



Totalkredit



Årsrapport 2019

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 2019	4
Resultat for 4. kvartal i forhold til 3. kvartal 2019	6
Resultat i forhold til forventninger	6
Forventninger til 2020	6
Særlige regnskabsmæssige forhold	6
Øvrige forhold	7
Usikkerhed ved indregning og måling	7
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	7
Forretningskoncept	7
Kapital og solvens	8
Rating	9
Tilsynsdiamant	9
Organisation og ansvarsfordeling	10
Interne kontrol- og risikostyringssystemer	12
Selskabsoplysninger	13
Alternative resultatmål	14
PÅTEGNINGER	15
Ledelsespåtegning	15
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	16
REGNSKAB	19
Resultat- og totalindkomstopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse	21
Noter	22
LEDELSESBERETNING, FORTSAT	58
Lånformidlende kreditinstitutter	58
Ledelseshverv	59


HOVED- OG NØGLETAL

Mio. kr.

Totalkredit						4. kvartal	3. kvartal	4. kvartal
	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2019	2018
FORRETNINGSRESULTAT OG ÅRETS RESULTAT								
Netto renteindtægter	3.411	3.253	3.111	2.880	2.523	926	863	838
Netto gebyrindtægter	756	489	510	490	488	222	225	98
Nettorente vedrørende kapitalisering	-129	-123	-62	-141	-186	-37	-33	-99
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogram	-98	-209	-	-	-	-20	-13	-55
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	-93	-152	-15	129	129	-43	-72	-48
Indtægter	3.848	3.259	3.544	3.359	2.954	1.048	969	734
Omkostninger	791	672	726	673	548	236	191	179
Forretningsresultat før nedskrivninger	3.057	2.587	2.818	2.686	2.407	812	778	554
Nedskrivninger på udlån	79	135	637	47	446	65	-61	119
Årets resultat før skat	2.978	2.452	2.181	2.640	1.961	747	840	435
Skat	405	332	386	582	461	98	118	11
Årets resultat	2.573	2.120	1.795	2.058	1.500	649	721	425
Rente af hybrid egenkapital, der ikke er indregnet i resultatet	189	190	193	12	0	47	47	48
BALANCE I SAMMENDRAG								
Aktiver	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2019	30.09.2019	31.12.2018
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	38.203	18.186	9.427	19.341	15.850	38.203	42.020	18.186
Realkreditudlån til dagsværdi	753.110	684.542	644.310	599.943	570.443	753.110	741.549	684.542
Obligationer til dagsværdi	94.580	53.107	80.558	69.364	62.843	94.580	93.450	53.107
Øvrige aktiver	1.421	1.462	1.760	1.878	2.381	1.421	1.872	1.462
Aktiver i alt	887.315	757.297	736.055	690.527	651.517	887.315	878.891	757.297
Passiver								
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	843.900	714.551	693.278	647.073	606.415	843.900	834.998	714.551
Udstedte obligationer til dagsværdi	6.087	7.486	9.104	11.162	18.368	6.087	6.470	7.486
Andre passiver	4.715	5.030	5.373	5.619	6.121	4.715	5.413	5.030
Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Egenkapital	30.612	28.229	26.300	24.674	18.613	30.612	30.010	28.229
Passiver i alt	887.315	757.297	736.055	690.527	651.517	887.315	878.891	757.297
NØGLETAL								
Årets resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital ¹	9,4	8,3	7,5	10,4	7,9	9,2	10,5	5,7
Omkostninger i % af indtægter	20,5	20,6	20,5	20,0	18,5	22,5	19,7	24,4
Periodens nedskrivningsprocent	0,01	0,02	0,10	0,01	0,08	0,01	-0,01	0,02
Kapitalprocent	27,3	29,1	29,6	28,7	23,5	27,3	24,2	29,1
Egentlig kernekapitalprocent	22,0	23,1	23,1	22,2	21,1	22,0	19,3	23,1
Solvensbehov	11,3	10,7	10,6	10,4	11,3	11,3	9,8	10,7
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	201	108	116	132	120	249	217	111

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

	Resultat for 2019	Indtægter i 2019	Omkostninger i 2019
	2.978 mio. kr. Årets resultat før skat	3.848 mio. kr. Indtægter	791 mio. kr. Omkostninger

	Egenkapitalforrentning	Omkostningsprocent	Nedskrivningsprocent
	9,4% Årets resultat efter skat i % af gennemsnitlig egenkapital	20,5% Omkostninger i % af indtægter	0,01% Årets nedskrivninger/udlån og garantier

UDVIKLING I 2019

2019 har været et meget tilfredsstillende år for Totalkredit, der har budt på kundetilgang, gode resultater og nye kolleger. Resultat før skat udgjorde 2.978 mio. kr. (2018: 2.452 mio. kr.). Aktivitetsniveauet i 2019 har på grund af de fordelagtige konverteringsmuligheder været et af det højeste nogensinde, og det samlede realkreditudlån til nominal værdi steg med 10% til 740 mia. kr. (ultimo 2018: 672 mia. kr.) og er den største realkreditudlånsporfølje i Totalkredits historie.

På baggrund af den stærke udvikling opjusterede Totalkredit den 15. januar 2020 forventningerne til resultat før skat til ca. 3,0 mia. kr. mod et tidligere udmeldt niveau fra 2,4 mia. kr. til 2,7 mia. kr. Disse forventninger er indfriet.

I Totalkredit er der i 2019 arbejdet målrettet for yderligere at styrke samarbejdet med pengeinstitutterne og tilbyde kunderne de stærkeste tilbud på markedet. Det har resulteret i, at Forbrugerrådets magasin, TÆNK i august anbefalede Totalkredit, som det realkreditinstitut, der har de billigste realkreditlån i sektoren. Totalkredit fik stemplet "anbefalet".

Det stærke samarbejde mellem Totalkredit og pengeinstitutterne er i 2019 blevet udvidet yderligere, og partnertilfredsheden er fortsat stigende fra et allerede højt niveau i 2018, og er på sit højeste nogensinde. I tillæg har vi oplevet meget kraftig udlånsvækst i 2019. Der har været stor tilgang af nye kunder, og der er nu mere end 827.000 boligejere, der har lån i Totalkredit. Det har også resulteret i øgede markedsandele på privatområdet, som nu udgør 45,0% (42,9% ultimo 2018).

Totalkredit kunne sammen med pengeinstitutterne i efteråret 2018 annoncere et nyt fælles samarbejde om ejendomsvurderinger med etablering af en fælles, landsdækkende vurderingsenhed. Den nye fælles vurderingsenhed i Totalkredit-samarbejdet, Fælles Vurdering, blev fuldført i 3. kvartal og bestod sin prøve under den meget høje konverteringsaktivitet fra og med 2. kvartal. Fælles Vurdering skal sikre et stærkt fagligt miljø omkring vurdering af ejendomme, hurtige leveringstider og fokus på kundeoplevelsen, samt udnyttelse af skala i samarbejdet.

Totalkredit-samarbejdet arbejder endvidere på at udvikle fremtidens fælles it-plattform og skabe et fundament for moderne, effektive og fremtidssikrede løsninger til boligområdet med kunden i centrum.



**Tænk KundeKroner,
når du tænker realkredit**

Forbrugerrådet Tænk Penge
anbefaler realkreditlån
fra Totalkredit.



Den nye it-plattform skal sikre betydelige effektiviseringsgevinster i rådgivning, sagsbehandling og produktion af realkreditlån, idet realkreditfinansieringen integreres med pengeinstitutternes øvrige produkter og processer i forbindelse med boligfinansiering.

KundeKroner har stor betydning for den pris, kunderne betaler for deres realkreditlån. Det betyder, at Totalkredit tilbyder den laveste bidragsbetaling i markedet på de mest populære typer af realkreditlån. Fordi vi er foreningsejede, kan vi som noget helt særligt give penge tilbage til kunderne, når det går godt. I 2019 har Totalkredit givet over 1 mia. kr. tilbage til vores kunder i form af KundeKroner.

Totalkredit-erhvervslån tilbydes virksomheder inden for brancherne kontor og forretning, boligudlejning samt industri og håndværk. I alt 38 pengeinstitutter har indgået aftale om erhvervssamarbejde, hvilket udgør hovedparten af de pengeinstitutter, der har erhvervskunder med behov for realkreditlån.

På produktsiden blev realkreditlån med 30-års afdragsfrihed lanceret i foråret 2019 som svar på de forskellige konkurrerende tilbud i markedet. Lånet er målrettet kunder med betydelig friværdi (LTV under 60), der ønsker sikkerhed for afdragsfrihed i hele lånets løbetid.

Indtægter

De samlede indtægter udgjorde 3.848 mio. kr. i 2019 (2018: 3.259 mio. kr.).

Netto renteindtægter udgjorde 3.411 mio. kr. (2018: 3.253 mio. kr.), stigningen er drevet af udlånsvækst. I modsat retning påvirker den fortsatte omlægning til flere fastforrentede lån samt lån med længere refinansieringsperioder, der har lavere bidragssatser.

Netto gebyrindtægter steg til 756 mio. kr. (2018: 489 mio. kr.) og skyldes især den markant højere konverteringsaktivitet, som der har været i 2019.

Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer, der omfatter KundeKroner, udgjorde -98 mio. kr. (2018: -209 mio. kr.).

Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter udgjorde -93 mio. kr. i 2019 (2018: -152 mio. kr.). Indtægterne er Totalkredits investering af egen beholdning i obligationer, som i 2019 har været præget af udvidede rentespænd. Derudover indgår indtægter fra vurderinger fra samarbejdet med pengeinstitutterne.

Omkostninger

Omkostninger i % af indtægter udgjorde 20,5% i 2019 (2018: 20,6%). Omkostninger steg til 791 mio. kr. (2018: 672 mio. kr.). Udviklingen var hovedsagligt drevet af omkostninger til den nye fælles vurderingsenhed, som også har tilført 88 medarbejdere til Totalkredit fra de samarbejdende pengeinstitutter.

Det gennemsnitlige medarbejderantal udgjorde 201 (2018: 108).

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån er fortsat lave og udgjorde 79 mio. kr. (2018: 135 mio. kr.), svarende til en nedskrivningsprocent på 0,01% (2018: 0,02%). Kreditkvaliteten er således fortsat god.

Årets konstaterede tab udgjorde i alt 366 mio. kr. (2018: 417 mio. kr.), hvoraf 173 mio. kr. (2018: 195 mio. kr.) blev dækket af pengeinstitutterne ved modregning i provisioner eller garantistillelse i 2019.

De samlede nedskrivninger (korrektivkonto) udgjorde i alt 1.479 mio. kr. (ultimo 2018: 1.536 mio. kr.). Nedskrivningerne svarede til 0,20% (2018: 0,22%) af udlånet.

Skat

Skat af årets resultat er beregnet til 405 mio. kr. (2018: 332 mio. kr.).

Balance

Udlånsbestanden

Totalkredit er Danmarks største realkreditinstitut inden for udlån til ejerboliger.

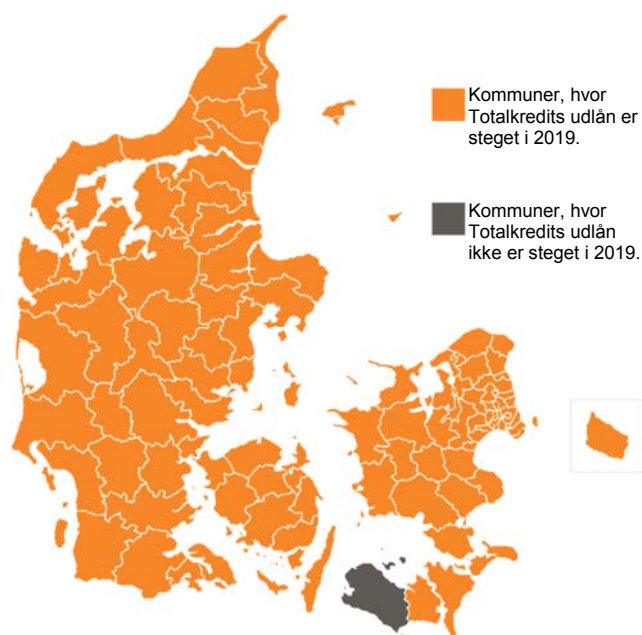
Totalkredit har haft en kraftig udlånsvækst i 2019 og udlånsbestanden målt til nominal værdi steg i 2019 til 740 mia. kr. (2018: 672 mia. kr.).

Udlånsbestanden fordelt på låntyper viser, at andelen af lån med afdragsfrihed er 44,0% i 2019 (2018: 47,5%). Andelen af variabelt forrentede lån faldt fra 47,5% i 2018 til 46,3% i 2019. Heraf er 11,0% med renteloft (2018: 6,1%).

Geografisk er udlånsbestanden fordelt med ca. 61,1% i Jylland samt på Fyn og øvrige øer, 26,3% i hovedstadsområdet inklusive Nordsjælland og de resterende 12,6% på den øvrige del af Sjælland. Totalkredit og de samarbejdende pengeinstitutter har øget udlånet i 97 ud af 98 kommuner.

Totalkredits bruttonyudlån i 2019 udgjorde ca. 291 mia. kr., hvoraf ca. 41 mia. kr. vedrører udlån formidlet af Nykredit Realkredit A/S og Nykredit Bank A/S.

Geografisk fordeling af realkreditudlån via samarbejdende pengeinstitutter



Belåningsgrader (LTV)

Udlånsbestandens gennemsnitlige LTV (loan-to-value), beregnet som den yderste udlånskrone i hver ejendom, lå stabilt på 67% pr. 31. december 2019 (ultimo 2018: 68%).

På den del af udlånsbestanden, der er finansieret med særligt dækkede obligationer, skal der stilles supplerende sikkerhed overfor 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 5,7 mia. kr. i 2019.

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 moderselskab, og udgjorde 842,6 mia. kr. (ultimo 2018: 712,6 mia. kr.). Derudover er der supplerende sikkerhedsstillelse ved SDO-finansieret udlån på 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. Hertil kommer hybrid kernekapital, der er en del af egenkapitalen, med 4,0 mia. kr.

Aktiver og passiver

Aktiverne i Totalkredit er i al væsentlighed sammensat af tre poster bestående af tilgodehavender hos kreditinstitutter på 38,2 mia. kr., realkreditudlån til dagsværdi på 753,1 mia. kr. og en obligationsbeholdning på 94,6 mia. kr.

Passiverne er i hovedposter hovedsageligt sammensat af gæld til moderselskabet Nykredit Realkredit A/S på i alt 843,6 mia. kr. (ultimo 2018: 714,3 mia. kr.), egne udstedte obligationer på 6,1 mia. kr. og egenkapital på 30,6 mia. kr.

Egenkapital

Totalkredits egenkapital udgjorde ultimo 2019 30,6 mia. kr. (ultimo 2018: 28,2 mia. kr.). Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for 2019.

RESULTAT FOR 4. KVARTAL I FORHOLD TIL 3. KVARTAL 2019

Resultat før skat udgjorde 747 mio. kr. i 4. kvartal 2019 (3. kvartal 2019: 840 mio. kr.).

Indtægter steg til 1.048 mio. kr. i 4. kvartal 2019 (3. kvartal 2019: 969 mio. kr.). Kvartalet var præget af den positive udvikling i den underliggende forretning med stigende netto renteindtægter.

Omkostningerne steg og udgjorde 236 mio. kr. i 4. kvartal 2019 (3. kvartal 2019: 191 mio. kr.). Stigningen skyldes primært øgede omkostninger til it og markedsføring.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 65 mio. kr. i 4. kvartal 2019 (3. kvartal 2019: en nettotilbageførsel på 61 mio. kr.).

RESULTAT I FORHOLD TIL FORVENTNINGER

Forventningerne til 2019 blev i årsrapporten 2018 fastlagt til et resultat før skat i niveauet 2,0 mia. kr. til 2,4 mia. kr. Disse forventninger blev senest den 15. januar 2020 opjusteret, således at Totalkredit nu forventede et resultat før skat på ca. 3,0 mia. kr. Disse forventninger er indfriet.

Resultat før skat har i 2019 været bedre end oprindeligt forventet, som en konsekvens af høj vækst i udlån samt en høj konverteringsaktivitet. Resultatet anses for værende meget tilfredsstillende.

FORVENTNINGER TIL 2020

For 2020 forventer Totalkredit et resultat før skat i niveauet 1,7 mia. kr. til 2,1 mia. kr.

Forventningerne til resultatet er en konsekvens af følgende:

- Totalkredit venter et fald i indtægter som følge af, at den høje konverteringsaktivitet fra 2019 ikke forventes på samme høje niveau i 2020.
- Omkostninger forventes i 2020 at stige på grund af it-omkostninger samt helårseffekt af Fælles Vurdering.
- Nedskrivninger på udlån forventes i 2020 på nogenlunde samme niveau som i 2019.

