



Totalkredit

Delårsrapport
1. halvår 2020



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

Hoved- og nøgletal	3
Regnskabsberetning	4
Udvikling i 1. halvår 2020	4
Resultat for 2. kvartal i forhold til 1. kvartal	6
Forventninger til 2020	6
Særlige regnskabsmæssige forhold	6
Øvrige forhold	6
Usikkerhed ved indregning og måling	7
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	7
Kapital	8
Egenkapital og kapitalgrundlag	8
Rating	8
Tilsynsdiamant	8
Alternative resultatmål	9
PÅTEGNINGER	10
Ledelsespåtegning	10
REGNSKAB	11
Resultat- og totalindkomstopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14


HOVED- OG NØGLETAL


Mio. kr.

Totalkredit	1. halvår 2020	1. halvår 2019	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	2. kvartal 2019	2019
FORRETNINGSRESULTAT OG PERIODENS RESULTAT						
Netto renteindtægter	1.724	1.622	870	854	825	3.411
Netto gebyrindtægter	262	309	117	145	200	756
Nettorente vedrørende kapitalisering	-89	-58	-40	-49	-35	-129
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogram	-207	-64	-106	-101	-10	-98
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	23	22	140	-116	0	-93
Indtægter	1.713	1.830	979	734	981	3.848
Omkostninger	439	364	229	211	184	791
Forretningsresultat før nedskrivninger	1.274	1.467	750	523	797	3.057
Nedskrivninger på udlån	211	76	123	88	29	79
Periodens resultat før skat	1.063	1.391	628	435	768	2.978
Skat	144	189	98	46	105	405
Periodens resultat	919	1.202	529	389	663	2.573
Rente af hybrid kernekapital, der ikke er indregnet i resultatet	96	95	49	47	47	189
BALANCE I SAMMENDRAG						
Aktiver	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	31.03.2020	30.06.2019	31.12.2019
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	17.373	24.778	17.373	24.782	24.778	38.203
Realkreditudlån til dagsværdi	780.457	721.848	780.457	760.318	721.848	753.110
Obligationer til dagsværdi	66.923	100.643	66.923	64.427	100.643	94.580
Øvrige aktiver	1.106	1.476	1.106	1.648	1.476	1.421
Aktiver i alt	865.860	848.745	865.860	851.175	848.745	887.315
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	822.380	804.548	822.380	808.001	804.548	843.900
Udstedte obligationer til dagsværdi	5.281	6.832	5.281	5.606	6.832	6.087
Andre passiver	4.760	6.028	4.760	4.613	6.028	4.715
Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Egenkapital	31.438	29.336	31.438	30.955	29.336	30.612
Passiver i alt	865.860	848.745	865.860	851.175	848.745	887.315
NØGLETAL						
Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital ¹	6,1	9,0	7,1	5,1	10,3	9,4
Omkostninger i % af indtægter	25,6	19,9	23,4	28,7	18,7	20,5
Periodens nedskrivningsprocent	0,03	0,01	0,02	0,01	0,00	0,01
Kapitalprocent	26,0	27,4	26,0	30,9	27,4	27,3
Egentlig kernekapitalprocent	20,9	21,8	20,9	24,8	21,8	22,0
Solvensbehov	11,2	10,0	11,2	11,8	8,0	11,3
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	226	168	226	226	187	201

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

REGNSKABSBERETNING

	Resultat for 1. halvår 2020	Indtægter i 1. halvår 2020	Omkostninger i 1. halvår 2020
	1.063 mio. kr. Periodens resultat før skat	1.713 mio. kr. Indtægter	439 mio. kr. Omkostninger

	Egenkapitalforrentning	Omkostningsprocent	Nedskrivningsprocent
	6,1% Periodens resultat efter skat i % af gennemsnitlig egenkapital	25,6% Omkostninger i % af indtægter	0,03% Periodens nedskrivninger/udlån og garantier

UDVIKLING I 1. HALVÅR 2020

Resultat før skat for 1. halvår 2020 udgjorde 1.063 mio. kr. (1. halvår 2019: 1.391 mio. kr.). Der er tilfredsstillende udvikling i den underliggende forretning med stigning i både netto renteindtægter og udlånsvolumen. Resultatet er dog præget af den fortsatte usikkerhed omkring effekten af covid-19, som ramte Danmark og resten af verden i 1. kvartal, hvilket har medført en stigning i nedskrivninger på udlån.

