
4. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Lånesagsgebyrer ved nyudlån	294	252
Kurtage og øvrige gebyrer	462	311
I alt	757	563
5. AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER		
Gebyr for lånesagsbehandling	233	200
Provisioner til låneformidling	1.882	1.802
Kurtage og øvrige gebyrer	265	144
I alt	2.380	2.145
6. KURSREGULERINGER		
Realkreditudlån	-99.103	-22.631
Obligationer	54	121
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-75	-83
Øvrige forpligtelser	5	13
Udstedte obligationer mv. ¹	99.103	22.631
I alt	-16	51

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.

Korrektiver	Udlån, dagsværdi		Kreditinstitutter og øvrige		I alt	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Nedskrivninger pr. 1. januar	1.721	1.633	2	0	1.723	1.634
Nye nedskrivninger som følge af tilgang og ændret kreditrisiko	642	790	-	1	642	791
Afgang som følge af indfrielse og ændring i kreditrisiko	568	600	2	-	569	600
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	57	100	-	-	57	100
Andre reguleringer og renter af nedskrevne faciliteter	-	3	-	-	-	3
Overført til "Nedskrivninger på overtagne ejendomme"	-	1	-	-	-	1
Nedskrivninger i alt	1.738	1.725	0	2	1.738	1.727
Resultateffekt						
Forskydning i nedskrivninger på udlån (stadie 1-3)	74	190	-2	1	73	191
Årets konstaterede tab, ikke tidligere nedskrevet	22	40	-	-	22	40
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-16	-18	-	-	-16	-18
I alt	80	212	-2	1	78	213
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	-1	1	-	-	-1	1
Værdiregulering af tidligere afskrevne fordringer	9	-7	-	-	9	-7
Tab modregnet jf. indgået samarbejdsaftale	-44	-74	-	-	-44	-74
Resultateffekt	44	132	-2	1	43	133

NOTER

Mio. kr.

7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

7 b. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

2022	Udlån til dagsværdi mv.			I alt
	Korrektiver på udlån fordelt på stadier	Stadie 1	Stadie 2	
Nedskrivninger pr. 1. januar 2022	520	686	517	1.723
Overførsel til stadie 1	230	-221	-9	-
Overførsel til stadie 2	-8	55	-47	-
Overførsel til stadie 3	-1	-34	34	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	24	40	17	82
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	110	306	143	560
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	288	158	123	569
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	57	57
Nedskrivninger i alt ultimo	588	675	476	1.738
Nedskrivninger ultimo perioden indeholder også:				
Kreditinstitutter	0	-	-	0
Resultateffekt 1. halvår 2022	-154	188	38	73

2021	Udlån til dagsværdi mv.			I alt
	Korrektiver på udlån fordelt på stadier	Stadie 1	Stadie 2	
Nedskrivninger pr. 1. januar 2021	540	782	311	1.634
Overførsel til stadie 1	241	-238	-2	-
Overførsel til stadie 2	-8	41	-33	-
Overførsel til stadie 3	-1	-123	125	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	22	37	21	80
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	117	402	192	711
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	362	139	99	600
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	101	101
Andre bevægelser	0	-	3	3
Nedskrivninger i alt ultimo	548	762	417	1.727
Nedskrivninger ultimo perioden indeholder også:				
Kreditinstitutter	2	-	-	2
Resultateffekt 1. halvår 2021	-223	300	114	191

NOTER

Mio. kr.

7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

7 c. Udlån og tilgodehavender mv. fordelt på stadier, pr. 30.06.2022

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån til dagsværdi, brutto				
Realkreditudlån mv., brutto	766.915	18.256	4.803	789.973
Korrektiver ultimo	588	675	476	1.738
Værdi ultimo	766.327	17.581	4.327	788.235

7 c. Udlån og tilgodehavender mv. fordelt på stadier, pr. ultimo 2021

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån til dagsværdi, brutto				
Realkreditudlån mv., brutto	830.974	18.520	4.915	854.409
Korrektiver ultimo	519	686	517	1.721
Værdi ultimo	830.456	17.834	4.398	852.688

NOTER

Mio. kr.