De væsentligste usikkerhedsfaktorer tilknyttet forventningerne til 2020 relaterer sig til beholdningsindtjeningen som følge af Totalkredits beholdning af obligationer og nedskrivninger på udlån som følge af bl.a. renteutviklingen.

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. Med virkning fra 1. januar 2020 er der ikke fradrag for disse renteudgifter.

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 19.

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

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 mia. kr., som Totalkredit modtog fra Forenet Kredit i 2018 og 2019. Beløbene vil blive brugt til fortsat at sikre finansieringen af kundefordelsprogrammerne.

I Totalkredit A/S vil tilskuddet på 725 mio. kr. komme kunderne til gode gennem KundeKroner. Beløbet sikrer finansiering af KundeKroner til privatkunder samt erhvervs kunder 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 noterede finansielle instrumenter og er nærmere omtalt i anvendt regnskabspraksis (note 1), hvortil der henvises.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder frem til offentliggørelsen af årsrapporten for 2019, 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.

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



KAPITAL OG SOLVENS

Kapital

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.

Totalkredits kapitalgrundlag omfatter egentlig kernekapital, supplerende kapital og hybrid kernekapital. Ultimo 2019 udgjorde den egentlige kernekapital 26,6 mia. kr. (ultimo 2018: 24,2 mia. kr.) efter fradrag, hybrid kernekapital udgjorde 4,0 mia. kr. (ultimo 2018: 4,0 mia. kr.), og supplerende kapital udgjorde 2,0 mia. kr. (ultimo 2018: 2,0 mia. kr.) Med risikoeksponeringer på i alt 120,7 mia. kr. (ultimo 2018: 104,5 mia. kr.) svarede dette til en kapitalprocent og en egentlig kernekapitalprocent på henholdsvis 27,3 og 22,0 ultimo 2019.

	Mio. kr.	
Totalkredit		
Kapital og solvens	2019	2018
Kreditrisiko	108.778	94.114
Markedsrisiko	5.563	4.256
Operationel risiko	6.344	6.153
Risikoeksponeringer i alt	120.685	104.524
Egenkapital	30.612	28.229
Hybrid kernekapital	-4.047	-4.048
Frdrag i den egentlige kernekapital	-7	-1
Egentlig kernekapital	26.559	24.180
Hybrid kernekapital	4.000	4.000
Kernekapital	30.559	28.180
Efterstillet kapitalindskud	2.000	2.000
Frdrag i efterstillede kapitalindskud	449	243
Kapitalgrundlag	33.008	30.424
Egentlig kernekapitalprocent	22,0	23,1
Kernekapitalprocent	25,3	26,9
Kapitalprocent	27,3	29,1

	Mio. kr.	
Totalkredit		
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov	2019	2018
Kreditrisiko	8.702	7.529
Markedsrisiko	445	340
Operationel risiko	508	492
Søjle I i alt	9.655	8.362
Søjle II - øvrige risici		
Risikoscenarier og ændret kunde-kvalitet	1.855	952
Andre forhold	2.151	1.827
Søjle II i alt	4.006	2.779
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag i alt	13.661	11.141
Solvensbehov (Søjle I og II), %	11,3	10,7

Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov

Ifølge lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at Totalkredit har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag. Det tilstrækkelige kapitalgrundlag er den kapital, som ledelsen vurderer, der som minimum kræves for at dække alle væsentlige risici.

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag består af to komponenter – Søjle I og Søjle II.

Søjle I består af kapital til at dække kreditrisiko, markedsrisiko og operationel risiko. Søjle I-kapitalen er identisk med det lovpligtige kapitalkrav. Søjle II består af kapital til at dække øvrige risici, herunder også et tillæg, der afspejler usikkerheden ved de modeller, som Totalkredit anvender til beregning af kapitalkrav.

Ud over kapital til at dække øvrige risici indeholder Søjle II også et tillæg for øget risici, hvis konjunkturerne forringes. Kapitalkravet under en forværret konjunktursituation fastlægges bl.a. ved brug af stress-test.

Ultimo 2019 blev det tilstrækkelige kapitalgrundlag opgjort til 13,7 mia. kr. (ultimo 2018: 11,1 mia. kr.). Heraf udgjorde Søjle I 9,7 mia. kr. (ultimo 2018: 8,4 mia. kr.), og Søjle II udgjorde 4,0 mia. kr. (ultimo 2018: 2,8 mia. kr.)

Solvensbehovet beregnes som det tilstrækkelige kapitalgrundlag i procent af risikoeksponeringerne. Solvensbehovet udgjorde 11,3% ultimo 2019 (ultimo 2018: 10,7%). Dertil skal lægges SIFI-kravet, som var på 2,0 procentpoint i 2019 (ultimo 2018: 1,6 procentpoint).

Totalkredits bestyrelse påser etableringen af fornødne procedurer for risikostyring og overvåger risici via koncernens risikoudvalg. Direktionen sikrer, at risici styres, begrænses samt kontrolleres, og overvåger risici via koncernens Risikokomité. Risikostyringen bygger på modellen "tre forsvarslinjer".

Det danske realkreditsystem er reguleret i lov om finansiel virksomhed, lov om realkreditudlån og realkreditobligationer samt obligationsbekendtgørelsen. Lovgivningen sætter en øvre grænse for belåning af ejendomme, ligesom der er lovkrav om sikring af pant i fast ejendom. Dette resulterer i et højt sikkerhedsgrundlag og dermed et begrænset tab.

Realkreditudlån og den tilhørende funding er reguleret af balanceprincippet. Balanceprincippet sætter grænser for de finansielle risici, som Totalkredit må påtage sig mellem långivning og finansiering.

Et realkreditinstitut kan vælge mellem at anvende det specifikke eller det overordnede balanceprincip. Totalkredit har valgt at anvende det overordnede balanceprincip, men opererer internt efter et regelsæt, der er betydeligt strammere end det specifikke balanceprincip.

Ved anvendelse af det overordnede balanceprincip har Totalkredit bedre mulighed for at understøtte en smidig indfrielsesproces for kunderne selv i de sjældne situationer, hvor det er vanskeligt at opkøbe specifikke obligationer i markedet.

Balanceprincippet indebærer i praksis, at Totalkredit har en ubetydelig rente-, valuta- og likviditetsrisiko i forbindelse med realkreditudlån og funding heraf. Likviditets- og markedsrisikoen begrænses yderligere af loven om regulering af refinansieringsrisiko, der sikrer refinansiering af realkreditlån i særlige situationer. Totalkredits udlån er således primært karakteriseret ved kreditrisiko.

Risikotyper

Totalkredit fokuserer på at have en risikostyring, der sikrer overensstemmelse mellem risikoprofil, risikoappetit og gældende lovgivning, samt at have en robust kapitalstruktur. Risikostyringen skal sikre finansielle løsninger, som er holdbare på både kort, mellemlang og lang sigt.

Totalkredits risikostyring er nærmere beskrevet i note 20. En mere detaljeret gennemgang af koncernens kapital- og risikopolitik findes i rapporten Risiko- og kapitalstyring 2019, der findes på nykredit.com/risikoogkapitalstyring.

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 Global Ratings. Kapitalcenter C er ikke åbent for nyudlån.

Ratingoversigt

En samlet oversigt over Nykredits ratings hos S&P og Fitch findes på Nykredits investorsider på nykredit.com/rating samt i Nykredits Risiko- og kapitalstyringsrapport 2019, der er tilgængelig på nykredit.com/risikoogkapitalstyring.

TILSYNSDIAMANT

Totalkredit opfylder alle tilsynsdiamantens pejlemærker pr. 31. december 2019. Se tabellen nederst på siden.

Tilsynsdiamant for realkreditinstitutter			
Pejlemærke	Definition	31. december 2019	Begrænsning
Udlånsvækst i segment			
Privat	Udlånsvækst må ikke overstige 15% årligt.	9,9%	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.	10,0%	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.	7,8%	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.	10,5%	25,0%
Refinansiering (kvartal)		3,1%	12,5%
Store eksponeringer	Summen af de 20 største engagementer skal være mindre end egenkapitalen.	4,8%	100,0%

ORGANISATION OG ANSVARSFORDELING

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

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

Asset/Liability Committee (ALCO) varetager direktionens løbende ansvar og opgaver i henhold til retningslinjer godkendt af bestyrelserne på kapital-, funding-, likviditets- og markedsrisikoområdet. ALCO har mandat til styring inden for disse områder på både koncern- og selskabsniveau. Komitéens ansvarsområde dækker Nykredit Realkredit A/S, Totalkredit A/S og Nykredit Bank A/S.

Risikokomitéen har til formål at sikre et løbende overblik over Nykredit-koncernens samlede risikobillede og kapitalbehov. Derved bistår komitéen de enkelte direktioner og bestyrelser i Nykredit-koncernen med at påse, at gældende lovgivning og praksis efterleves. Komitéens ansvarsområde dækker Nykredit Realkredit A/S, Totalkredit A/S, Nykredit Bank A/S, Nykredit Portefølje Administration A/S og Nykredit Leasing A/S.

Samfundsansvar

Totalkredit følger Nykredit-koncernens arbejde med samfundsansvar, som bl.a. omfatter vores løfte om, at vi låner ud i hele landet. Nykredit-koncernens information om samfundsansvar og Nykredits lovpligtige redegørelse er beskrevet i Nykredits CR-rapport 2019, som findes på nykredit.com/CRrapport2019. Oplysninger om corporate governance findes på nykredit.com/corporategovernance.

Nykredits arbejde med samfundsansvar er detaljeret beskrevet i Rapport om samfundsansvar 2019, som findes på nykredit.com/samfundsansvar. Rapporten udgør vores:

- Rapportering til FN's Global Compact, som Nykredit har været tilsluttet siden 2008.
- Redegørelse om samfundsansvar jf. § 135 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.
- Redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen jf. § 135a i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen i Nykredit Realkredit A/S har nedsat et revisionsudvalg, et risikoudvalg, et nomineringsudvalg og et vederlagsudvalg. Disse udvalg rådgiver bestyrelsen om særlige forhold og forbereder sager til behandling i den samlede bestyrelse inden for hver deres ansvarsområde.

Totalkredit A/S har ikke nedsat tilsvarende udvalg, men udvalgene nedsat af Nykredit Realkredit A/S behandler forhold af relevans for koncernen, herunder Totalkredit A/S.

Revisionsudvalg

Revisionsudvalgets primære opgaver er at underrette bestyrelsen om resultatet af den lovpligtige revision, overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen, overvåge, om Nykredits interne kontrolsystem, interne revision og risikostyring fungerer effektivt, overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet mv., overvåge og kontrollere revisors uafhængighed samt være ansvarlig for proceduren for udvælgelse og indstilling af revisor til valg.

Revisionsudvalget består af administrerende direktør Per W. Hallgren (formand), forhenværende administrerende direktør Merete Eldrup, forhenværende koncerndirektør Vibeke Krag og koncernchef Helge Leiro Baastad, der alle er generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Nykredit A/S og Nykredit Realkredit A/S.

Der har i 2019 været afholdt otte møder i revisionsudvalget.

Risikoudvalget

Risikoudvalget har til opgave at overvåge Nykredits overordnede risikoprofil og -strategi, herunder vurdere det langsigtede kapitalbehov og kapitalpolitikken. Det er ligeledes risikoudvalgets opgave at vurdere risici forbundet med produkter, forretningsmodel, aflønningsstruktur og incitamenter samt risikomodeller og metodegrundlag. Udvalget bistår derudover bestyrelsen med at påse, at den af bestyrelsen fastlagte risikoappetit implementeres korrekt i organisationen.

Risikoudvalget består af forhenværende administrerende direktør Merete Eldrup (formand), administrerende direktør Michael Demsitz, administrerende direktør Per W. Hallgren og forhenværende viceadministrerende direktør Hans-Ole Jochumsen, der alle er generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Nykredit A/S og Nykredit Realkredit A/S.

Der har i 2019 været afholdt otte møder i risikoudvalget.

Nomineringsudvalg

Nomineringsudvalget har til opgave at komme med indstillinger til Nykredit Realkredit A/S' bestyrelse i relation til nominering af kandidater til bestyrelse og direktion i dette selskab.

Nomineringsudvalget består af koncernchef Steffen Kragh (formand), forhenværende administrerende direktør Merete Eldrup og professor Nina Smith, der alle er generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Nykredit A/S og Nykredit Realkredit A/S.

Der har i 2019 været afholdt tre møder i nomineringsudvalget.

Vederlagsudvalg

Vederlagsudvalgets primære opgaver er at kvalificere oplæg om vederlag forud for behandling i Nykredit Realkredit A/S' bestyrelse, indstille Nykredits lønpolitik, herunder retningslinjer for incitamentsafløning, til bestyrelsens godkendelse samt bistå med at påse overholdelse heraf.

Vederlagsudvalget består af koncernchef Steffen Kragh (formand), forhenværende administrerende direktør Merete Eldrup og professor Nina Smith, der alle er generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Nykredit A/S og Nykredit Realkredit A/S, samt med virkning fra 1. juli 2019 af næstformand i NYKREDS Olav Bredgaard Brusén, der er medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem i begge selskaber.

Der har i 2019 været afholdt tre møder i vederlagsudvalget.

Yderligere oplysninger om bonus til risikotagere samt aflønningspolitik og -praksis findes på nykredit.com/lønpolitik.

Aflønning af risikotagere er oplyst i regnskabets note 7.



INTERNE KONTROL- OG RISIKOSTYRINGSSYSTEMER

Nykredits interne kontroller og risikostyring i regnskabsaflæggelsesprocessen er udarbejdet med henblik på effektivt at styre og minimere risikoen for fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar tilknyttet regnskabsaflæggelsesprocessen samt overholdelsen af relevant regnskabslovgivning og anden regulering af regnskabsaflæggelsen.

Regnskabsprocessen er baseret på de interne kontrol- og risikostyringssystemer, der samlet sikrer, at alle relevante økonomiske transaktioner udtrykkes korrekt i bogføring og regnskab. Regnskabsposter, hvor skøn kan have en væsentlig indflydelse på værdien af aktiver og forpligtelser, vurderes løbende af Totalkredits ledelse.

Processen tager udgangspunkt i en række fastlagte rutiner, herunder planlægningsprocessen, der udarbejdes i samarbejde med væsentlige forretningsenheder, stabe og direktionen.

Group Finance & Investments, der omfatter økonomifunktionen for Nykredit A/S, Nykredit Realkredit A/S, Totalkredit A/S, Nykredit Bank A/S, Nykredit Portefølje Administration A/S, Sparinvest SE og LR Realkredit, varetager koncernens overordnede økonomirapportering og har ansvaret for at sikre, at økonomirapporteringen i koncernen sker efter fastlagte principper og i overensstemmelse med gældende lovgivning. Group Finance & Investments har endvidere ansvaret for den daglige interne rapportering på Finans- og Markets-områderne.

Group Finance & Investments udarbejder interne månedsrapporter, herunder budgetopfølgning med årsagsforklaring af den månedlige, kvartalsvise og årlige udvikling. Group Finance & Investments er endvidere ansvarlig for koncernens eksterne hel- og delårsrapportering.

Kontrolmiljø

Der er udarbejdet forretningsgange og kontroller på alle væsentlige og risikofyldte områder, og der er på koncernniveau fastsat overordnede principper og krav til udarbejdelse af forretningsgange samt fastlagt en proces for godkendelse af forretningsgange på væsentlige risikoområder.

Afgrænsning, styring og overvågning af risici varetages af direktionen.

Herudover overvåger, det af Nykredit Realkredit A/S nedsatte revisionsudvalg, at Nykredits interne kontrolsystem, regnskabsaflæggelse, interne revision og risikostyring fungerer effektivt. Komitéerne udøver den løbende styring og overvågning på direktionens vegne.

Risikovurdering

Bestyrelsens og direktionens risikostyring knyttet til regnskabsaflæggelsesprocessen kan overordnet sammenfattes således:

- Periodevis gennemgang af risiko- og økonomirapporteringer, herunder it-systemer, procedurer og forretningsgange
- Gennemgang af områder, som indebærer antagelser og skøn, der er væsentlige for regnskabet, herunder unoterede finansielle instrumenter og nedskrivninger på udlån
- Behandling af den forretningsmæssige og økonomiske udvikling
- Behandling og godkendelse af budgetter og prognoser
- Behandling af hel- og delårsrapporter samt andre regnskabsmæssige oplysninger
- Behandling af rapportering fra den risikoansvarlige
- Årlig stillingtagen til risikoen for besvigelser.

Kontrolaktiviteter

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

Der er udarbejdet forretningsgange og kontroller på alle væsentlige og risikofyldte områder, og der er på koncernniveau fastsat overordnede principper for og krav til udarbejdelse af forretningsgange samt fastlagt en proces for godkendelse af forretningsgange på væsentlige risikoområder. Kontrolaktiviteterne omfatter manuelle og fysiske kontroller samt generelle it-kontroller og automatiske kontroller i de anvendte it-systemer mv.