Totalkredit har fortsat en tilfredsstillende kundetilgang, hvilket er en bekræftelse af det stærke samarbejde med pengeinstitutterne om at tilbyde kunderne de stærkeste tilbud på markedet. Kundetilgangen har resulteret i øgede markedsandele på privatområdet, som nu udgør 46,1% (ultimo 2019: 45,0%).

Partnerskabet med de 53 samarbejdende pengeinstitutter i Totalkredit er fundamentet i vores indsats for at bidrage til udvikling og være til stede med billige, sikre lån i hele Danmark til hver en tid. Partnersamarbejdet er stærkt, og partnertilfredsheden er på sit højeste nogensinde. I den aktuelle situation, som Danmark befinder sig i, og den deraf vanskelige økonomiske situation, som flere danske boligejere kan komme i på grund af følgerne af covid-19, samarbejder Totalkredit tæt med de samarbejdende pengeinstitutter, som har den primære kontakt til kunderne. Det har således været muligt at få boligfinansiering via Totalkredits samarbejdende pengeinstitutter i hele landet.

Totalkredit har naturligvis justeret i måden, der arbejdes på, for at minimere risikoen for spredning af covid-19. Alle væsentlige funktioner har været kørende, så Totalkredit stadig kan hjælpe kunder og de samarbejdende pengeinstitutter. Det har derfor fortsat været muligt at få boligfinansiering via Totalkredits samarbejdende pengeinstitutter i hele landet under den midlertidige nedlukning af samfundet.

Til trods for usikkerheden omkring covid-19 er det besluttet at forlænge KundeKroner til boligejere på de nuværende satser frem til og med 2021 for at sikre størst mulig klarhed for kunderne. I den nuværende kritiske situation, som landet er i, er det vigtigt for os, at de knap 850.000 boligejere med lån fra Totalkredit ved, at de kan regne med KundeKroner som en unik styrke ved vores foreningsejerskab.

Forbrugerrådets magasin, Tænk Penge, er nu tre gange kommet med en anbefaling af Totalkredit som det realkreditinstitut, der har de billigste realkreditlån i sektoren – senest i juni i sammenligningen af lån til fritidshuse. I samtlige ni lånesituationer var Totalkredit billigst målt på de løbende låneomkostninger til realkreditinstitutionen, når KundeKroner medregnes. I februar lavede Forbrugerrådet en sammenligning på priser på lån i friværdi, hvor Totalkredit blev kåret som billigst i test og fik

også stemplet "Anbefaler". I juni sidste år blev Totalkredit anbefalet som det realkreditinstitut, der har de billigste realkreditlån i sektoren.

Ultimo juni overtog Totalkredit udvalgte dele af den digitale virksomhed Bolighed, som videreføres under navnet "Mit hjem", for at imødekomme kundernes efterspørgsel efter skræddersyet digitalt indhold om bolig. Platformen giver brugeren indsigt i boligmarkedet, og vi får mulighed for at skabe skræddersyede digitale løsninger, som kan styrke og understøtte den dialog, som pengeinstitutterne i forvejen har med kunden om bolig og boligøkonomi.

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. Den skal i løbet af de kommende år sikre, at hele partnerskabet står stærkere i forhold til at kunne tilbyde kunderne en endnu bedre rådgivning og de bedste muligheder for boligfinansiering. De første leverancer er implementeret hos alle tre samarbejdende datacentraler og giver kunder og rådgivere et bedre overblik over kundens samlede engagement, herunder også realkredit fra Totalkredit.

Bæredygtighed er blevet en vigtig del af vores arbejde, og der arbejdes på tværs af Nykredit-koncernen med at understøtte samfundets grønne omstilling. Totalkredit har i samarbejde med Energistyrelsen og pengeinstitutterne i Totalkredit-samarbejdet udviklet Energiberegneren, som skal gøre det nemt at sætte fokus på bæredygtige boliger og energirenovering. Boligejerne får hurtigt og nemt synliggjort, hvor der kan spares flest penge, samt hvor de gør den største forskel for klimaet, hvis boligen energioptimeres. På den måde er vi med til at hjælpe kunden i en mere økonomisk og grønnere retning.



 Totalkredit | Forbrugerrådet Tænk Penge anbefaler lån fra Totalkredit

Indtægter

De samlede indtægter udgjorde 1.713 mio. kr. i 1. halvår 2020 (1. halvår 2019: 1.830 mio. kr.).