	1. halvår 2022	1. halvår 2021
7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT		
7 d. Nedskrivninger på overtagne ejendomme		
Nedskrivninger primo	3	3
Overført fra nedskrivninger på udlån	-	1
Periodens nedskrivninger	-	1
Tilbageførte nedskrivninger	1	-
Nedskrivninger, der er konstateret tabt og anden afgang	3	4
Nedskrivninger ultimo	0	2

NOTER

Mio. kr.

	30.06.2022	31.12.2021
8. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	788.235	852.688
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	128	139
I alt	788.363	852.826
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
Realkreditudlån	788.070	852.581
Restancer og udlæg	165	106
I alt	788.235	852.688
Realkreditudlån		
Saldo primo – nominel værdi	865.802	798.424
Nye lån	163.049	224.792
Ordinære afdrag	-9.370	-17.529
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-131.555	-139.885
Saldo ultimo – nominel værdi	887.927	865.802
Regulering for renterisiko mv.	-98.164	-11.548
Regulering for kreditrisiko		
Nedskrivninger	-1.692	-1.673
Saldo ultimo – dagsværdi	788.070	852.581
Restancer og udlæg		
Restancer før nedskrivninger	190	147
Udlæg før nedskrivninger	20	8
Nedskrivninger på restancer	-46	-48
I alt	165	106
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Realkreditudlån	5	7
Andre udlån	123	131
I alt	128	139
For realkreditudlån er der stillet følgende pengeinstitutgarantier:		
Supplerende garanti ud over pant i ejendommen	42.889	48.671
Lovbestemt garanti for forhåndslån	29.147	28.845
Garanti for lån udbetalt inden der foreligger tinglyst pantebrev	37.273	20.238
Saldo ultimo – nominel værdi	109.310	97.754

NOTER

Mio. kr.

	30.06.2022	31.12.2021
9. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
Egne realkreditobligationer	28	33
Andre realkreditobligationer	70.801	79.096
I alt	70.829	79.129
Overført til modregning i "Udstedte obligationer til dagsværdi" – note 10	-28	-33
Obligationer i alt	70.801	79.096
10. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Gæld til kreditinstitutter	690	259
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. supplerende sikkerhed for SDO-finansieret realkreditudlån	207	790
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. funding af realkreditudlån	831.279	902.639
I alt	832.175	903.688
Heraf gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. funding af realkreditudlån		
Saldo primo – nominal værdi	914.443	858.827
Tilgang	196.318	298.460
Udtrækning og opsigelse	-63.146	-170.150
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-118.017	-72.694
Saldo ultimo – nominal værdi	929.598	914.443
Regulering til dagsværdi	-98.319	-11.805
I alt	831.279	902.639
Udstedte obligationer til dagsværdi		
Realkreditobligationer udstedt mod pant i fast ejendom		
Saldo primo – nominal værdi	3.504	4.468
Udtrækning og opsigelse	-365	-949
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-8	-15
Saldo ultimo	3.130	3.504
Modregning egne realkreditobligationer	-28	-33
Kursregulering til dagsværdi	155	257
I alt	3.256	3.728
Realkreditobligationer udtrukket til førstkommende kreditortermi	154	186

NOTER

Mio. kr.

	30.06.2022	31.12.2021
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 kreditorkrav.		
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 2021.		
Ansvarlig lånekapital		
Nom. 2.000 mio. kr. er optaget den 31. marts 2021. Lånet forfalder til kurs 100 den 31. marts 2031 Udstedelsen kan førtidig indfries fra marts 2026. Lånet forrentes med 1,15% 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 kapitalindskuddene ca. 2.000 mio. kr.		

12. TRANSAKTIONER OG MELLEMVÆRENDE MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Som nærtstående parter anses moderselskabet Nykredit Realkredit A/S, 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 1. halvår 2022 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.

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

Funding af Totalkredits realkreditudlån er foretaget via aftale om fælles funding med Nykredit Realkredit A/S og er specificeret i note 15 i årsrapporten for 2021.

Totalkredit A/S har optaget lån hos Nykredit Realkredit A/S til brug for sikkerhedsstillelse i Totalkredits kapitalcentre. Lånene udgjorde 0,2 mia. kr. pr. 30. juni 2022 mod 0,8 mia. kr. den 31. december 2021.