I forbindelse med regnskabsudarbejdelsen udføres en række faste procedurer og interne kontroller. Disse procedurer og kontroller består dels af fastlagte analyse- og afstemningsrutiner samt overholdelse af faste forretningsgange, dels af en løbende dialog med Nykredits forretningsenheder og stabe med henblik på at opnå en forretningsmæssig vurdering af regnskabets oplysninger.

Kommunikation og information

Bestyrelsen har vedtaget en overordnet kommunikationspolitik, der bl.a. fastslår, at vi altid sigter på at optræde med åbenhed og troværdighed – og i respekt for lovgivning og børsetiske regler. Kommunikationspolitikken bliver vurderet af bestyrelsen årligt og er sidst revideret i november 2019.

Totalkredits bestyrelse og direktion modtager løbende den interne såvel som den eksterne økonomirapportering.

Nærmere beskrivelse af koncernens risiko- og kapitalstyring fremgår af Risiko- og kapitalstyringsrapport 2019, som er tilgængelig på nykredit.com/risikoogkapitalstyring.

SELSKABSOPLYSNINGER

SELSKABSOPLYSNINGER

Totalkredit A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V
Danmark

Telefon: 44 55 54 00
CVR-nr. 21 83 22 78
Regnskabsår: 1. januar – 31. december 2019
Hjemstedskommune: København
Hjemmeside: totalkredit.dk

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

Dato for godkendelse af regnskabet

Regnskabet er godkendt den 5. februar 2020.

Ekstern revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Generalforsamling

Der afholdes ordinær generalforsamling i selskabet den 26. marts 2020.

BESTYRELSE

Michael Rasmussen, formand
Claus E. Petersen, næstformand

Petter Blondeau
John Christiansen
John Fisker
Karen Frøsig
David Hellemann
Gert Jonassen
Lasse Nyby

DIREKTION

Camilla Holm
Administrerende direktør

Jan Schmidt
Direktør

Ledelsesberetningens oplysninger om ledelseshverv for bestyrelses- og direktionsmedlemmer fremgår af siderne 59-60.

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 samt renteindtægter fra bankud- og indlån. Den tilsvarende post i regnskabsresultatopgørelse (side 19) omfatter samtlige renter.

"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.

Årets 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".

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

PÅTEGNINGER

LEDELSESPÅTEGNING

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

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

Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for udstedere af børnoterede obligationer.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, 5. februar 2020

Direktion

Camilla Holm
Administrerende direktør

Jan Schmidt
Direktør

Bestyrelse

Michael Rasmussen
formand

Claus E. Petersen
næstformand

Petter Blondeau

John Christiansen

John Fisker

Karen Frøsig

David Hellemann

Gert Jonassen

Lasse Nyby

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Totalkredit A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Totalkredit A/S for regnskabsåret 1 januar – 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, opgørelse af totalindkomst, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet".

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Vi blev første gang valgt som revisor for Totalkredit A/S den 31. marts 2000 for regnskabsåret 2000. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en sammenhængende opgaveperiode på 20 år frem til og med regnskabsåret 2019.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Nedskrivning på udlån	Forholdet er behandlet således i revisionen
<p>Selskabets udlån udgør 753.226 mio. kr. pr. 31. december 2019 (pr. 31. december 2018: 684.643 mio. kr.), og nedskrivninger herpå udgør 79 mio. kr. i 2019 (2018: 135 mio. kr.) i årsregnskabet.</p> <p>Vi har vurderet, at målingen af nedskrivninger er et centralt forhold ved revisionen som følge af, at opgørelsen af det forventede tab er baseret på ledelsens skøn og forbundet med høj grad af subjektivitet. Som følge af væsentligheden af disse skøn og størrelsen af udlån i selskabet er revisionen af nedskrivninger på udlån et centralt forhold ved revisionen.</p> <p>Principperne for opgørelse af forventede kredittab er beskrevet i anvendt regnskabspraksis, og ledelsen har nærmere beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note 8 og 20 i årsregnskabet.</p> <p>De forhold vedrørende udlån, som indeholder størst skøn, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen, er:</p> <ul style="list-style-type: none">■ Identifikation af eksponeringer, som er kreditforringet■ Parametre og ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel for fastlæggelsen af de forventede tab i stadie 1 og 2■ Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie 3.	<p>Baseret på vores risikovurdering har revisionen omfattet en gennemgang af relevante centrale og decentrale forretningsgange, test af relevante kontroller og analyse af størrelsen af nedskrivningerne.</p> <p>Vores revisionshandling har bestået af test af relevante kontroller vedrørende:</p> <ul style="list-style-type: none">■ Løbende vurdering af kreditrisikoen■ Vurdering og validering af input og forudsætninger anvendt i beregning af nedskrivningerne i stadie 1 og 2■ Fastsættelse af ledelsesmæssige skøn i modellen og stadie 3. <p>Vores revisionshandling har desuden konkret omfattet:</p> <ul style="list-style-type: none">■ Stikprøvevis gennemgang af eksponeringer for at sikre, at der sker rettidig identifikation af kreditforringelse af udlån■ Udfordring af de anvendte parametre og væsentlige forudsætninger i beregningsmodellerne samt gennemgang af metoden for inddeling i stadier og det anvendte datagrundlag■ Udfordring af de anvendte procedurer og metodikker for de områder, som kræver størst skøn, baseret på vores kendskab til og erfaring med sektoren■ Udfordring af ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel med særligt fokus på konsistens samt objektivitet hos ledelsen, herunder dokumentation af tilstrækkeligheden af ledelsesmæssige skøn■ Stikprøvevis gennemgang af udlån, der er kreditforringet, herunder at der foretages tilfredsstillende nedskrivning.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, 5. februar 2020

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Henrik Wellejus
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 24807

Bjørn Würtz Rosendal
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40039

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Mio. kr.

		2019	2018
RESULTATOPGØRELSE			
Renteindtægter	2	15.175	14.761
Renteudgifter	3	9.606	9.570
Netto renteindtægter		5.569	5.191
Gebyrer og provisionsindtægter	4	1.070	510
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	3.756	3.225
Netto rente- og gebyrindtægter		2.883	2.476
Kursreguleringer	6	-30	36
Andre driftsindtægter		994	747
Udgifter til personale og administration	7	789	672
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		1	0
Andre driftsudgifter		0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	79	135
Resultat før skat		2.978	2.452
Skat	9	405	332
Årets resultat		2.573	2.120
Fordeling af årets resultat			
Aktionær i Totalkredit A/S		2.384	1.929
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		189	190
I alt til disposition		2.573	2.120
Overført overskud		2.573	2.120
I alt anvendt		2.573	2.120
TOTALINDKOMST			
Totalindkomst			
Årets resultat		2.573	2.120
Anden totalindkomst		-	-
Årets totalindkomst		2.573	2.120

BALANCE

Mio. kr.

		2019	2018
AKTIVER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	38.203	18.186
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	11	753.110	684.542
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11	116	101
Obligationer til dagsværdi	12	94.580	53.107
Aktuelle skatteaktiver		108	235
Aktiver i midlertidig besiddelse	13	10	17
Andre aktiver	14	1.162	1.100
Periodeafgrænsningsposter		26	9
Aktiver i alt		887.315	757.297
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15	843.900	714.551
Udstedte obligationer til dagsværdi	15	6.087	7.486
Andre passiver	16	4.694	5.025
Gæld i alt		854.681	727.062
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til udskudt skat		8	1
Hensættelser til forpligtelser		11	4
Hensatte forpligtelser i alt		19	5
Efterstillede kapitalindskud	17	2.000	2.000
Egenkapital			
Aktiekapital		848	848
Andre reserver			
- lovpligtige reserver		1.646	1.646
- øvrige reserver		24.072	21.687
Aktionær i Totalkredit A/S		26.566	24.181
Indehavere af hybrid kernekapital		4.047	4.048
Egenkapital i alt		30.612	28.229
Passiver i alt		887.315	757.297
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
Eventualforpligtelser		-	-
Andre forpligtende aftaler	18	1.392	976
I alt		1.392	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
Årets resultat	-	-	2.384	2.384	189	2.573
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	2.384	2.384	189	2.573
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-189	-189
Egenkapital 31. december 2019	848	1.646	24.072	26.566	4.047	30.612
Egenkapital 1. januar 2018	848	1.646	19.758	22.252	4.048	26.300
Årets resultat	-	-	1.929	1.929	190	2.120
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	1.929	1.929	190	2.120
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-190	-190
Egenkapital 31. december 2018	848	1.646	21.687	24.181	4.048	28.229

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	23
2. Renteindtægter	29
3. Renteudgifter	29
4. Gebyrer og provisionsindtægter	29
5. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	29
6. Kursreguleringer	29
7. Udgifter til personale og administration	30
8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	33
9. Skat	39
10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	40
11. Udlån og andre tilgodehavender	40
12. Obligationer til dagsværdi	41
13. Aktiver i midlertidig besiddelse	41
14. Andre aktiver	41
15. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	42
16. Andre passiver	42
17. Efterstillede kapitalindskud	43
18. Ikke-balanceførte poster	43
19. Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	44
20. Risikostyring	45
21. Afledte finansielle instrumenter	52
22. Repoforretninger og reverseudlån	53
23. Kapital og solvens	54
24. Hoved- og nøgletal i fem år	55
25. Definitioner på nøgletal	56

1. ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

GENERELT

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

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

Ændringer regnskabspraksis

Totalt kredit aflægger regnskab efter Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse, der i vid udstrækning er IFRS-forenelig, hvilket vil sige, at principper for indregning, måling og klassifikation følger IFRS/IAS-standarderne.

I forhold til omtalen i "Anvendt regnskabspraksis" i årsregnskabet for 2018 er regnskabsbekendtgørelsen i 2019 ændret som følge af implementering af IFRS 16, "Leasing". Totalt kredit har ikke væsentlige kontrakter, der lever op til de betingelser, der efter regnskabsreglerne skal være opfyldte før aktivering af det lejede aktiv og passivering af de dertil knyttede forpligtelser kan finde sted. Reglerne har derfor ikke påvirket regnskabspraksis.

Endvidere er regnskabspraksis ændret således, at skat vedrørende renteudgifter til hybrid kernekapital, der præsenteres som egenkapital, fra og med 1. januar 2019 føres i resultatet. Tidligere blev skatteeffekten ført direkte på egenkapitalen sammen med renteudgiften. Årets skat, resultat og totalindkomst er for 2019 positivt påvirket med 48 mio. kr. og 42 mio. kr. for 2018. Sammenligningstal er ændret. Egenkapital i alt er uændret.

Præsentationen af resultatopstillingen i hovedtalstabellen på side 3 er ændret således, at "nettoindtægter af fordelsprogrammer" vises som en særskilt linje. Dette påvirker ikke resultatet, balancen eller egenkapitalen. Sammenligningstal er ændret i overensstemmelse med den nye præsentation.

Bortset fra ovenstående er anvendt regnskabspraksis for koncernen i øvrigt uændret sammenlignet med årsrapporten for 2018.

VÆSENTLIGE REGSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER

Væsentlige vurderinger

Som led i fastlæggelse af anvendt regnskabspraksis foretager ledelsen en række vurderinger, der vil kunne påvirke regnskabet. Af væsentlige vurderinger kan oplyses:

Vurdering af tidspunktet for indregning og ophør af indregning af finansielle instrumenter og vurdering af de forretningsmodeller, der danner baggrund for klassifikationen af finansielle aktiver, herunder hvorvidt et finansielt aktivs kontraktlige pengestrømme alene består af betaling af afdrag og renter på hovedstolen.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn

Udarbejdelsen af årsregnskabet medfører brug af kvalificerede regnskabsmæssige skøn. Disse skøn og tilknyttede 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.

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

Værdiansættelse af udlån – værdiforringelse

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af modparters misligholdelse af deres forpligtelser. Vurderingen af kreditrisici er tilknyttet udlån uden betydelig (stadie 1) eller med betydelig (stadie 2) stigning i kreditrisikoen samt værdiforringede udlån (stadie 3).

Nedskrivningsberegningerne omfatter mellemværender med kreditinstitutter samt udlån og tilgodehavender.

Fastlæggelsen af nedskrivninger på udlån mv. er forbundet med væsentlige skøn og vurderinger, herunder vurdering af, om der er sket stigning i risikoen på udlånene i forhold til tidspunktet for første indregning. Ved første indregning indregnes 12-måneders forventet tab for udlån, der måles til amortiseret kostpris. Dette sker ikke for udlån, der måles til dagsværdi, idet disse indregnes til dagsværdi. En ubetydelig stigning vil efterfølgende medføre et øget 12-måneders forventet tab, mens en betydelig stigning i kreditrisikoen eller en værdiforringelse af udlånet vil medføre beregning af forventet tab svarende til det forventede kredit-tab i levetiden.

Hertil kommer, at fastlæggelsen af tabets størrelse også afhænger af værdien af modtagne sikkerheder og forventede indbetalinger fra kunder samt dividendeudbetalinger fra konkursboer, hvor værdifastsættelsen er forbundet med en række skøn. Ligeledes er det forbundet med væsentlige skøn at fastlægge det tidsmæssige interval, hvori pengestrømmene modtages.

I en række tilfælde er det nødvendigt at supplere de modelberegnedes nedskrivninger i primært stadie 1 og 2 med et ledelsesmæssigt skøn. Dette sker typisk, hvis der fx opstår samfundsøkonomiske hændelser, der vurderes at kunne påvirke nedskrivningsniveauet, men som endnu ikke er opfanget af de modelberegnedes nedskrivninger. Dette skøn foretages af ledere og medarbejdere med indgående kendskab til kreditområdet. Blandt årsagerne kan være ændringer i landbrugets afregningspriser som følge af ændrede konjunkturer og/eller ændrede eksportmuligheder samt økonomiske og juridiske forhold inden for ejendomssektoren, der vil kunne påvirke kreditrisikoen ud over det resultat, der fremkommer på basis af de modelberegnedes nedskrivninger. Skønnene justeres og evalueres løbende.

INDREGNING OG KLASSIFIKATION AF FINANSIELLE INSTRUMENTER

Indregning

Indregning af finansielle instrumenter sker på afregningsdagen. For så vidt angår finansielle instrumenter, der efterfølgende måles til dagsværdi, indregnes ændringer i dagsværdien for det købte eller solgte instrument i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen som et finansielt aktiv eller passiv under henholdsvis "Andre aktiver" og "Andre passiver" med modpost under "Kursreguleringer" i resultatopgørelsen.

For aktiver, der efter første indregning måles til amortiseret kostpris, sker der ikke værdiændringer i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen.

Indregning ophører, når retten til at modtage/give pengestrømme fra et finansielt aktiv eller en finansiell forpligtelse er udløbet, eller hvis den er overdraget, og Totalkredit i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Finansielle instrumenter indregnes første gang til instrumentets dagsværdi på indregningstidspunktet. Den efterfølgende måling afhænger især af, om instrumentet skal måles til amortiseret kostpris eller dagsværdi.

Klassifikation og måling

Klassifikationen af finansielle aktiver tager udgangspunkt i følgende forretningsmodeller:

- Aktivets besiddes med henblik på at modtage betalingsstrømme i form af afdrag og renter (hold to collect). Måles til amortiseret kostpris (AMC)
- Aktivets besiddes med henblik på at modtage betalingsstrømme i form af afdrag og renter og salg (Hold to Collect and Sell). Måles til dagsværdi med værdiændringer i anden totalindkomst med reklassifikation til resultatopgørelsen ved realisation af aktiverne. Der har ikke i 2018 og 2019 været finansielle instrumenter i denne kategori.
- Øvrige finansielle aktiver måles til dagsværdi med værdiændringer over resultatopgørelsen (FVPL). Dette omfatter fx aktiver, der styres på dagsværdibasis eller indgår i handelsporteføljen, eller aktiver, hvor de kontraktlige pengestrømme ikke alene består af renter og afdrag på det tilgodehavende beløb, herunder afledte finansielle instrumenter. Det er endvidere muligt at måle finansielle aktiver til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen, når en sådan måling væsentligt reducerer eller eliminerer en regnskabsmæssig inkonsistens, der ellers ville være opstået ved måling af aktiver og forpligtelser eller indregning af tab og gevinster på forskellige grundlag.

For de første to kategorier er det en forudsætning, at forretningsmodellen er baseret på modtagelse af kontraktlige betalingsstrømme i form af renter og afdrag mv. kombineret med en begrænset salgsaktivitet.

Såfremt forretningsmodellen ikke tager udgangspunkt i disse forudsætninger, henføres de finansielle aktiver til kategorien, hvor værdiregulering til dagsværdi sker gennem resultatet. I denne kategori indgår også finansielle aktiver, hvor en måling til amortiseret kostpris ville kunne medføre en målingsmæssig inkonsistens.