Netto renteindtægter steg til 1.724 mio. kr. i 1. halvår 2020 (1. halvår 2019: 1.622 mio. kr.) og er drevet af stærk udlånsvækst. I modsat retning påvirker den fortsatte omlægning til flere fastforrentede lån samt lån med længere refinansieringsperioder, der har lavere bidragssatser.

Netto gebyrindtægter faldt til 262 mio. kr. (1. halvår 2019: 309 mio. kr.) og skyldes den markant høje konverteringsaktivitet særligt i 2. kvartal sidste år.

Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer, der omfatter KundeKroner, udgjorde -207 mio. kr. (1. halvår 2019: -64 mio. kr.).

Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter udgjorde 23 mio. kr. i 1. halvår 2020 (1. halvår 2019: 22 mio. kr.).

Omkostninger

Omkostninger i % af indtægter udgjorde 25,6% i 1. halvår 2020 (1. halvår 2019: 19,9%). Omkostninger steg til 439 mio. kr. (1. halvår 2019: 364 mio. kr.), hvilket hovedsagligt var drevet af omkostninger til den nye fælles vurderingsenhed samt stigende udgifter til compliance.

Det gennemsnitlige medarbejderantal udgjorde 226 (1. halvår 2019: 168). Stigningen skyldes tilgang af medarbejdere til Fælles Vurdering fra de samarbejdende pengeinstitutter.

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån udgjorde 211 mio. kr. (1. halvår 2019: 76 mio. kr.), svarende til en nedskrivningsprocent på 0,03% (1. halvår 2019: 0,01%). Kreditkvaliteten er fortsat god, men nedskrivninger på udlån er påvirket af usikkerheden om covid-19-pandemiens dybde og varighed.

Periodens konstaterede tab udgjorde i alt 162 mio. kr. (1. halvår 2019: 174 mio. kr.), hvoraf 82 mio. kr. (1. halvår 2019: 83 mio. kr.) blev dækket af pengeinstitutterne ved modregning i provisioner eller garantistillelse. De konstaterede tab er beskudne i forhold til udlånsporteføljens størrelse. Et stærkt boligmarked er en afgørende faktor i denne forbindelse.

De samlede nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) udgjorde i alt 1.628 mio. kr. (1. halvår 2019: 1.555 mio. kr.), hvilket svarer til 0,21% af udlånet.

Covid-19's påvirkning på nedskrivninger på udlån

Reservationer til forventede tab som følge af covid-19 er hensat som ledelsesmæssige skøn baseret på stresstest, konjunkturforskel og porteføljeberegninger og udgjorde 100 mio. kr. i 1. halvår 2020. Realiserede tab relateret til covid-19 er fortsat lave som følge af kundernes generelt gode økonomi og likviditet samt effekten af statslige støtteordninger og udvidede faciliteter i den finansielle sektor. Risikoen for øgede tab er dog fortsat betydelig, hvis pandemien fortsætter over længere tid, med en negativ konsekvens for samfundskonsekvensen og arbejdsudbuddet nationalt og internationalt.

Forventninger til makroøkonomiske modeller

Totalkredits nedskrivningsmodeller indarbejder fremadskuende makroøkonomiske scenarier i nedskrivningsberegningerne. I 1. halvår er det forværrede scenarie (hovedscenarie) opdateret til at afspejle det økonomiske miljø, som covid-19-krisen har tilvejebragt. Her forventes et BNP-fald på 5% og huspriserfald på 3,9% i 2020. Hovedscenariet forventes i modellerne at materialisere sig med en sandsynlighed på 80%. Basisscenariet tillægges 20% og er baseret på de observerede makroøkonomiske forhold på regnskabstidspunktet. Det forventes således ikke, at økonomien kan blive bedre end basisscenariet på nuværende tidspunkt.

Den generelle usikkerhed omkring effekten af pandemien er stadig stor til trods for regeringens og institutternes hjælpepakker. Hovedscenariet antager, at effekterne fra hjælpepakkerne vil betyde, at BNP og huspriser vender tilbage til et "før-covid-19-niveau ultimo 2019" i 2022. Nettoledigheden forventes dog ikke normaliseret inden for denne tidshorisont.

Skat

Skat af periodens resultat er beregnet til 144 mio. kr. (1. halvår 2019: 189 mio. kr.).