Totalkredit A/S har optaget lån hos Nykredit Realkredit A/S i form af efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital. Pr. 30. juni 2022 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. Totalkredit A/S har i 1. halvår 2022 indfriet hybrid kernekapital for 4 mia. kr.

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

Aftale om provision i forbindelse med tilgående lånesager.

Aftaler mellem Forenet Kredit og koncernselskaber

Forenet Kredit uddeler årligt et beløb til koncernselskaberne, der anvender bidraget til ForeningsFordele i form af fx rabatter og grønne tilskud til koncernens kunder.

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 i 1. halvår 2022 modtaget for 0,9 mia. kr. prioritetslån fra Nykredit Bank A/S

NOTER

Mio. kr.

	30.06.2022	31.12.2021
13. KAPITAL OG SOLVENS		
Kapitalgrundlag		
Egenkapital ultimo	35.823	38.726
Hybrid kernekapital	-4.006	-8.055
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-3	-3
Øvrige fradrag	-10	-
Egentlig kernekapital	31.804	30.668
Hybrid kernekapital	4.000	4.000
Kernekapital	35.804	34.668
Supplerende kapital	2.000	2.000
Tillæg/fradrag i den supplerende kapital	635	646
Kapitalgrundlag	38.439	37.314
Risikoeksponeringer		
Kreditrisiko	132.890	125.693
Markedsrisiko	5.097	5.113
Operationel risiko	7.092	6.691
Risikoeksponeringer i alt	145.079	137.497
Nøgletal		
Egentlig kernekapitalprocent	21,9	22,3
Kernekapitalprocent	24,6	25,2
Kapitalprocent	26,4	27,1

NOTER

	Mio. kr.				
	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
14. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	2.973	2.927	2.786	2.663	2.606
Netto gebyrindtægter mv.	-1.623	-1.582	-1.480	-1.410	-1.349
Netto rente- og gebyrindtægter	1.350	1.345	1.306	1.253	1.257
Kursreguleringer	-16	51	28	117	55
Andre driftsindtægter	571	530	380	461	367
Udgifter til personale og administration	468	451	440	363	338
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	0	0	0	1	0
Andre driftsudgifter	1	3	-1	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	43	133	211	76	-2
Resultat før skat	1.393	1.338	1.063	1.391	1.342
Skat	185	183	144	189	194
Periodens resultat	1.207	1.155	919	1.202	1.148
Totalindkomst i alt	1.207	1.155	919	1.202	1.148
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2018
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	16.178	17.004	17.373	24.778	9.846
Realkreditudlån	788.235	831.366	780.457	721.848	664.852
Obligationer og aktier mv.	70.801	82.512	66.923	100.643	79.081
Øvrige aktiver	3.125	1.252	1.106	1.476	1.421
Aktiver i alt	878.338	932.134	865.860	848.745	755.199
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	832.175	887.738	822.380	804.548	712.700
Udstedte obligationer	3.256	4.215	5.281	6.832	8.188
Øvrige passiver	5.083	4.621	4.760	6.028	4.958
Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Egenkapital	35.823	33.559	31.438	29.336	27.353
Passiver i alt	878.338	932.134	865.860	848.745	755.199
Egenkapitalens forrentning før skat, %	3,8	4,0	3,4	4,8	5,0
Egenkapitalens forrentning efter skat, %	3,3	3,4	3,0	4,2	4,3
Udlån i forhold til egenkapital	22,0	24,8	24,8	24,6	24,3
Periodens udlånsvækst i %	2,6	5,0	4,0	4,2	3,3
Periodens nedskrivningsprocent	0,01	0,02	0,03	0,01	-0,00
Indtjening pr. omkostningskrone	3,72	3,28	2,63	4,17	4,99
Kapitalprocent	26,4	26,6	26,0	27,4	29,6
Egentlig kernekapitalprocent	21,9	21,7	20,9	21,8	23,4
Valutaposition, %	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	246	235	226	168	106
Afkastningsgrad	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2

Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning. Definitionerne fremgår af note 25 i årsrapporten for 2021.