Selskabets finansielle aktiver og forretningsmodeller er blevet gennemgået med henblik på at foretage en korrekt klassifikation heraf. Gennemgangen har omfattet en vurdering af, om modtagelse af betalingsstrømmene er et centralt element i besiddelsen, herunder en vurdering af, om betalingsstrømmene alene består af renter og afdrag.

Ved denne vurdering er det bl.a. lagt til grund, at sædvanlige rettigheder til at foretage førtidig indfrielse og/eller forlænge løbetiden lever op til betingelserne om, at pengestrømmen er baseret på modtagelse af renter og afdrag af hovedstolen.

Finansielle forpligtelser måles som udgangspunkt til amortiseret kostpris efter første indregning. Finansielle forpligtelser kan endvidere måles til dagsværdi, hvis instrumentet indgår i en investeringsstrategi eller i et risikostyringssystem, der er baseret på dagsværdier, og løbende oplyses til dagsværdi i rapporteringen til ledelsen, samt når en måling til dagsværdi reducerer eller eliminerer en regnskabsmæssig inkonsistens.

Udlån og tilgodehavender samt finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris

Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker, der ikke anvendes til funding af realkreditudlån, og en mindre udlånsporteføje klassificeres i denne kategori.

Finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi over resultatopgørelsen

Et finansielt aktiv eller en finansiell forpligtelse henføres til denne kategori,

- hvis aktivet ikke indgår i en forretningsmodel, hvor aktivet er anskaffet med henblik på at modtage betalingsstrømme i form af afdrag og renter, samt har en begrænset salgsaktivitet
- hvis en måling af aktivet eller forpligtelsen til amortiseret kostpris ville medføre en målingsmæssig inkonsistens.

Realkreditudlån måles til dagsværdi (FVPL). Tilsvarende gør sig gældende for gæld til kreditinstitutter og de forpligtelser, der er udstedt med henblik på at finansiere udlånene, "realkreditobligationer".

Som udgangspunkt overdrages et realkreditudlån ikke i løbetiden, og forretningsmodellen er baseret på at holde porteføljen med henblik på at modtage betalingsstrømmene. For realkreditudlån og de tilknyttede forpligtelser, har Totalkredit dog valgt at anvende regnskabsreglernes mulighed for at foretage måling til dagsværdi med indregning af værdiændringer i resultatet.

Dette skal ses i lyset af, at realkreditudlån ydet i henhold til dansk realkreditlovgivning er finansieret med udstedte børsnoterede RO'er eller SDO'er med enslydende betingelser.

Sådanne realkreditudlån kan indfries ved at levere de bagvedliggende obligationer, og Totalkredit køber og sælger løbende egne RO'er og SDO'er, da disse er en væsentlig del af det danske pengemarked. Hvis realkreditudlån og udstedte RO'er og SDO'er værdiansættes til amortiseret kostpris, vil køb og salg af egne RO'er og SDO'er medføre, at der opstår en tidsmæssig forskydning i indregningen af gevinster og tab i regnskabet. Købsprisen på beholdningen vil således ikke svare til den amortiserede kostpris på de udstedte obligationer. Hvis beholdningen af egne RO'er og SDO'er efterfølgende sælges, vil den nye amortiserede kostpris på "nyudstedelsen" ikke svare til den amortiserede kostpris på de tilhørende realkreditudlån, og forskellen vil blive amortiseret over den resterende løbetid.

For at undgå den deraf følgende resultatmæssige inkonsistens måles realkreditudlån til dagsværdi, der omfatter en regulering for markedsrisikoen baseret på værdien af de tilhørende obligationer og en regulering for kreditrisiko baseret på behovet for nedskrivning.

Obligationsbeholdningen måles til dagsværdi over resultatopgørelsen. For obligationsbeholdningen er forretningsmodellen bag besiddelsen i sig selv ikke baseret på at modtage pengestrømme i form af afdrag og renter, men derimod baseret på fx kortsigtet handelsaktivitet samt placeringer med henblik på minimering af omkostninger, hvor modtagelse af kontraktlige pengestrømme ikke er et centralt element, men alene følger af placeringen.

Egenkapitalinstrumenter er ikke baseret på pengestrømme, der består af betaling af hovedstol og renter. Disse instrumenter måles til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen.

Nedskrivninger for forventet kredittab

Nedskrivningerne, der svarer til de forventede fremtidige tab, er placeret i stadier, der afspejler udviklingen i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning.

- Stadie 1 omfatter udlån mv. uden betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning. I denne gruppe foretages nedskrivninger på tidspunktet for første indregning svarende til det forventede kredittab i 12 måneder på udlån til amortiseret kostpris.

For udlån, der måles til dagsværdi, antages den initiale nedskrivning at udgøre tæt på nul kr., idet lånets værdi på indregningstidspunktet er baseret på dagsværdien, jf. IFRS 13. Efterfølgende forøges nedskrivningerne svarende til 12 måneders forventede tab baseret på en analyse af fordelingen af kredittabene over lånets levetid.

Såfremt der sket en ubetydelig ændring i kreditrisikoen justeres nedskrivningerne, men bibeholdes i stadie 1.

- Stadie 2 omfatter udlån mv., hvor der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning. I denne gruppe foretages nedskrivninger svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid.
- Stadie 3 omfatter udlån, der er kreditforringet, og hvorpå der er foretaget individuelle nedskrivninger som følge af en konkret antagelse om, at kunderne ikke vil kunne tilbagebetale lånene.

Nedskrivningsberegningerne er baseret på en løbende udvikling af eksisterende metoder og modeller til nedskrivninger, hvori der tages højde for fremadskuende information og scenarier.

Definitionen af misligholdelse er styret af kundens økonomiske situation og betalingsadfærd. Misligholdelse af et engagement opstår, når kunden i 75 dage har været i restance med et væsentligt beløb. Forløbet er kortere end regnskabsreglernes formodningsregel på 90 dage. Derudover er et engagement også misligholdt, hvis der er foretaget en individuel nedskrivning eller bogført et direkte tab på engagementet.

Ved beregningen af det forventede tab svarer restløbetiden maksimalt til den kontraktuelle løbetid, idet der i nødvendigt omfang justeres for forventet førtidig indfrielse. For kreditforringede finansielle aktiver skal opgørelsen af det forventede tab dog baseres på den kontraktuelle løbetid.

Processerne og beregningerne er forankret i kreditafdelingen. Herudover deltager kapital-, risiko- og økonomiafdelingerne som interessenter, idet disse afdelinger tilrettelægger og varetager opgørelsen og præsentationen af de regnskabsmæssige nedskrivninger. Procedurene og beregningerne tager i betydeligt omfang udgangspunkt i Nykredit-koncernens risikomodeler.

Stadie 1- og stadie 2-nedskrivninger

Modelberegnete nedskrivninger i stadie 1 og 2 er baseret på transformationer af PD- og LGD-værdier på kort sigt (12 måneder) eller lang sigt (produktets restløbetid/konjunkturafhængighed). Parametrene tager udgangspunkt i Nykredits IRB-modeller, og fremadskuende informationer fastlægges efter samme principper som til regulatorisk kapital og stresstest. For den lille andel af porteføljerne, hvor der ikke findes IRB-parametre, benyttes simple metoder baseret på passende tabsprocenter.

Et centralt element i nedskrivningsberegningen er fastlæggelsen af, hvornår et finansielt aktiv skal overføres fra stadie 1 til stadie 2. Dette sker efter følgende principper:

- For aktiver/faciliteter med en 12-måneders PD <1% på etableringstidspunktet: en stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100% og en stigning i 12-måneders PD på 0,5 procentpoint
- For aktiver/faciliteter med en 12-måneders PD >1% på etableringstidspunktet: en stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100% eller en stigning i 12-måneders PD på 2,0 procentpoint
- Endvidere anses kreditrisikoen senest for at være steget betydeligt, hvis kunden har været i restance med betalinger i mere end 30 dage, medmindre særlige forhold gør sig gældende.

I stadie 1 og 2 opgøres nedskrivningerne på baggrund af en række mulige udfald (scenarier) for kundens økonomiske situation. Modellerne skal foruden historiske erfaringer afspejle de aktuelle forhold og forventninger til fremtiden på balancedagen. Der stilles krav til, at inddragelsen af scenarier skal være sandsynlighedsvægtet og balanceret (unbiased).

Valget af makrosценарier har stor betydning for det samlede nedskrivningsbeløb, der er meget følsomt over for scenarievalg og sandsynlighedsvægte.

Som udgangspunkt opstilles tre scenarier:

- et scenarie, som afspejler Nykredits bedste skøn (basisscenarie)
- et scenarie med et større forventet tab
- et scenarie med et mindre forventet tab med henblik på at dække et passende udfaldsrum af mulige tab omkring Nykredits bedste skøn. Som følge af de nuværende gunstige konjunkturer og den gode økonomi blandt kunderne antages basisscenariet og et mere positivt scenarie p.t. at være sammenfaldende. Ved ændrede konjunkturer vil et scenarie med forbedrede fremtidsudsigter blive inddraget i beregningsmetoden.

I beregning af makrosценарierne tages udgangspunkt i de forudsætninger om fx rente og ejendomspriser, som anvendes til fastsættelse af solvensbehov. Basis-scenariet opfattes som bedste skøn og er indregnet i transitionsmatricerne. Det lave scenarie, der medfører et større forventet tab, svarer til "mildt" stress i kapitalmodellen (benyttes til fastsættelse af solvensbehovet).

Stadie 3-nedskrivninger

Selskabet foretager løbende en individuel gennemgang og risikovurdering af signifikante udlån og tilgodehavender med henblik på at afdække, om disse er værdiforringet.

Stadie 3 omfatter udlån mv., hvor observationer indikerer, at aktivet er værdiforringet. Dette vil oftest være i de tilfælde, hvor:

- låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder som følge af eksempelvis ændringer i indtjenings-, kapital- og formueforhold, der medfører formodning om, at kunden ikke kan opfylde sine forpligtelser
- låntager ikke overholder sin betalingspligt/misligholder sit engagement
- der er øget sandsynlighed for låntagers konkurs, eller at låntager ydes lempeligere kontraktvilkår (fx rente og løbetider) som følge af låntagers forringede økonomiske situation.

For større eksponeringer i stadie 3 gælder det, at kreditmedarbejdere foretager en individuel vurdering af scenarier samt ændringer i kredittab mv. For mindre eksponeringer i stadie 3 gælder det, at kredittabet beregnes i en porteføljemodel efter samme principper, som anvendes ved en individuel vurdering.

Der foretages endvidere et ledelsesmæssigt skøn i forhold til de modelberegnedede nedskrivninger, der suppleres med vurdering af forbedret henholdsvis forværret makrosценарie for den langsigtede sandsynlighed for misligholdelse (PD).

Bevægelser mellem stadier som følge af kreditforbedringer

Når kriterierne for vandring mellem stadier som følge af stigning i kreditrisikoen eller kreditforringelse ikke længere er tilstede vil nedskrivningerne blive tilbageført til de oprindelige stadier.

Fra stadie 2 til stadie 1 vil dette eksempelvis kunne ske, når ændringen i PD og/eller restancer ikke møder de kriterier, der er beskrevet ovenfor.

Tilsvarende gør sig gældende for nedskrivninger i stadie 3, der vil blive tilbageført til stadie 2 givet betingelserne for kreditforringelse er ophørt.

Nedskrivninger og hensættelser generelt

Nedskrivninger på mellemværende med kreditinstitutter, udlån og tilgodehavender føres på en korrektivkonto, som fragår i de aktivposter, nedskrivningen vedrører. Tilsvarende foretages hensættelser på uudnyttede kredittilsagn.

Nedskrivninger for forventede kredittab udgør forskellen mellem nutidsværdien af de kontraktmæssige betalinger og et beløb, der ud fra bl.a. scenarievurderinger og den tidsmæssige værdi af penge udgør de forventede pengestrømme.

Konstaterede tab, årets forskydning i nedskrivninger samt hensættelser på garantiforpligtelser udgiftsføres i resultatopgørelsen under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

For realkreditudlån i Totalkredit gælder endvidere en såkaldt modregnings- og garantiaftale med de samarbejdende pengeinstitutter. Aftalen betyder, at såfremt et samarbejdende pengeinstitut dækker en del af et konstateret tab, nedbringes "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv." med dette beløb.

Såfremt der efterfølgende indtræffer begivenheder, der viser, at værdiforringelsen er reduceret helt eller delvist, tilbageføres nedskrivningen tilsvarende.

Et værditab, der vurderes at være endeligt, præsenteres i regnskabet som nedskrivninger, der er konstateret tabt. Fordringer tabsføres, når disse konstateres uerholdelige. Vurderingen heraf baserer sig på skyldners uomtvistelige manglende betalingsevne, forgæves inkassoforløb, insolvente dødsboer, afsluttede konkursbehandlinger eller lignende. I muligt omfang forfølger Totalkredit fordringen. Personligt gældsansvar forfølges i samarbejde med en ekstern partner.

GENERELT OM INDREGNING, MÅLING OG PRÆSENTATION

Indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde Totalkredit, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå Totalkredit, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Segmentoplysninger

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

Valuta

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

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

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

Reverseudlån

Betalte vederlag for værdipapirer erhvervet som led i reverseudlån indregnes under "Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker".

Reverseudlån til kreditinstitutter indregnes på stiftelsestidspunktet til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris og afkastet indregnes i resultatopgørelsen under renteindtægter.

RESULTATOPGØRELSEN

Renteindtægter og -udgifter mv.

Renter omfatter såvel forfaldne som periodiserede renter frem til balancedagen.

Renteindtægter omfatter renter og rentelignende indtægter, herunder modtaget rentelignende provision samt øvrige indtægter, der indgår som en integreret del af de underliggende instrumenters effektive rente.

Rentetillæg eller -fradrag vedrørende frivillige indbetalinger af acontoskat og rentetillæg/godtgørelse af for meget/for lidt betalt skat indgår i posterne "Øvrige renteindtægter" eller "Øvrige renteudgifter".

Renteudgifter omfatter alle rentelignende udgifter.

Gebyrer og provisioner

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

Andre driftsindtægter

Posten "Andre driftsindtægter" indeholder øvrige driftsindtægter, der ikke kan henføres under andre af resultatopgørelsens poster, herunder tilskud fra Forenet Kredit, der i 2019 er anvendt til KundeKroner-rabat.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. Forpligtelser til jubilæumsgratualer og fratrædelsesgodtgørelser samt feriepenge/-tillæg indregnes successivt.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skatteforpligtelser og aktuelle skatteaktiver indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat. Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Totalkredit indgår i sambeskatning med foreningen Forenet Kredit. Moderselskabet afregner den samlede betalbare skat for Nykredit-koncernen af den for året opgjorte skattepligtige indkomst.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

AKTIVER

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver eller grupper af aktiver, der:

- kun er midlertidigt i selskabets besiddelse
- afventer salg inden for kort tid, og hvor
- et salg er meget sandsynligt.

Posten omfatter Totalkredits pantebrevstilgodehavender i disse ejendomme overført fra posten "Realkreditudlån". Desuden indgår forfaldne ydelser og afholdte udlæg på tvangsauktionstidspunktet samt indtægter og udgifter mv. efter overtagelsestidspunktet.

Aktiver i midlertidig besiddelse måles til den laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi på tidspunktet for klassifikationen som aktiver i midlertidig besiddelse og dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger. Tab ved værdiforringelse, som opstår ved den første klassifikation som aktiv i midlertidig besiddelse, og gevinster eller tab ved efterfølgende måling til laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

PASSIVER

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, der kan opgøres pålideligt, og hvor det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen. Hensatte forpligtelser måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries.

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

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud er finansielle forpligtelser i form af ansvarlig lånekapital, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først skal fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.

EGENKAPITAL

Aktiekapital

Udstedte aktier klassificeres som egenkapital, når der ikke er nogen retlig forpligtelse til at overføre kontanter eller andre aktiver til aktionæren.

Reserver i serier

Omfatter bunden reserve, der blev etableret ved omdannelsen fra forening til aktieselskab i 2000, jf. bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed. Reserven kan ikke anvendes til udbytte eller udlodning.

NOTER

Mio. kr.

	2019	2018
2. RENTEINDTÆGTER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-11	-29
Udlån og andre tilgodehavender	9.679	9.513
Bidrag	5.297	5.109
- Heraf KundeKroner-rabat	1.047	956
Obligationer		
- Egne realkreditobligationer	0	1
- Andre realkreditobligationer	127	96
- Statsobligationer	-7	-
Afledte finansielle instrumenter		
- Rentekontrakter	79	64
Øvrige renteindtægter	11	8
I alt	15.175	14.762
Modregning af renter af egne realkreditobligationer	-0	-1
I alt	15.175	14.761
3. RENTEUDGIFTER		
Funding af realkreditudlån via Nykredit Realkredit A/S	9.352	9.285
Udstedte obligationer	91	118
Anden gæld til Nykredit Realkredit A/S	25	29
Efterstillede kapitalindskud	35	36
Øvrige renteudgifter	102	102
I alt	9.606	9.570
Modregning af renter af egne realkreditobligationer	-0	-1
I alt	9.606	9.570
4. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Lånesagsgebyrer ved nyudlån	605	302
Kurtage og øvrige gebyrer	465	208
I alt	1.070	510
5. AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER		
Gebyr for lånesagsbehandling	480	238
Provisioner til låneformidling	3.039	2.798
Kurtage og øvrige gebyrer	236	188
I alt	3.756	3.225
6. KURSREGULERINGER		
Realkreditudlån	3.680	-1.591
Obligationer	179	204
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-224	-187
Øvrige forpligtelser	15	19
Udstedte obligationer mv. ¹	-3.680	1.591
I alt	-30	36

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

NOTER

Mio. kr.