Balance

Udlånsbestanden

Totalkredit er Danmarks største realkreditinstitut inden for udlån til ejerboliger.

Totalkredit har haft stærk udlånsvækst i 1. halvår af 2020, og udlånsbestanden målt til nominel værdi steg til 769,5 mia. kr. (2019: 740,3 mia. kr.).

Totalkredits bruttonyudlån i 1. halvår 2020 udgjorde ca. 104,7 mia. kr., hvoraf ca. 15,5 mia. kr. vedrører udlån formidlet af Nykredit Realkredit A/S og Nykredit Bank A/S.

Udlånsbestanden fordelt på låntyper viser, at andelen af lån med afdragsfrihed er 43,5% i 1. halvår 2020 (2019: 44,0%). Andelen af variabelt forrentede lån faldt til 43,9% (2019: 46,3%). Heraf er 10,8% med renteloft (2019: 11,0%).

Totalkredit har i 1. halvår for første gang øget udlånet i alle landets 98 kommuner. Vi er stolte af, at vi på trods af covid-19-krisen har et aktivt udlån i hele landet.

Belåningsgrader (LTV)

Udlånsbestandens gennemsnitlige LTV (loan-to-value), beregnet som den yderste udlånskroner i hver ejendom, lå stabilt på 67% pr. 30. juni 2020 (ultimo 2019: 67%).

På den del af udlånsbestanden, der er finansieret med særligt dækkede obligationer, skal der stilles supplerende sikkerhed over for obligationsejerne, når belåningsgraden (LTV) overstiger de fastsatte grænser, som er 80% for ejerboliger og 75% for fritidshuse. Behovet for supplerende sikkerhed har i gennemsnit udgjort 4,7 mia. kr. i 1. halvår 2020. (2019: 5,7 mia. kr.)

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

Lån fra moderselskabet

Funding af realkreditlån sker via lån fra moderselskab og udgjorde 821,1 mia. kr. (ultimo 2019: 842,6 mia. kr.). Derudover er der supplerende sikkerhedsstillelse ved SDO-finansieret udlån på 0,9 mia. kr. (ultimo 2019: 1,0 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 17,3 mia. kr. (ultimo 2019: 38,2 mia. kr.), realkreditudlån til dagsværdi på 780,5 mia. kr. (ultimo 2019: 753,1 mia. kr.) og en obligationsbeholdning på 66,9 mia. kr. (ultimo 2019: 94,6 mia. kr.).

Passiverne er i hovedposter hovedsageligt sammensat af gæld til moderselskabet Nykredit Realkredit A/S på i alt 822,1 mia. kr. (ultimo 2019: 843,6 mia. kr.), egne udstedte obligationer på 5,3 mia. kr. (ultimo 2019: 6,1 mia. kr.) og egenkapital på 31,4 mia. kr. (ultimo 2019: 30,6 mia. kr.).

RESULTAT FOR 2. KVARTAL I FORHOLD TIL 1. KVARTAL

Resultat før skat udgjorde 628 mio. kr. i 2. kvartal 2020 (1. kvartal 2020: 435 mio. kr.).

Indtægter steg til 979 mio. kr. i 2. kvartal 2020 (1. kvartal 2020: 734 mio. kr.). Kvartalet var præget af den positive udvikling i den underliggende forretning med stigende netto renteindtægter, grundet udlånsvækst. Indtægter fra handels-, beholdnings- og øvrige indtægter steg primært, fordi de finansielle markeder rettede sig i 2. kvartal i forhold til 1. kvartal og påvirkede kursreguleringer på beholdningen af egne obligationer positivt.

Omkostningerne udgjorde 229 mio. kr. i 2. kvartal 2020 (1. kvartal 2020: 211 mio. kr.).

Nedskrivninger på udlån udgjorde 123 mio. kr. i 2. kvartal 2020 (1. kvartal 2020: 88 mio. kr.). Stigningen i nedskrivninger på udlån kan henføres til reservationer til forventede tab som følge af effekten af covid-19. Reservationerne er foretaget som ledelsesmæssige skøn.

FORVENTNINGER TIL 2020

Forventningerne til 2020 var i 1. kvartal væsentlig påvirket af covid-19, hvilket medførte, at de udmeldte forventninger til et resultat før skat for 2020 i niveauet 1,7 mia. kr. til 2,1 mia. kr. blev suspenderet den 23. marts 2020.

Totalkredit genintroducerer nu forventningerne til årets resultat før skat. Baseret på vores nuværende vurdering af udsigterne for økonomien og de finansielle markeder opjusteres forventningerne til 2020, og Totalkredit forventer således et resultat før skat for 2020 i niveauet 1,8 mia. kr. til 2,2 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 at fortsætte 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 at stige svagt i forhold til niveauet i 2019 som følge af covid-19.

De væsentligste usikkerhedsfaktorer tilknyttet forventningerne til 2020 relaterer sig til beholdningsindtjeningen som følge af Totalkredits beholdning af obligationer samt nedskrivninger på udlån som følge af covid-19.

SÆRLIGE REGNSKABSMÆSSIGE FORHOLD

Præsentation af negative renteindtægter

Som følge af øgede negative renteindtægter fra udlånsforretninger er det besluttet, at negative renteindtægter præsenteres under renteudgifter. i præsentationen af resultatopgørelse på side 11. Ændringen påvirker ikke de samlede nettorenteindtægter, resultat eller koncernens nøgletal. Der henvises til note 2 og 3 i regnskabet.

ØVRIGE FORHOLD

Totalkredit overtager udvalgte funktioner af Bolighed

Ved udgangen af juni overtog Totalkredit A/S ejerskabet af udvalgte dele af den digitale platform Bolighed og viderefører det under navnet Mit hjem. Størstedelen af medarbejderne er flyttet med til Totalkredit, hvor administrerende direktør for Bolighed, Christian Jaspers, fremover indgår i ledergruppen i Totalkredit A/S.

KundeKroner

Nykredit har besluttet, at KundeKroner til boligejere forlænges på de nuværende satser frem til og med 2021 for at sikre størst mulig klarhed for boligejere. I den nuværende situation er det vigtigt for os, at de knap 850.000 boligejere med lån fra Totalkredit ved, at de kan regne med KundeKroner som en unik styrke ved foreningsejerskabet.

KundeKroner har stor betydning for den pris, som kunderne betaler for deres realkreditlån. Fx er boligejernes gennemsnitlige bidragsbetaling i Totalkredit i dag den laveste i mere end seks år. KundeKroner betyder også, at Totalkredit lige nu tilbyder den laveste bidragsbetaling i markedet på de mest populære typer af realkreditlån. Det gælder bl.a. fast rente og F5-lån.

Ændringer til bestyrelsen

På selskabets ordinære generalforsamling den 26. marts 2020 blev Anders Jensen valgt som nyt medlem af bestyrelsen. Claus E. Petersen, Petter Blondeau, John Christiansen, John Fisker, Karen Frøsig, Gert Jonassen og Lasse Nyby udtrådte alle af bestyrelsen.

Umiddelbart efter afholdelse af generalforsamlingen konstituerede bestyrelsen sig med valg af Michael Rasmussen som formand og David Hellemann som næstformand.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

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

De områder, som indebærer antagelser og skøn, der er væsentlige for regnskabet, omfatter nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt værdiansættelse af unoterede finansielle instrumenter, herunder swaps, jf. beskrivelse i note 1, anvendt regnskabspraksis, hvortil der henvises.

Den midlertidige internationale delvise nedlukning af grænser og arbejdspladser i 1. kvartal og i starten af 2. kvartal med efterfølgende gradvis genåbning samt tendensen til en større arbejdsløshed betyder, at fastsættelsen af nedskrivninger på udlån er behæftet med øget usikkerhed. Dette skyldes især, at det p.t. er vanskeligt at forudsige krisens varighed og dybde og dermed effekten på kundernes økonomiske situation.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder frem til offentliggørelsen af delårsrapporten for 1. halvår 2020, 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 koncerntern 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

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.

EGENKAPITAL OG KAPITALGRUNDLAG

Egenkapital

Totalkredits egenkapital udgjorde 31,4 mia. kr. ultimo juni 2020 (ultimo 2019: 30,6 mia. kr.).