	2019	2018
7. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
Aflønning af bestyrelse og direktion	4	6
Personaleudgifter	150	88
Øvrige administrationsudgifter	635	577
I alt	789	672
Aflønning af bestyrelse og direktion		
Bestyrelse		
Honorar mv.	1	1
Direktion		
Lønninger	5	6
Pensioner	0	0
I alt	6	6
Personaleudgifter		
Lønninger	112	70
Pensioner	17	7
Lønsumsafgift	20	10
Øvrige udgifter til social sikring	0	0
I alt	150	88

Vilkår for bestyrelsen

Bestyrelsen består af 9 medlemmer, hvoraf 7 medlemmer oppebærer et fast honorar. Hertil kommer refusion af eventuelle omkostninger i forbindelse med mødedeltagelse. Der er ikke etableret pensionsordninger, bonusordninger eller særlige fratrædelsesvilkår for de generalforsamlingsvalgte medlemmer. Bestyrelsesmedlemmer ansat i Nykredit Realkredit A/S oppebærer ikke vederlag, men modtager som koncernchef og koncerndirektører gage fra Nykredit Realkredit A/S. Der henvises til vilkår for direktionen i årsrapporten 2019 for Nykredit Realkredit A/S.

Bestyrelseshonorar

	Formand	Næstformand	Medlem
Årlig vederlag	200	150	100
T.kr.			

	2019	2018
Claus E. Petersen ¹	150	150
Petter Blondeau	100	100
John Christiansen	100	100
John Fisker	100	100
Karen Frøsig	100	100
Gert Jonassen	100	100
Lasse Nyby ¹	100	100
I alt	750	750

¹ Claus E. Petersen og Lasse Nyby modtager herudover et vederlag på 279 t.kr. fra Nykredit A/S.

7. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION, FORTSAT

Medlemmer af bestyrelsen, der er ansat som koncernchef eller koncerndirektør i Nykredit Realkredit og Nykredit A/S har modtaget følgende vederlag:

2019

Direktionens ordinære aflønning	Michael Rasmussen ¹	David Hellemann ²	I alt
Kontraktligt vederlag	11.299	6.677	17.976
Pensionsbidrag ³	2.616	1.536	4.152
I alt, Nykredit Realkredit A/S	13.915	8.213	22.128
Diverse goder ⁴	18	10	28

¹ Nykredit A/S har indgået en fastholdelsesaftale med koncernchef Michael Rasmussen. Fastholdelsesvederlaget er pr. 31. december 2019 optjent og udgør 11,3 mio. kr., som udbetales over en 5-årig periode, første rate udbetales i 2020. Der er i 2019 udgiftsført 5,1 mio. kr. (2018: 3,1 mio. kr.) fastholdelsesvederlag til Michael Rasmussen.

² Nykredit Realkredit A/S har indgået en fastholdelsesaftale med koncerndirektør David Hellemann. Fastholdelsesvederlaget, der udgør et års løn eksklusiv pension udbetales pr. 1. januar 2021, såfremt David Hellemann på udbetalingsdatoen ikke har opsagt eller misligholdt sin stilling. Der hensættes til fastholdelsesvederlaget i takt med optjeningsperioden. Der er i 2019 udgiftsført 2,1 mio. kr. (2018: 2,1 mio. kr.) fastholdelsesvederlag til David Hellemann.

³ Michael Rasmussen og David Hellemann oppebærer ud over kontraktligt vederlag et bidrag til selvvalgt pensionsordning på 23%.

⁴ Foruden den ordinære løn kan Michael Rasmussen og David Hellemann vælge at få stillet diverse goder til rådighed. Koncerndirektøren kan herudover vælge at erhverve firmabil under Nykredits firmabilordning. Udgiften til firmabil fratrækkes det kontraktlige vederlag.

2018

Direktionens ordinære aflønning	Michael Rasmussen	David Hellemann	I alt
Kontraktligt vederlag	11.045	6.528	17.573
Pensionsbidrag ¹	2.557	1.501	4.058
I alt, Nykredit Realkredit A/S	13.602	8.028	21.631
Diverse goder ²	17	16	33

¹ Michael Rasmussen og David Hellemann oppebærer ud over kontraktligt vederlag et bidrag til selvvalgt pensionsordning på 23%.

² Foruden den ordinære løn kan Michael Rasmussen og David Hellemann vælge at få stillet diverse goder til rådighed. Koncerndirektøren kan herudover vælge at erhverve firmabil under Nykredits firmabilordning. Udgiften til firmabil fratrækkes det kontraktlige vederlag.

7. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION, FORTSAT

Vilkår for direktionen

Medlemmer af direktionen aflønnes med en fast gage. Direktionen deltager herudover i Nykredits generelle bonusordning for direktører i datterselskaber. Ordningen er diskretionær, hvilket betyder, at direktøren ikke er garanteret at få udbetalt en bonus. Det beløb, som direktøren kan få udbetalt, er baseret på et nærmere fastlagt bonuspotentiale, der udbetales årligt. Fast årlig gage og bonus for 2019 udgør følgende:

2019	Camilla Holm	Jan Schmidt	I alt
T.kr.			
Kontraktligt vederlag	2.474	1.882	4.356
Pensionsbidrag	275	100	375
Bonus	630	300	930
I alt	3.379	2.282	5.661
Diverse goder	7	7	14

2018	Camilla Holm	Jan Schmidt	Troels Bülow-Olsen ¹	I alt
T.kr.				
Kontraktligt vederlag	2.308	469	1.075	3.853
Pensionsbidrag	260	25	33	318
Bonus	600	80	675	1.355
I alt	3.168	574	1.783	5.526
Diverse goder	10	2	-	12

¹ Totalkredits direktør Troels Bülow-Olsen fyldte 60 år i april og ønskede i den forbindelse at fratræde sin stilling efter knap 29 år i selskabet. Det skete ved udgangen af april måned 2018. Pr. 1. oktober 2018 tiltrådte Jan Schmidt som direktør.

Herudover er der aftalt et fastholdelsesvederlag, hvor udgiften afholdes af Nykredit A/S.

Beløbet udgør for Camilla Holm 575 t.kr. i 2018 og 575 t.kr. i 2019. Camilla Holm har ikke optjent vederlag som medlem af bestyrelsen eller direktionen i andre selskaber i Nykredit-koncernen.

Opsigelsesvarsel fra Totalkredits side over for direktionen er 12 måneder, og fra direktionens side gælder et opsigelsesvarsel på tre måneder. Ved fratrædelse foranlediget af Totalkredit A/S er medlemmer af direktionen berettiget til en fratrædelsesgodtgørelse på ni måneders bruttogage.

Pensionsalderen for direktionsmedlemmer er 70 år.

Lån til direktion og bestyrelse

Realkreditlån, restgæld pr. ultimo regnskabsåret:	2019	2018
Direktion	4	4
Bestyrelse	18	24
Ledelse og nærtstående parter i Totalkredits moderselskab	5	2

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

Løn til risikotagere

Antallet af risikotagere udgjorde i 2019 7 personer og 2018 7 personer i gennemsnit. Løn til risikotagere har udgjort 7,1 mio. kr. i 2019 og 11,3 mio. kr. i 2018, fordelt med 6,9 mio. kr. i 2019 og 10,4 mio. kr. i 2018 i fast vederlag, samt 0,2 mio. kr. som variabel løn. Udgiften er indeholdt i regnskabsposten "Personaleudgifter".

Antal beskæftigede	2019	2018
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	201	108

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor, Deloitte

Det samlede honorar omfatter:

Lovpligtig revision af årsregnskabet	1	1
Øvrige ydelser	0	1

8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.

8 a. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Korrektiver	Udlån, dagsværdi		Kreditinstitutter og øvrige		I alt	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
I alt primo	1.532	1.563	4	-	1.536	1.563
Nye nedskrivninger som følge af tilgang og ændret kreditrisiko	1.046	1.032	6	4	1.052	1.036
Afgang som følge af indfrielse og ændring i kreditrisiko	968	844	-	-	968	844
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	141	215	-	-	141	215
Overført til "Nedskrivninger på overtagne ejendomme"	1	4	-	-	1	4
Nedskrivninger i alt	1.469	1.532	10	4	1.479	1.566
Resultateffekt						
Forskydning i nedskrivninger på udlån (stadie 1-3)	78	188	6	4	84	192
Årets konstaterede tab, ikke tidligere nedskrevet	218	196	-	-	218	196
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	32	23	-	-	32	23
I alt	264	361	6	4	270	365
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	-0	-9	-	-	-0	-9
Værdiregulering af tidligere afskrevne fordringer	-18	-26	-	-	-18	-26
Tab modregnet jf. indgået samarbejdsaftale	-173	-195	-	-	-173	-195
Resultateffekt	73	131	6	4	79	135

8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

8 a. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

2019	Udlån til dagsværdi mv.			I alt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Korrektiver på udlån fordelt på stadier				
I alt primo	373	953	210	1.536
Overførsel til stadie 1	378	-373	-5	-
Overførsel til stadie 2	-8	27	-20	-
Overførsel til stadie 3	-1	-92	93	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	76	31	15	123
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	376	359	194	929
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	545	337	86	968
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	141	141
Nedskrivninger i alt ultimo	649	569	261	1.479
Nedskrivninger ultimo perioden indeholder også:				
Kreditinstitutter	10	-	-	10
Resultateffekt for 2019	-93	53	124	84

2018	Udlån til dagsværdi mv.			I alt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Korrektiver på udlån fordelt på stadier				
Nedskrivninger pr. 1. januar 2018 opgjort efter IFRS 9-principper	447	840	276	1.563
Overførsel til stadie 1	144	-143	-1	-
Overførsel til stadie 2	-36	50	-14	-
Overførsel til stadie 3	-1	-53	54	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	25	26	67	119
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	215	537	165	917
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	422	304	119	844
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	219	219
Nedskrivninger i alt ultimo	373	953	210	1.536
Nedskrivninger ultimo perioden indeholder også:				
Kreditinstitutter	4	-	-	4
Resultateffekt for 2018	-181	259	114	192

Det kontraktlige udestående på finansielle aktiver, der blev afskrevet i 2019, og som fortsat søges inddrevet, udgør 282 mio. kr. pr. 31. december 2019 (2018: 318 mio. kr.)

8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

8 b. Udlån og tilgodehavender mv. fordelt på stadier, pr. ultimo 2019

	Udlån til dagsværdi			I alt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Udlån mv.				
Realkreditudlån mv., brutto	739.828	13.150	1.600	754.579
Korrektiver ultimo	639	569	261	1.469
Værdi ultimo	739.189	12.582	1.340	753.110

8 b. Udlån og tilgodehavender mv. fordelt på stadier, pr. ultimo 2018

	Udlån til dagsværdi			I alt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Udlån mv.				
Realkreditudlån mv., brutto	669.658	15.569	848	686.074
Korrektiver ultimo	369	953	210	1.532
Værdi ultimo	669.288	14.616	638	684.542

8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

8 c. Finansielle aktiver brutto til dagsværdi fordelt på stadier

2019	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Bruttoudlån mv. pr. 1. januar 2019	669.658	15.569	848	686.074
Overførsel til stadie 1	5.385	-5.322	-63	-
Overførsel til stadie 2	-7.247	7.457	-210	-
Overførsel til stadie 3	-859	-609	1.467	-
Øvrige bevægelser	72.892	-3.945	-442	68.504
I alt pr. 31. december 2019	739.828	13.150	1.600	754.579
Nedskrivninger/hensættelser i alt	639	569	261	1.469
Regnskabsmæssig værdi	739.189	12.582	1.340	753.110
2018				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Bruttoudlån mv. pr. 1. januar 2018	612.765	32.090	1.003	645.858
Overførsel til stadie 1	3.967	-3.945	-22	-
Overførsel til stadie 2	-4.328	4.421	-93	-
Overførsel til stadie 3	-177	-253	430	-
Øvrige bevægelser	57.431	-16.743	-471	40.217
I alt pr. 31. december 2018	669.658	15.569	848	686.074
Nedskrivninger/hensættelser i alt	369	953	210	1.532
Regnskabsmæssig værdi	669.288	14.616	638	684.542

8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

8 d.: Udlån fordelt på ratingklasser

2019	Realkreditudlån, brutto			Korrektiver			
	Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
10		240.324	200	-	166	2	-
9		206.258	278	-	147	6	-
8		120.950	356	-	91	18	-
7		77.054	258	-	60	26	-
6		47.879	256	-	40	17	-
5		25.191	416	-	21	13	-
4		11.804	867	-	12	10	-
3		5.678	1.288	-	5	8	-
2		3.594	2.719	-	13	190	-
1		1.096	2.139	-	86	120	-
0		-	504	-	-	26	-
Misligholdte engagementer		-	3.869	1.600	-	132	261
I alt		739.828	13.150	1.600	639	569	261

2018	Realkreditudlån, brutto			Korrektiver			
	Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
10		59.695	33	-	20	1	-
9		97.813	68	-	33	4	-
8		175.914	141	-	59	11	-
7		135.160	161	-	45	14	-
6		80.046	83	-	27	8	-
5		38.193	90	-	13	4	-
4		31.592	121	-	11	3	-
3		19.372	192	-	6	4	-
2		21.881	1.809	-	64	39	-
1		9.993	7.352	-	92	583	-
0		-	3.480	-	-	107	-
Misligholdte engagementer		-	2.038	848	-	175	210
I alt		669.658	15.569	848	369	953	210

8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

8 e.: Udlån fordelt på ejendoms kategorier og ratingklasser

Realkreditudlån fordelt på ejendoms kategorier og ratingklasser, nominel værdi

Ratingen viser kundens betalingsevne, men ikke sandsynligheden for tab. For realkreditudlån er der typisk betydelig sikkerhed bag lånene, der reducerer eller minimerer risikoen for tab – uanset kundens rating.

2019					
Ratingklasse	Ejerbolig	Privat udlejning	Industri og håndværk	Kontor og forretning	I alt
10	236.736	92	17	250	237.094
9	202.877	121	120	493	203.611
8	118.273	181	222	487	119.162
7	74.673	501	299	411	75.885
6	46.085	547	50	508	47.191
5	22.362	365	39	360	23.125
4	11.871	312	28	171	12.382
3	6.158	307	19	317	6.800
2	6.075	26	31	21	6.153
1	3.123	13	-	11	3.147
0	488	-	-	-	488
Misligholdte engagementer	5.247	3	1	-	5.250
I alt	733.970	2.466	826	3.028	740.289

2018					
Ratingklasse	Ejerbolig	Privat udlejning	Industri og håndværk	Kontor og forretning	I alt
10	58.279	83	12	134	58.508
9	95.519	69	28	250	95.867
8	171.738	210	168	273	172.390
7	131.895	157	221	324	132.597
6	78.035	193	39	260	78.527
5	36.949	185	4	173	37.311
4	30.711	149	69	163	31.092
3	18.699	324	43	184	19.249
2	23.044	154	9	154	23.360
1	17.006	8	1	50	17.064
0	3.402	-	-	3	3.405
Misligholdte engagementer	2.774	1	-	-	2.775
I alt	668.050	1.532	595	1.967	672.144

Koncernens realkreditudlån er opgjort til nominel værdi. Realkreditudlånet er fordelt på ratingklasser, der afspejler den enkelte kundes rating defineret som sandsynligheden for misligholdelse. Ratingklasserne går fra 0-10, hvor 10 er den bedste rating.

NOTER

Mio. kr.

	2019	2018
8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT		
Nedskrivninger på overtagne ejendomme		
Nedskrivninger primo	14	25
Overført fra nedskrivninger på udlån	2	4
Periodens nedskrivninger	4	9
Tilbageførte nedskrivninger	6	18
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	10	6
Nedskrivninger ultimo	5	14
9. SKAT		
Aktuel skat	402	334
Udskudt skat	3	-1
Skat	405	332
Aktuel skatteprocent	22,0	22,0
Permanente afvigelser	8,4	6,7
Effektiv skatteprocent	13,6	15,3

NOTER

Mio. kr.