	Mio. kr.	
	30.06.2020	31.12.2019
Totalkredit		
Kapital og solvens		
Kreditrisiko	114.044	108.778
Markedsrisiko	5.784	5.563
Operationel risiko	6.657	6.344
Risikoeksponeringer i alt	126.485	120.685
Egenkapital	31.438	30.612
Hybrid kernekapital	-4.049	-4.047
Fradrag i den egentlige kernekapital	-922	-7
Egentlig kernekapital	26.467	26.559
Hybrid kernekapital	4.000	4.000
Kernekapital	30.467	30.559
Efterstillet kapitalindskud	2.000	2.000
Fradrag i efterstillede kapitalindskud	535	449
Kapitalgrundlag	33.002	33.008
Egentlig kernekapitalprocent	20,9	22,0
Kernekapitalprocent	24,0	25,3
Kapitalprocent	26,0	27,3
Solvensbehov (Søjle I og Søjle II), %	11,2	11,3

Kapital

Totalkredits kapitalgrundlag omfatter egentlig kernekapital, supplerende kapital og hybrid kernekapital. Ultimo juni 2020 udgjorde den egentlige kernekapital 26,5 mia. kr. (ultimo 2019: 26,6 mia. kr.) efter fradrag, hybrid kernekapital udgjorde 4,0 mia. kr. (ultimo 2019: 4,0 mia. kr.), og supplerende kapital udgjorde 2,0 mia. kr. (ultimo 2019: 2,0 mia. kr.).

Med risikoeksponeringer på i alt 126,5 mia. kr. (ultimo 2019: 120,7 mia. kr.) svarede dette til en kapitalprocent og en egentlig kernekapitalprocent på henholdsvis 26,0 og 20,9 ultimo juni 2020 (ultimo 2019: 27,3 og 22,0).

Der tages i opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag højde for at afsætte kapital til alle relevante risici. Totalkredits tilstrækkelige kapitalgrundlag udgjorde 14,2 mia. kr. ultimo juni 2020 (ultimo 2019: 13,7 mia. kr.). Solvensbehovet beregnes som det tilstrækkelige kapitalgrundlag i procent af risikoeksponeringerne. Solvensbehovet udgjorde 11,2% (ultimo 2019: 11,3%). Dertil skal lægges SIFI-kravet, som var på 2,0 procentpoint (ultimo 2019: 2,0 procentpoint).

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. 30. juni 2020.

Tilsynsdiamant for realkreditinstitutter

Pejlemærke	Definition	30. juni 2020	Begrænsning
Udlånvækst i segment			
Privat	Udlånvækst må ikke overstige 15% årligt.	9,7%	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.	9,5%	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.	7,5%	10,0%
Lån med kort rente			
Refinansiering (årligt)	Andelen af lån, som refinansieres, skal være mindre end 25% årligt og mindre end 12,5% pr. kvartal.	7,5%	25,0%
Refinansiering (kvartal)		1,9%	12,5%
Store eksponeringer	Summen af de 20 største engagementer skal være mindre end egenkapitalen.	4,8%	100,0%

ALTERNATIVE RESULTATMÅL

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

Resultatopstillingen i hoved- og nøgletal på side 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 11) 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.

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

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

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

PÅTEGNINGER

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapport for 1. halvår 2020 for Totalkredit A/S.

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

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

Det er vores opfattelse, at regnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar til 30. juni 2020.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Delårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

København, 20. august 2020

Direktion

Camilla Holm
Administrerende direktør

Jan Schmidt
Direktør

Bestyrelse

Michael Rasmussen
formand

David Hellemann
næstformand

Anders Jensen

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Mio. kr.

	Note	1. halvår 2020	1. halvår 2019	2. kvartal 2020	2. kvartal 2019
RESULTATOPGØRELSE					
Renteindtægter	2	7.078	7.660	3.507	3.893
Renteudgifter	3	4.292	4.998	2.128	2.541
Netto renteindtægter		2.786	2.663	1.379	1.352
Gebyrer og provisionsindtægter	4	441	398	192	255
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	1.921	1.808	949	948
Netto rente- og gebyrindtægter		1.306	1.253	622	658
Kursreguleringer	6	28	117	167	63
Andre driftsindtægter		380	461	190	260
Udgifter til personale og administration		440	363	229	183
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		0	1	0	1
Andre driftsudgifter		-1	0	-1	-0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7	211	76	123	29
Resultat før skat		1.063	1.391	628	768
Skat		144	189	98	105
Periodens resultat		919	1.202	529	663
Fordeling af periodens resultat					
Aktionær i Totalkredit A/S		823	1.108	482	616
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		96	95	48	48
I alt til disposition		919	1.202	529	663
TOTALINDKOMST					
Totalindkomst					
Periodens resultat		919	1.202	529	663
Anden totalindkomst		-	-	-	-
Periodens totalindkomst		919	1.202	529	663

BALANCE

Mio. kr.