	2019	2018
10. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	38.203	18.186
I alt	38.203	18.186
11. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	753.110	684.542
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	116	101
I alt	753.226	684.643
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
Realkreditudlån	753.024	684.442
Restancer og udlæg	86	100
I alt	753.110	684.542
Realkreditudlån		
Saldo primo – nominel værdi	672.144	629.502
Nye lån	290.725	141.469
Ordinære afdrag	-14.044	-11.922
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-208.536	-86.905
Saldo ultimo – nominel værdi	740.289	672.144
Lån udgået ved midlertidig overtagelse af ejendomme	-2	-23
Regulering for renterisiko mv.	14.156	13.834
Regulering for kreditrisiko		
Nedskrivninger	-1.419	-1.513
Saldo ultimo – dagsværdi	753.024	684.442
Restancer og udlæg		
Restancer før nedskrivninger	134	127
Udlæg før nedskrivninger	2	-8
Nedskrivninger på restancer	-19	-6
Nedskrivninger på udlæg	-30	-13
I alt	86	100
Restancer på ydelser til og med septemberterminen 2019, hvorpå der ikke er foretaget nedskrivning, udgør 0 kr.		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Realkreditudlån	10	12
Andre udlån	106	88
I alt	116	101
Opgjort til dagsværdi udgjorde regnskabsposten 116 mio. kr. ultimo 2019 og 101 mio. kr. ultimo 2018.		
For realkreditudlån er der stillet følgende pengeinstitutgarantier:		
Supplerende garanti ud over pant i ejendommen	39.703	36.769
Lovbestemt garanti for forhåndslån	23.859	20.519
Garanti for lån udbetalt inden der foreligger tinglyst pantebrev	55.619	19.665
Saldo ultimo – nominel værdi	119.181	76.953

NOTER

Mio. kr.

	2019	2018
12. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
Egne realkreditobligationer	54	68
Andre realkreditobligationer	94.580	53.107
I alt	94.634	53.175
Overført til modregning i "Udstedte obligationer til dagsværdi" – note 15	-54	-68
Obligationer i alt	94.580	53.107
13. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE		
Restgæld, ultimo	-	12
Udlæg	13	13
Nedskrivninger, ultimo	-3	-8
I alt	10	17
14. ANDRE AKTIVER		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	18	8
Tilgodehavende renter og provision på udlån	664	771
Tilgodehavende renter fra obligationer og kreditinstitutter	435	292
Øvrige aktiver	44	27
I alt	1.162	1.100

NOTER

Mio. kr.

	2019	2018
15. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Gæld til kreditinstitutter	310	250
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. supplerende sikkerhed for SDO-finansieret realkreditudlån	956	1.689
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. funding af realkreditudlån	842.634	712.612
I alt	843.900	714.551
Heraf gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. funding af realkreditudlån		
Saldo primo – nominel værdi	699.297	672.904
Tilgang	363.882	190.489
Udtrækning og opsigelse	-200.580	-158.577
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-33.685	-5.519
Saldo ultimo – nominel værdi	828.915	699.297
Regulering til dagsværdi	13.719	13.315
I alt	842.634	712.612
Udstedte obligationer til dagsværdi		
Realkreditobligationer udstedt mod pant i fast ejendom		
Saldo primo – nominel værdi	7.036	8.604
Udtrækning og opsigelse	-1.310	-1.531
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-22	-36
Saldo ultimo	5.704	7.036
Modregning egne realkreditobligationer	-54	-68
Kursregulering til dagsværdi	437	519
I alt	6.087	7.486
Realkreditobligationer udtrukket til førstkommande kreditortermi	315	333

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

Opgjort i forhold til andre danske realkreditudbydere har der ikke i 2019 eller siden udstedelsen været ændringer i dagsværdien, som kan henføres til Totalkredits egen kreditrisiko, idet der ikke er målbare kursforskelle mellem de forskellige udbydere's obligationer med samme karakteristika.

Opgjort i forhold til statsobligationer er rentespændet mellem disse og RO-/SDO-obligationer i 2019 indsnævret, hvilket har medført en stigning i dagsværdien af de udstedte obligationer på ca. 12,1 mia. kr., som kan henføres til Totalkredits egen kreditrisiko. Siden 2008 har spændudvidelser mellem statsobligationer og RO-/SDO-obligationer medført, at faldet i dagsværdien, som kan henføres til Totalkredits egen kreditrisiko, udgør ca. 2,1 mia. kr. Egenkapitalen og resultatet er imidlertid ikke påvirket af ændringen i dagsværdien, da værdien af realkreditudlån er ændret tilsvarende. I beregningen tages der hensyn til løbetid og nominel beholdning, men opgørelsen er forbundet med en vis grad af skøn.

16. ANDRE PASSIVER

Skyldige renter og provision	4.195	4.426
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	13	12
Anden gæld	486	586
I alt	4.694	5.025

NOTER

Mio. kr.

	2019	2018
17. 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 2018.		
Ansvarlig lånekapital		
Nom. 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 kapitalindskuddene ca. 2.100 mio. kr.		
18. IKKE-BALANCEFØRTE POSTER		
Andre forpligtelser		
Eventualforpligtelser	-	-
Øvrige forpligtelser	1.392	976
Ikke-balanceførte poster	1.392	976

Andre eventualforpligtelser

Totalkredit deltager i den danske afviklingsordning, der blandt andet medfører, at der på sektorniveau (penge- og realkreditinstitutter m.fl.) skal opbygges en såkaldt afviklingsformue, der har til formål at yde garantier og give lån mv. til kreditinstitutter i forbindelse med eventuel anvendelse af restrukturiserings- og afviklingsforanstaltninger.

Afviklingsformuen blev etableret pr. 1. juli 2015 og skal udgøre mindst 1% af sektorens dækkede indskud. Afviklingsformuen opbygges ved årlige bidrag fra virksomhederne og skal som udgangspunkt være opbygget senest ved udgangen af 2024. Totalkredits bidrag udgjorde ca. 0 mio. kr. i 2019 og 1 mio. kr. i 2018. Herudover betaler Totalkredit en andel til Nykredit Realkredit svarende til det koncernbidrag, der kan henføres til fælles funding. Beløbet udgjorde ca. 65 mio. kr. i 2019.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Forenet Kredit f.m.b.a som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af regnskabet for Forenet Kredit f.m.b.a.

19. TRANSAKTIONER OG MELLEMVÆRENDE MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Som nærtstående parter anses moderselskabet Nykredit Realkredit A/S, København, de tilknyttede og associerede virksomheder til Nykredit Realkredit A/S samt Totalkredit A/S' bestyrelse 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 blandt andet koncernintern funding, lånekapital og supplerende sikkerhedsstillelse, provisioner for henviste forretninger, opgaver omkring it-drift og it-udvikling, løn- og personaleadministration, fondsforvaltning og risikostyring samt øvrige administrative opgaver. Salg af varer og tjenesteydelser mellem selskaberne er sket på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis.

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

Af væsentlige transaktioner med nærtstående parter, som har været gældende/er indgået i 2019, kan nævnes modtaget hybrid kernekapital med 4.000 mio. kr. fra Nykredit Realkredit A/S i 2016 samt renter på 189 mio. kr. i 2019 og 190 mio. kr. i 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 og er specificeret i note 15.

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. 31. december 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. 31. december 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 i 2019 modtaget for 1,5 mia. kr. prioritetslån fra Nykredit Bank A/S.

	31.12.2019	31.12.2018
Resultatopgørelse		
Renteindtægter	5	-47
Renteudgifter	9.515	9.452
Afgivne gebyrer og provisioner	684	565
Kursreguleringer	-3.826	1.523
Omkostninger	440	446
Aktivposter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	37.461	17.256
Obligationer til dagsværdi	55.709	28.454
Andre aktiver	293	209
Passivposter		
Gæld til kreditinstitutter	843.858	714.512
Andre passiver	3.559	3.791
Supplerende kapital	2.000	2.000

20. RISIKOSTYRING

Risikoprofil

Forretningsaktiviteterne samt placeringen af investeringsbeholdningen medfører, at Totalkredit er eksponeret mod kredit-, markeds-, likviditets- og operationelle risici, herunder it- og compliancerisici.

Idet Totalkredit hovedsageligt yder realkreditlån mod pant i fast ejendom, er kreditrisiko Totalkredits primære risiko. Totalkredits realkreditlån er reguleret af balanceprincippet, der sætter grænser for de finansielle risici, som Totalkredit må påtage sig mellem långivning og finansiering. Det betyder, at Nykredits rente-, valuta- og likviditetsrisici i forbindelse med realkreditlån og funding heraf generelt er begrænsede. Likviditets- og markedsrisikoen begrænses yderligere af loven om regulering af refinansieringsrisiko, der sikrer refinansiering af realkreditlån i særlige situationer.

Kredit-, markeds- og operationelle risici afdækkes ved at holde tilstrækkelig kapital, mens likviditetsrisiko afdækkes ved at holde en passende likviditetsbeholdning.

Nykredit-koncernen offentliggør årligt rapporten Risiko- og kapitalstyring. Rapporten, der findes på nykredit.com/risikoogkapitalstyring beskriver koncernens risiko- og kapitalstyring i nærmere detaljer og indeholder bl.a. en række risikoenøgletal i overensstemmelse med oplysningskravene i kapitalkravsforordningen, Capital Requirements Regulation (CRR). Rapporten er ikke omfattet af revision.

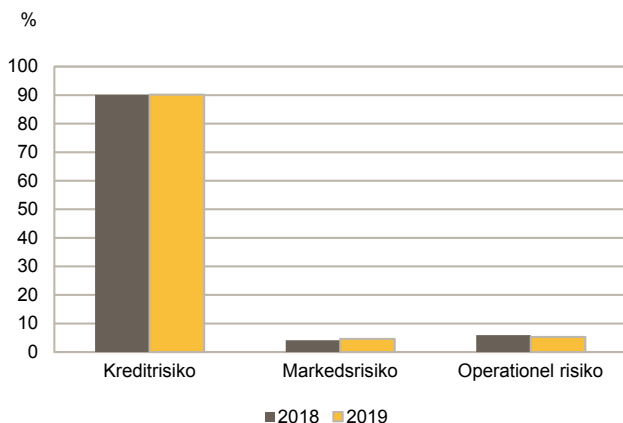
Kreditrisici

Kreditrisiko afspejler risikoen for tab som følge af, at Totalkredits kunder og modparter misligholder deres betalingsforpligtelser.

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

I Totalkredit skal engagementer i privatejendomme med en belåningsværdi over 20 mio. kr. bevilges af bestyrelsen. For erhvervsjendomme er grænsen 50 mio. kr.

Risikoeksponeringer fordelt på risikotyper



I Totalkredit er realkreditlånet baseret på et strategisk samarbejde med ca. 52 danske lokale og regionale pengeinstitutter, som varetager formidling af Totalkredit-lån, kundefrådgivning, kundevurdering og ekspedition af sager. Vurderingen af private kunder foretages altovervejende i de regionale og lokale pengeinstitutter, mens den endelige bevilling af kreditansøgninger sker i Totalkredit. For erhvervs kunder foretages hovedparten af kundevurderingen og bevillingen centralt i Totalkredit på baggrund af en indledende kreditbehandling i det formidlende pengeinstitut.

Totalkredit og det samarbejdende pengeinstitut deler risikoen på lånene i overensstemmelse med principper fastsat i samarbejdsaftalen med pengeinstitutterne. Pengeinstitutterne stiller således sikkerhed over for Totalkredit i form af modregning og garanti for de formidlede lån. Totalkredit honorerer sikkerhedsstillelsen ved at aflevere en del af bidragsbetalingen fra kunden, til det formidlende pengeinstitut. Sikkerhedsstillelsen sikrer, at pengeinstitutterne foretager en grundig og fyldestgørende vurdering af kundens kreditværdighed og ejendommens egnethed til belåning og derved minimeres tab på kunder generelt. I særligt risikobetonede sager, hvor den normale forretningsgang fraviges, skal pengeinstituttet stille en garanti, der er større end sikkerhedsstillelsen i normale sager. Sikkerhedsstillelsesmodellen indebærer en lav kreditrisiko for Totalkredit.

Kreditrisikomodeller

Totalkredit anvender internt udviklede modeller (IRB-modeller) til risikostyring samt opgørelsen af kapitalkravet for kreditrisiko på størstedelen af udlånsbalancen. Opgørelsen af kreditrisiko er baseret på tre nøgleparametre:

- PD: Probability of Default, der er sandsynligheden for, at kunden misligholder sit engagement med Totalkredit.
- LGD: Loss Given Default, der er forventet tabsandel på engagementet, forudsat at kunden misligholder sit engagement.
- EAD: Exposure At Default, der er engagementets forventede værdi på tidspunktet for misligholdelse, inkl. udnyttelsen af et eventuelt bevilget kredittilgæng.

Modellerne til bestemmelse af PD og LGD bygger på historiske data, hvor der er taget højde for såvel perioder med lavkonjunktur som perioder med højkonjunktur.

Den enkelte kundes PD konverteres til en rating, på en skala fra 0 til 10, hvor 10 er den bedste rating. Misligholdte engagementer placeres i en særskilt kategori. Kundens rating anvendes aktivt i kreditpolitikken og kundevurderingen.

For hvert af kundens engagementer beregnes en LGD, der udtrykker den procentvise andel af engagementet, som forventes tabt, hvis kunden misligholder sit engagement.

Ved beregningen af LGD tages der højde for eventuel sikkerhedsstillelse, herunder typen af sikkerhed (typisk pant i fast ejendom), kvaliteten af sikkerheden og prioritetsrækkefølgen.

NOTER

Krediteksponering

Totalkredits samlede krediteksponering udgør 889 mia. kr. Krediteksponeringen udgøres primært af realkreditudlån (udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi), som udgør 753 mia. kr.

Lån med afdragsfrihed udgjorde 44% af den samlede boliggyld i Totalkredit ved udgangen af 2019, sammenlignet med 47% i 2018.

Geografisk er udlånene fordelt med 61,1% samlet set for Jylland og Fyn, udlån i hovedstadsområdet udgør 26,3% af bestanden, mens bestanden på resten af Sjælland udgør 12,6%.

	December 2019	Mio. kr. December 2018
Kreditrisici		
Samlet krediteksponering		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	38.203	18.186
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	753.110	684.542
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	116	101
Obligationer til dagsværdi	94.580	53.107
Andre aktiver	1.162	1.100
Ikke-balanceførte poster	1.392	976
I alt	888.563	758.011
Realkreditudlån		
- Obligationsrestgæld	740.289	672.144
- Antal lån	621.114	602.454
Obligationsrestgæld fordelt på lån		
- med garantier fra pengeinstitutter	101.723	64.624
- med garanti og modregningsaftale i pengeinstitutterne	397.435	354.875
- med modregningsaftale i pengeinstitutterne	93.732	109.246
- ingen sikkerhed	147.399	143.399
I alt	740.289	672.144
Obligationsrestgæld fordelt på låntype		
Fastforrentede lån		
- med afdrag	282.911	224.744
- med midlertidig afdragsfrihed	114.826	96.083
Rentetilpasningslån		
- med afdrag	80.295	75.704
- med midlertidig afdragsfrihed	136.021	150.392
Lån med pengemarkedsbaseret rente		
Med renteloft		
- med afdrag	22.803	24.870
- med midlertidig afdragsfrihed	14.982	15.825
Uden renteloft		
- med afdrag	28.424	27.855
- med midlertidig afdragsfrihed	60.027	56.671
I alt	740.289	672.144
Obligationsrestgæld fordelt på geografi		
- Region Hovedstaden	194.896	169.801
- Region Sjælland	92.804	84.438
- Region Nordjylland	102.775	96.654
- Region Midtjylland	189.701	172.830
- Region Syddanmark	160.044	148.331
- Grønland	69	90
I alt	740.289	672.144

Risikoeksponeringer for kreditrisiko

Risikoeksponeringerne for kreditrisiko var på 108,8 mia. kr. ultimo 2019 mod 94,1 mia. kr. ultimo 2018. I 2019 udgjorde detaileksponering 84,5 mia. kr., og instituteksponeringerne var på 17,2 mia. kr., mod henholdsvis 78,9 mia. kr. og 11,0 mia. kr. ultimo 2018.

Store eksponeringer

I henhold til CRR må enkelteksponeringer ikke overstige 25% af det justerede kapitalgrundlag. Totalkredit havde i 2019 ikke eksponeringer, der oversteg denne grænse. De 10 største realkreditengagementer med privatkunder udgjorde i alt 0,4 mia. kr. og de 10 største realkreditengagementer med erhvervs-kunder udgjorde i alt 0,8 mia. kr. ultimo 2019.

Belåningsgrader (LTV)

Udlån og sikkerhedsstillelser vurderes løbende. Belåningsgraden angiver restgælden i forhold til ejendommens værdi. På tidspunktet for bevilling af et realkreditlån må lånet i henhold til lovgivningen maksimalt udgøre en vis andel af ejendomsværdien. For ejerboliger til helårsbrug må belåningsgraden maksimalt udgøre 80% af ejendomsværdien. For fritidshuse er grænsen 75%, og for erhvervsjendomme er den 60%.

Efter udbetaling af lånet vil forholdet mellem restgælden og ejendommens værdi ændre sig, i takt med at der afdrages på lånet, og/eller fordi markedsværdien af ejendommen eller realkreditudlånet ændrer sig.

Den gennemsnitlige belåningsgrad for udlånsporteføljen var på 67,1 ultimo 2019 mod 67,6% ved udgangen af 2018. Hvis belåningsgraden beregnet ud fra den aktuelle markedsværdi af ejendommen, overstiger den maksimalt tilladte belåningsgrad, skal der for lån finansieret ved udstedelse af særligt dækkede obligationer (SDO'er) stilles supplerende sikkerhed. Ultimo 2019 var Totalkredits behov for supplerende sikkerhed, som følge af at belåningsgraderne på en del af det SDO-finansierede udlån oversteg grænserne, på i alt 4,6 mia. kr. Primo året var behovet 6,4 mia. kr.

Totalkredit følger udviklingen i belåningsgraderne tæt. For at sikre en kredit- og kapitalpolitik, der er holdbar på sigt, udarbejdes scenarieanalyser og stresstest, der vurderer effekten af markante prisfald på boligmarkedet.

Udlånets restgæld placeret i forhold til estimerede ejendomsværdier

Mio. kr.	LTV (loan-to-value) – procent							I alt	LTV-gns.
	0-40	40-60	60-80	80-90	90-100	Over 100			
2019	468.063	179.564	97.805	5.058	1.361	1.173	753.024	67,1%	
2018	423.465	162.754	89.243	5.576	1.914	1.489	684.442	67,6%	

Udlånets restgæld placeret i forhold til estimerede ejendomsværdier i procent

Relativ fordeling - procent	LTV (loan-to-value) – procent							I alt
	0-40	40-60	60-80	80-90	90-100	Over 100		
2019	62	24	13	1	-	-	100	
2018	62	24	13	1	-	-	100	

Markedsrisici

Totalkredit påtager sig gennem sine forretningsaktiviteter en række forskellige markedsrisici. Markedsrisiko er risikoen for tab som følge af bevægelser på de finansielle markeder og omfatter rente-, valuta-, aktie- og volatilitetsrisici mv.

De samlede beholdninger med markedsrisiko bliver i Totalkredit inddelt i en handels- og en anlægsbeholdning, som afspejler formålet med positionen. Porteføljer med positioner, som besiddes med henblik på videresalg, er således placeret i handelsbeholdningen og består hovedsageligt af realkreditobligationer og kreditobligationer. Positioner, som understøtter udlånsforretningen i Nykredit, samt forretningsrelaterede aktiver er placeret i anlægsbeholdningen.

Totalkredits markedsrisiko stammer især fra udstedelse og indfrielse af realkreditobligationer samt fra placering af egenkapitalen. Totalkredit investerer primært i danske stats- og realkreditobligationer udstedt i DKK og i mindre omfang i dækkede obligationer udstedt i EUR.

Den risiko, der opstår i denne forbindelse, er hovedsageligt rente- og rentespændsrisiko. Markedsrisikoen i Totalkredit opgøres til to formål:

- Daglig styring af alle markedsrisikobehæftede positioner.
- Opgørelse af risikoeksponeringer med markedsrisiko til brug i solvensopgørelsen.

Markedsrisikoen er overordnet styret gennem bestyrelsens markedsrisikopolitik og de tilhørende retningslinjer, som sætter specifikke rammer for de forskellige typer risici i såvel handels- som anlægsbeholdninger.

Politikkens hovedprincip er, at tab på markedsrisici ikke må påvirke Totalkredits samlede resultat væsentligt. Totalkredit styrer markedsrisikoen ved hjælp af estimerede tab i stress-scenarier. Der bruges både statistiske og fremadskuende stress-scenarier til beregning af de estimerede tab.

Retningslinjerne sætter rammerne for Totalkredits mulighed for at påtage sig rente-, rentespænds- og valutarisici. Øvrige risici kan instituttet ikke påtage sig.

Overholdelsen af de i retningslinjerne angivne rammer overvåges på daglig basis og foregår uafhængigt af de disponerende enheder. Eventuelle overskridelser rapporteres til Asset/Liability Committee (ALCO), Totalkredits bestyrelse eller øvrige niveauer, afhængig af hvilke rammer der overskrides.

Daglig styring af markedsrisici

De traditionelle risikomål som rente-, aktie-, volatilitets- og valutarisiko monitoreres ved følsomhedstest. Her beregnes, hvor meget værdien af porteføljen påvirkes, hvis markedsvilkårene ændrer sig. Det kan eksempelvis være stigende/faldende renter.

Renterisiko

Totalkredits renterisiko er risikoen for tab som følge af renteændringer og opgøres som den ændring i markedsværdien, der forårsages af en generel rentestigning på 1 procentpoint. Totalkredits renterisiko var på 136 mio. kr. ultimo 2019, fordelt på 140 mio. kr. i handelsbeholdninger og -4 mio. kr. i anlægsbeholdninger. Ultimo 2018 var renterisikoen på 109 mio. kr. fordelt på 113 mio. kr. i handelsbeholdninger og -4 mio. kr. i anlægsbeholdninger.

Rentespændsrisiko

Rentespændsrisikoen er udtryk for tab som følge af udvidelse i rentespændet mellem en given obligation og den generelle swaprente. Rentespændsrisikoen på Totalkredits beholdning af realkreditobligationer og dækkede obligationer var på 642 mio. kr. ved udgangen af 2019. Rentespændsrisikoen i handelsbeholdninger var således 603 mio. kr. og i anlægsbeholdninger 39 mio. kr. Rentespændsrisikoen på udstedelser af seniorgæld udgjorde -20 mio. kr. ultimo 2019.

Det betyder, at instituttet vil tabe 642 mio. kr. på sin portefølje af realkreditobligationer og dækkede obligationer, hvis rentespændet mellem disse og swapkursen udvides med 1 procentpoint.

Valutakursrisiko

Totalkredits væsentligste valutapositioner i 2019 har været i EUR. Ultimo 2019 var eksponeringen 6 mio. kr. mod 2 mio. kr. ultimo 2018.

Instituttet har kun begrænsede valutaeksponeringer i øvrige valutaer.

Volatilitetsrisiko

Volatilitetsrisiko måles som ændringen i markedsværdien som følge af en stigning i volatiliteten på 1 procentpoint, hvor en forøget volatilitet indebærer et tab for Totalkredit.

Totalkredit påtager sig rentevolatilitetsrisiko gennem beholdning af obligationer med et optionselement, hvilket hovedsageligt er konverterbare realkreditobligationer. Instituttets rentevolatilitetsrisiko var ultimo 2019 -0,07 mio. kr. Tilsvarende var risikoen 0 mio. kr. ultimo 2018.

Samlet set er denne risiko meget lav.

Øvrige risici

Ved refinansiering opnår låntagerne en rente, der afspejler renten på de solgte obligationer. For at mindske kundernes refinansieringsrisiko er refinansieringsauktionerne spredt ud over året. Refinansieringsloven, som sikrer fortsat refinansiering af realkreditudlån under særlige forhold, begrænser ligeledes risikoen ved refinansiering.

Risikoeksponeringer med markedsrisici

Totalkredit anvender den lovbestemte standardmetode til opgørelse af risikoeksponeringerne for markedsrisiko. Risikoeksponeringerne udgjorde i alt 5,6 mia. kr. ultimo 2019 og er således meget lave.

Likviditetsrisici

Totalkredits likviditetsrisiko er risikoen for, at Totalkredit ikke kan imødekomme sine finansielle forpligtelser samt overholde lovkrav og ratingkriterier på kort, mellemlang og lang sigt. Likviditetsrisiko er samtidig risikoen for manglende funding, som kan forhindre Totalkredit i at opretholde den vedtagne forretningsmodel, eller at Nykredits omkostninger til likviditetsfremskaffelse stiger uforholdsmæssigt meget.

Sammensætningen af likviditet og funding påvirkes i høj grad af lovkrav og ratingkriterier. Totalkredit har således stort fokus på eksisterende og kommende krav, herunder Liquidity Coverage Ratio (LCR), Net Stable Funding Ratio (NSFR) og gældsbuffer.

Totalkredit har fælles funding med Nykredit Realkredit. Fælles funding indebærer, at Totalkredit og Nykredit Realkredit ved udbetaling af realkreditlån anvender de samme obligationsserier til funding af identiske lån.

Likviditetsbeholdningen sikrer, at Totalkredit har en stor likviditetsbuffer til at dække likviditetsbevægelser drevet af restancer på udlånet og løbende omkostninger. Likviditetsbeholdningen sikrer samtidig Totalkredits overholdelse af lovgivningens likviditetskrav, herunder LCR, realkreditlovens krav om supplerende sikkerhedsstillelse for faldende ejendomspriser ved udstedelse af SDO'er samt opfyldelse af kriterier fra ratingbureauer som forudsætning for opretholdelse af høje ratings.

Totalkredits likviditetsbeholdning er hovedsageligt placeret i likvide danske og andre europæiske stats- og realkreditobligationer (covered bonds). Disse papirer er belånbare i repomarkedet samt i centralbanker og kan derfor umiddelbart anvendes til at fremskaffe likviditet.

Bestyrelsen og Nykredit Realkredit-koncernens Asset/Liability Committee (ALCO) overvåger løbende udviklingen i likviditeten for Totalkredit. Den daglige styring af likviditetsrisici foretages i Totalkredit.

Bestyrelsen har behandlet og godkendt likviditetsnødplaner for fremskaffelse af likviditet til at imødegå situationer såsom en likviditetskrise eller situationer, hvor Totalkredit ikke er i stand til at overholde likviditetspolitikken og bestyrelsens retningslinjer for likviditetsstyringen. Likviditetsnødplanen tiltrædes af ALCO, der ligeledes beslutter, om nødplanen skal iværksættes. Likviditetsnødplanen behandles og godkendes af bestyrelsen mindst én gang årligt.

Likviditetspolitik og retningslinjer for likviditetsstyringen

Likviditetspolitikken fastsættes af bestyrelsen og definerer Totalkredits overordnede risikoappetit, likviditetsrisiko og finansieringsstruktur.

Målet med likviditetspolitikken er bl.a. at sikre, at Totalkredit har en funding- og likviditetsstyring, som understøtter realkreditforretningen og sikrer konkurrencedygtige priser til kunderne og Totalkredit uanset markedsforholdene. Herudover skal likviditetsstyringen understøtte, at Nykredit Realkredit-koncernen kan opretholde en høj rating og status som udsteder af særligt dækkede obligationer (SDO).

Totalkredits bestyrelse har i tillæg til likviditetspolitikken udstukket retningslinjer for den daglige likviditetsstyring. Inden for bestyrelsens retningslinjer tildeler direktionen rammer for likviditetsstyringen til Totalkredit via ALCO.

Retningslinjerne sætter rammerne for Totalkredits daglige likviditetsstyring samt for styringen på kort, mellemlang og lang sigt. Endvidere er der fastsat rammer for sammensætning af likviditetsbeholdningen, LCR, stresstests, anvendelse og spredning af fundingkilder, gearing, gældsbuffer samt kommende lovkrav.

Totalkredit og Nykredit Realkredit udarbejder årligt en rapport vedrørende Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP). Rapporten tilgås bestyrelserne i Totalkredit og Nykredit Realkredit til godkendelse samt Finanstilsynet til vurdering.

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Til at vurdere Totalkredits korte likviditetsrisici anvendes LCR. LCR opgøres som forholdet mellem likvide aktiver og netto udgående pengestrømme over en periode på 30 dage og skal som minimum være 100%. Kravet medfører, at Totalkredit skal have en tilpas stor beholdning af likvide aktiver til at kunne modstå et 30 dages likviditetsstress.

Finanstilsynet har givet tilladelse til at LCR kan opgøres for Totalkredit og Nykredit Realkredit som samlet enhed under forudsætning af, at den eksisterende fælles fundingmodel mellem de to institutter forbliver uændret. Hermed undtages Totalkredit fra at overholde LCR-kravet på selskabsniveau.

Ultimo 2019 var de samlede realkreditselskabers LCR 3.482%, og LCR-overdækningen var på 26,3 mia. kr.

Likvide aktiver, der anvendes til opfyldelse af kravet til supplerende sikkerhed i Totalkredit og Nykredit Realkredit, opfattes som behæftede ved opgørelsen af LCR og kan derfor ikke medregnes.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at realkreditudlånet ikke indgår i beregningen af LCR for Totalkredit og Nykredit Realkredit. Tilladelsen er begrundet med, at anvendelsen af matchfunding sikrer, at likviditetsrisici relateret til realkreditudlånet og fundingen heraf er begrænsede. Betingelsen for tilladelsen er, at Totalkredit og Nykredit Realkredit skal overholde et LCR-gulvkrav. Det betyder, at beholdningen af likvide aktiver skal udgøre min. 2,5% af det samlede realkreditudlån for Totalkredit og Nykredit Realkredit. Ultimo 2019 udgjorde likvide midler, der kan anvendes til opfyldelse af gulvkravet 3,9% eller 49,1 mia. kr. mod et krav på 31,6 mia. kr.

20. RISIKOSTYRING, FORTSAT

Løbetidsfordeling efter restløbetid

	2019	2018
Tilgodehavender hos kreditinstitutter		
Anfordringstilgodehavender	2.656	2.836
Til og med 3 måneder	32.604	13.550
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.200	1.800
I alt, jf. note 10	38.203	18.186
Realkreditlån og restancer		
Til og med 3 måneder	5.629	4.321
Over 3 måneder og til og med 1 år	19.834	11.956
Over 1 år og til og med 5 år	87.439	73.096
Over 5 år	640.207	595.169
I alt, jf. note 11	753.110	684.542
Gæld til kreditinstitutter		
Anfordringstilgodehavender	267	250
Til og med 3 måneder	84.829	28.170
Over 3 måneder og til og med 1 år	59.010	77.727
Over 1 år og til og med 5 år	332.145	307.899
Over 5 år	367.606	300.505
I alt, jf. note 15	843.900	714.551
Udstedte obligationer til dagsværdi		
Til og med 3 måneder	410	330
Over 3 måneder og til og med 1 år	384	423
Over 1 år og til og med 5 år	1.605	1.897
Over 5 år	3.741	4.905
I alt	6.140	7.554
Modregning af egne obligationer	-54	-68
I alt, jf. note 15	6.087	7.486

Operationel risiko

Operationel risiko er risikoen for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder. Under området for operationel risiko hører også conduct risici, it-risici, juridiske risici, compliancerisici og modelrisiko.

I Totalkredit arbejdes der kontinuerligt med at skabe en risikokultur, hvor bevidstheden om operationelle risici er en naturlig del af hverdagen. Målsætningen er at understøtte og udvikle en organisation, hvor begrænsning og håndtering af operationelle risici er en integreret del af såvel den daglige forretning som den langsigtede planlægning.

De operationelle risici natur og karakteristika betyder, at risikoen bedst begrænses og håndteres via den daglige forretningsførelse i første forsvarslinje. Ansvar for den daglige styring af operationelle risici er således placeret decentralt i organisationen – hos de enkelte forretningsområder. Fra centralt hold koordineres indsatsen, således at der sikres sammenhæng og konsistens på tværs af koncernen.

Som et led i styringen af de operationelle risici pågår der i Totalkredit et løbende arbejde med at identificere væsentlige operationelle risici. De operationelle risici kortlægges ved, at de enkelte forretningsområder løbende identificerer og vurdere egne væsentlige risici. Nykredit Realkredit-koncernens risikokontrolfunktion afholder hvert kvartal risikomøder med udvalgte forretningsområder, hvor områdernes operationelle risici bliver gennemgået og det bliver vurderet, om risiciene er tilfredsstillende afdækket med kontroller og andre risikoreducerende handlinger.

Endvidere foregår der en systematisk registrering, kategorisering og rapportering af operationelle hændelser herunder gevinstgivende operationelle hændelser samt hændelser med potentielle tab/gevinster og hændelser, der ikke har medført tab/gevinst (near-miss events). Dette sker for at skabe overblik over kilder til tab og for at få et erfaringsgrundlag, som hele organisationen kan drage nytte af.

Nykredit Realkredit-koncernen har outsourcet driften af it-systemer, og der er etableret passende processer for opfølgning og rapportering fra leverandører. Området for it-sikkerhed er desuden under konstant overvågning, og Nykredit Realkredit-koncernen er en aktiv deltager i et omfattende dansk og internationalt samarbejde omkring it-sikkerhed via Finans Danmark. Der er udarbejdet it-sikkerhedspolitik, beredskabsplaner og forretningsnødplaner.

Kapitalkrav for operationel risiko

Totalkredits kapitalkrav for operationel risiko opgøres efter basisindikatormetoden. Det betyder, at kapitalkravet opgøres som 15% af de seneste tre års gennemsnitlige bruttoindtjening. Risikoeksponeringen for operationel risiko udgjorde 6,3 mia. kr. i hele 2019.

NOTER

Mio. kr.

21. AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Fordeling af restløbetid	Til og med 3 måneder		Over 3 måneder til og med 1 år		Over 1 år til og med 5 år		I alt 2019	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	1.482	3	-	-	-	-	1.547	-3
Terminer/futures, salg	21.555	-2	-	-	-	-	21.571	-2
Uafviklede spotforretninger	5.835	4	-	-	-	-	5.835	4
					Markedsværdi af ikke-garanterede kontrakter		Markedsværdi	
					Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb					5	1	5	1
Terminer/futures, salg					9	11	9	11
Uafviklede spotforretninger					4	1	4	1

Fordeling af restløbetid	Til og med 3 måneder		Over 3 måneder til og med 1 år		Over 1 år til og med 5 år		I alt 2018	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	1.028	6	86	-	-	-	1.114	6
Terminer/futures, salg	6.959	-10	3	-	-	-	6.962	-10
Uafviklede spotforretninger	3.785	-1	-	-	-	-	3.785	-1
					Markedsværdi af ikke-garanterede kontrakter		Markedsværdi	
					Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb					7	-	7	-
Terminer/futures, salg					1	11	1	11
Uafviklede spotforretninger					-	1	-	1

NOTER

Mio. kr.

	2019	2018
22. REPOFORRETNINGER OG REVERSEUDLÅN		
Totalkredit anvender repoforretninger samt reverseudlån i forbindelse med den daglige forretning. Forretningerne er alle indgået med obligationer som bagvedliggende aktiv.		
Af nedenstående aktivposter udgør reverseudlån følgende:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6.654	-
Obligationer, der er modtaget til sikkerhed, men ikke modregnet i saldoen	-6.648	-
I alt fratrukket sikkerheden	6	-
-heraf egne udstedelser	-	-

NOTER

Mio. kr.

	2019	2018
23. KAPITAL OG SOLVENS		
Kapitalgrundlag		
Egenkapital ultimo	30.612	28.229
Hybrid kernekapital	-4.047	-4.048
Forskellen mellem forventede tab og nedskrivninger	-	-1
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-7	-
Egentlig kernekapital	26.559	24.180
Hybrid kernekapital	4.000	4.000
Kernekapital	30.559	28.180
Supplerende kapital	2.000	2.000
Tillæg/fradrag i den supplerende kapital	449	243
Kapitalgrundlag	33.008	30.423
Kapitalkrav		
Kreditrisiko	8.702	7.529
Markedsrisiko	445	340
Operationel risiko	508	492
Kapitalkrav i alt	9.655	8.362
Risikoeksponeringer i alt	120.685	104.524
Nøgletal		
Egentlig kernekapitalprocent	22,0	23,1
Kapitalprocent	27,3	29,1

NOTER

Mio. kr.

	2019	2018	2017	2016	2015
24. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	5.569	5.191	5.684	5.409	4.994
Netto gebyrindtægter mv.	-2.685	-2.715	-2.541	-2.218	-2.055
Netto rente- og gebyrindtægter	2.883	2.476	3.143	3.191	2.939
Kursreguleringer	-30	36	165	166	15
Andre driftsindtægter	994	747	236	2	0
Udgifter til personale og administration	789	672	725	670	547
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1	0	0	0	0
Andre driftsudgifter	0	1	1	3	1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	79	135	637	47	446
Resultat før skat	2.978	2.452	2.181	2.640	1.961
Skat	405	332	386	582	461
Årets resultat	2.573	2.120	1.795	2.058	1.500
Totalindkomst i alt	2.573	2.120	1.795	2.058	1.500
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	38.203	18.186	9.427	19.341	15.850
Realkreditudlån	753.110	684.542	644.310	599.943	570.443
Obligationer og aktier mv.	94.580	53.107	80.558	69.364	62.843
Øvrige aktiver	1.421	1.462	1.760	1.878	2.381
Aktiver i alt	887.315	757.297	736.055	690.527	651.517
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	843.900	714.551	693.278	647.073	606.415
Udstedte obligationer	6.087	7.486	9.104	11.162	18.368
Øvrige passiver	4.715	5.030	5.373	5.619	6.121
Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Egenkapital	30.612	28.229	26.300	24.674	18.613
Passiver i alt	887.315	757.297	736.055	690.527	651.517
Egenkapitalens forrentning før skat, %	10,1	9,0	8,6	12,2	11,0
Egenkapitalens forrentning efter skat, %	8,8	7,8	7,0	9,5	8,4
Udlån i forhold til egenkapital	24,6	24,3	24,5	24,3	30,7
Periodens udlånsvækst i %	10,1	6,8	6,5	3,5	5,4
Periodens nedskrivningsprocent	0,01	0,02	0,10	0,01	0,08
Indtjening pr. omkostningskrone	4,43	4,04	2,60	4,67	2,97
Kapitalprocent	27,3	29,1	29,6	28,7	23,5
Egentlig kernekapitalprocent	22,0	23,1	23,1	22,2	21,1
Valutaposition, %	0,0	0,0	0,1	0,0	0,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	201	108	116	133	120
Afkastningsgrad	0,3	0,3	0,2	0,3	0,2

NOTER

25. DEFINITIONER PÅ NØGLETAL

Kapitalprocent	Kapitalgrundlag/risikoeksponeringer i alt
Kernekapitalprocent	Kernekapital/risikoeksponeringer i alt
Egenkapitalforrentning i % før skat	Resultat før skat i % af gennemsnitlig egenkapital
Egenkapitalforrentning i % efter skat	Resultat efter skat i % af gennemsnitlig egenkapital
Indtjening pr. omkostningskrone	Indtægter inklusive resultat af associerede og tilknyttede virksomheder/omkostninger eksklusive skat
Valutaposition i %	Valutakursindikator 1/kernekapital
Udlån i forhold til egenkapital	Udlån/egenkapital (ultimo) Udlån: Omfatter udlån til dagsværdi samt udlån til amortiseret kostpris
Akkumulerede nedskrivninger i %	Nedskrivninger ultimo (korrektiv)/udlån
Årets nedskrivningsprocent	Periodens nedskrivninger/udlån + garantier + nedskrivninger
Årets udlånsvækst	Ændring i udlån/udlån primo
Afkastningsgrad	Periodens resultat/aktiver i alt

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning til indberetning af nøgletal.

Øvrige nøgletal

(Hoved- og nøgletalstabellen side 3).

Årets resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital

Årets resultat fratrukket renteudgifter til hybrid kernekapital/gennemsnitlig egenkapital eksklusive hybrid kernekapital.

NOTER

Mio. kr.

2019	Institut- I øvrigt	Kapital- center PRL	Kapital- center C	Kapital- center D	Kapital- center E	Kapital- center F	Kapital- center H	Kapital- center 1	Kapital- center G	Kapital- center I	I alt
Resultatopgørelse											
Udlånsindtægter	-	-	39	27	2.104	141	2.905	69	12	9	5.308
Renter mv., netto	1	-	25	35	41	10	70	11	29	16	238
Administrationsudgifter	6	-	107	168	-1.271	-48	-1.686	8	147	80	-2.489
Nedskrivninger på udlån	-	-	-2	-3	-20	-	-54	-	-	-	-79
Skat	249	-	-37	-50	-188	-23	-272	-19	-41	-23	-405
Årets resultat	256	-	132	177	666	81	963	69	146	82	2.573
Balance – aktiver											
Realkreditudlån	4	-	5.618	3.810	376.275	27.690	331.738	6.516	895	680	753.226
Øvrige aktiver	595	1	3.756	1.924	73.509	949	47.610	1.170	2.894	1.735	134.143
Aktiver i alt	599	1	9.375	5.734	449.784	28.638	379.348	7.686	3.788	2.415	887.368
Balance – passiver											
Gæld til kreditinstitutter	-	-	-	4.150	436.680	27.481	367.006	6.516	922	834	843.591
Udstedte realkreditobligationer	2	-	6.138	-	-	-	-	-	-	-	6.140
Øvrige passiver	1	-	34	27	2.497	48	2.388	13	8	9	5.025
Efterstillede kapitalindskud	26	-	845	786	3.080	98	1.148	63	-	-	6.047
Egenkapital	570	1	2.357	771	7.526	1.011	8.807	1.093	2.858	1.572	26.566
Passiver i alt	599	1	9.375	5.734	449.784	28.638	379.348	7.686	3.788	2.415	887.368
Til- eller fraførsel af midler netto	-	256	132	-2.323	3.166	81	963	69	146	82	2.573
Forskellen mellem aktiver i alt ultimo 2019 i Totalkredit A/S' årsregnskab og serieregnskaberne kan forklares således:											
Aktiver i årsregnskab											887.315
Aktiver i serieregnskaber											887.368
Forskel											-54
Der forklares således:											
Egne udstedte obligationer modregnet i passivposten "Udstedte obligationer"											-54
I alt											-54

LÅNFORMIDLENDE KREDITINSTITUTTER

Andelskassen	MERKUR, Andelskasse
Alm. Brand Bank	Middelfart Sparekasse
Arbejdernes Landsbank	Møns Bank
BankNordik	Nordfyns Bank
Borbjerg Sparekasse	Nykredit
Broager Sparekasse	Pensam Bank
Den Jyske Sparekasse	Ringkjøbing Landbobank
Djurslands Bank	Rise Flemløse Sparekasse
Dragsholm Sparekasse	Rønde Sparekasse
Dronninglund Sparekasse	Salling Bank
Fanø Sparekasse	Skjern Bank
Faster Andelskasse	Spar Nord Bank
Folkesparekassen	Sparekassen Balling
Frørup Andelskasse	Sparekassen Bredebro
Frøs Sparekasse	Sparekassen Den lille Bikube
Frøslev-Møllerup Sparekasse	Sparekassen Djursland
Fynske Bank	Sparekassen for Nørre Nebel og Omegn
Fælleskassen	Sparekassen Kronjylland
Handelsbanken	Sparekassen Sjælland-Fyn
Hvidbjerg Bank	Sparekassen Thy
Jutlander Bank	Sparekassen Vendsyssel
Klim Sparekasse	Stadil Sparekasse
Kreditbanken	Sydbank
Langå Sparekasse	Sønderhå-Hørsted Sparekasse
Lollands Bank	Totalbanken
Lægernes Bank	vestjyskBANK
Lån og Spar Bank	

LEDELSESHVERV

Totalkredit A/S's ledelse består af bestyrelsen og direktionen.

BESTYRELSEN

Bestyrelsen holder bestyrelsesmøde hvert kvartal.

Medlemmerne af bestyrelsen vælges for et år ad gangen. Der var senest valg den 21. marts 2019. Der er ikke fastsat begrænsninger for genvalg.

I det følgende redegøres der for de enkelte bestyrelsesmedlemmers stilling, alder, køn, anciennitet i bestyrelsen og øvrige ledelseshverv i andre danske og udenlandske selskaber samt krævende organisations-opgaver.

Michael Rasmussen, formand

Koncernchef i Nykredit Realkredit A/S

Født den 13. november 1964

Køn: Mand

Indtrådt i bestyrelsen den 18. marts 2014

Direktør i:

Nykredit A/S

Bestyrelsesformand i:

Nykredit Bank A/S

Finans Danmark

FR I af 16. september 2015 A/S

Investeringsfonden for Udviklingslande (IFU)

Sparinvest Holdings SE*

Næstformand i:

Copenhagen Business School Handelshøjskolen

Bestyrelsesmedlem i:

Medlem af Investor Board for Danish SDG Investment Fund (Verdensmålsfonden)

Claus E. Petersen, næstformand

Adm. direktør i Den Jyske Sparekasse A/S

Født den 3. juli 1961

Køn: Mand

Indtrådt i bestyrelsen den 20. marts 2012

Bestyrelsesformand i:

Foreningen Lokale Pengeinstitutter

PRAS A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Den Jyske Sparekasses Støttefond

DJS Leasing A/S**

Finans Danmark

Finanshuset Farsø Pantebrevsselskab A/S**

FR I af 16. september 2015 A/S

HN Invest Tyskland 1 A/S

Nykredit A/S

Værdiansættelsesrådet

Petter Blondeau

Adm. direktør i Fynske Bank A/S

Født den 31. januar 1959

Køn: Mand

Indtrådt i bestyrelsen den 5. november 2012

Bestyrelsesformand i:

Leasing Fyn Svendborg A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Finans Danmark

Finanssektorens Uddannelsescenter**

Leasing Fyn Bank A/S

Foreningen Lokale Pengeinstitutter

FR I af 16. september 2015 A/S

PRAS A/S

Regional Invest Fyn A/S

John Christiansen

Adm. direktør i Lån & Spar Bank A/S

Født den 11. december 1964

Køn: Mand

Indtrådt i bestyrelsen den 9. august 2017

Næstformand:

Skandinavisk Data Center A/S

Lokale Pengeinstitutter

Bestyrelsesmedlem:

Finans Danmark

KAB-Bolig

VP Securities

FR I af 16. september 2015 A/S

PRAS A/S

Andre tillidshverv:

Repræsentantskabsmedlem Det Private Beredskab (følger Finans Danmark)

Meddommer/sagkyndigt medlem – Østre Landsret

John Fisker

Adm. direktør i Ringkjøbing Landbobank Aktieselskab

Født den 3. december 1964

Køn: Mand

Indtrådt i bestyrelsen den 9. august 2017

Bestyrelsesformand:

Letpension A/S

Næstformand i:

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

BI Holding A/S

Foreningen Bankdata

Bestyrelsesmedlem:

AUHE MidtVest's Støttefond

BI Management A/S*

PRAS A/S

Karen Frøsig

Adm. direktør i Sydbank A/S

Født den 23. september 1958

Køn: Kvinde

Indtrådt i bestyrelsen den 13. maj 2008

Bestyrelsesformand i:

Diba A/S

Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S

Foreningen Bankdata

Syd Administration A/S

Næstformand i:

Landsdækkende Banker

Bestyrelsesmedlem i:

BI Holding A/S

Bokis A/S*

Finans Danmark

FR I af 16. september 2015 A/S

Komiteen for god Selskabsledelse

Kunsten ApS*

Musikhuset Esbjerg Fond

PRAS A/S

Sydbank Sønderjyllands Fond

Sydbank Fonden

David Hellemann

Koncerndirektør i Nykredit Realkredit A/S

Født den 5. december 1970

Køn: Mand

Indtrådt i bestyrelsen den 1. september 2016

Direktør i:

Nykredit A/S

Bestyrelsesformand i:

Ejendomsselskabet Kalvebod A/S

Greve Main 30 A/S

JN Data A/S

Kalvebod Ejendomme I A/S

Kalvebod Ejendomme II A/S

Kirstinehøj 17 A/S

Næstformand i:

Bankernes EDB Central a.m.b.a.

Bestyrelsesmedlem i:

Nykredit Bank A/S

CBS Executive Fonden

Finanssektorens Uddannelsescenter**

Landsdækkende Banker*

Realkreditrådet**

Gert Jonassen

Ordførende direktør i Arbejdernes Landsbank A/S

Født den 17. januar 1959

Køn: Mand

Indtrådt i bestyrelsen den 27. marts 2007

Bestyrelsesformand i:

AL Finans A/S

Bankernes EDB Central a.m.b.a.

Næstformand i:

Finanssektorens Uddannelsescenter

LR Realkredit A/S**

Bestyrelsesmedlem i:

DLR Kredit A/S

Kooperationen

Pension Danmark Holding A/S

Pension Danmark Pensionsforsikringsaktieselskab

PRAS A/S

Landsdækkende banker

Medlem af direktionen i:

Handels ApS Panoptikon

Rådsmedlem i:

AE (Arbejderbevægelsens Erhvervsråd)

Særlig kyndig v/Østre Landsret

Lasse Nyby

Adm. direktør i Spar Nord Bank A/S

Født den 25. november 1960

Køn: Mand

Indtrådt i bestyrelsen den 9. august 2017

Bestyrelsesformand i:

Aktieselskabet Skelagervej 15

Landsdækkende Banker**

Næstformand i:

PRAS A/S

Bestyrelsesmedlem:

AP Pension Livsforsikringsaktieselskab

AP Pensionservice A/S

Finans Danmark

Foreningen AP Pension f.m.b.a

FR I af 16. september 2015 A/S

Landsdækkende Banker*

Nykredit A/S

DIREKTION

Camilla Holm

Administrerende direktør

Født den 30. juni 1974

Køn: Kvinde

Indtrådt i direktionen den 1. oktober 2015

Bestyrelsesmedlem i:

Nykredit Portefølje Administration A/S

Nykredit Mægler A/S

Værdipapirfonden NPA

Jan Schmidt

Direktør

Født den 15. september 1963

Køn: Mand

Indtrådt i direktionen den 1. oktober 2018

* Indtrådt i 2019

** Udtrådt i 2019