	Note	30.06.2020	31.12.2019
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		49	-
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		17.324	38.203
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	8	780.457	753.110
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8	119	116
Obligationer til dagsværdi	9	66.923	94.580
Aktuelle skatteaktiver		-	108
Udsudte skatteaktiver		2	-
Aktiver i midlertidig besiddelse		1	10
Andre aktiver		959	1.162
Periodeafgrænsningsposter		25	26
Aktiver i alt		865.860	887.315
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	10	822.380	843.900
Udstedte obligationer til dagsværdi	10	5.281	6.087
Aktuelle skatteforpligtelser		45	-
Andre passiver		4.705	4.694
Gæld i alt		832.412	854.681
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til udsdudt skat		-	8
Hensættelser til forpligtelser		9	11
Hensatte forpligtelser i alt		9	19
Efterstillede kapitalindskud	11	2.000	2.000
Egenkapital			
Aktiekapital		848	848
Andre reserver			
- bunden fondsreserve		1.646	1.646
- øvrige reserver		24.895	24.072
Aktionær i Totalkredit A/S		27.389	26.566
Indehavere af hybrid kernekapital		4.049	4.047
Egenkapital i alt		31.438	30.612
Passiver i alt		865.860	887.315
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
Eventualforpligtelser		-	-
Andre forpligtende aftaler		1.286	1.392
I alt		1.286	1.392

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.

	Aktiekapital	Reserver i serier	Overført overskud	Aktionær i Totalkredit A/S	Indehavere af Hybrid kernekapital	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	848	1.646	24.072	26.566	4.047	30.612
Periodens resultat	-	-	823	823	96	919
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	823	823	96	919
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-93	-93
Egenkapital 30. juni 2020	848	1.646	24.895	27.389	4.049	31.438
Egenkapital 1. januar 2019	848	1.646	21.687	24.181	4.048	28.229
Periodens resultat	-	-	1.108	1.108	95	1.202
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	1.108	1.108	95	1.202
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-95	-95
Egenkapital 30. juni 2019	848	1.646	22.795	25.289	4.047	29.336

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

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

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

NOTER

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

1. ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Generelt

Delårsrapporten for 1. halvår 2020 er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Delårsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for udstedere af børsnoterede obligationer.

Anvendt regnskabspraksis for Totalkredit A/S er uændret i forhold til årsrapporten for 2019 (note 1), og sammenlignet med oplysningerne i årsrapporten for 2019 er der ikke udstedt eller godkendt yderligere fortolkningsbidrag eller ændringer i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse, der har haft indflydelse på rapporten for 1. halvår 2020.

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

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

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

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, omfatter nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, jf. omtalen i anvendt regnskabspraksis i årsrapporten for 2019.

Sammenlignet med den midlertidige internationale nedlukning af grænser og arbejdspladser i 1. kvartal 2020 er 2. kvartal påvirket positivt af en gradvis åbning af flere landegrænser og sektorer. Fastsættelsen af nedskrivninger på udlån er dog fortsat behæftet med øget usikkerhed. Dette skyldes især, at det p.t. er vanskeligt at forudsige krisens varighed og dybde i et internationalt perspektiv og dermed effekten på kundernes økonomiske situation på længere sigt.

NOTER

Mio. kr.

	1. halvår 2020	1. halvår 2019
2. RENTEINDTÆGTER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-6	-2
Udlån og andre tilgodehavender	4.263	4.985
- Heraf negative renteindtægter	-135	-71
Bidrag	2.752	2.620
- Heraf KundeKroner-rabat	558	503
Obligationer		
- Egne realkreditobligationer	0	1
- Andre realkreditobligationer	20	40
Afledte finansielle instrumenter		
- Rentekontrakter	43	14
Øvrige renteindtægter	6	4
I alt	7.078	7.662
Modregning af renter af egne realkreditobligationer	-0	-1
I alt	7.078	7.660
Som følge af øgede negative renter fra udlånsforretninger er det besluttet, at "negative renteindtægter" præsenteres under "renteudgifter". Ændringen påvirker ikke de samlede nettorenter eller resultat.		
3. RENTEUDGIFTER		
Funding af realkreditudlån via Nykredit Realkredit A/S	4.017	4.802
Udstedte obligationer	33	50
Anden gæld til Nykredit Realkredit A/S	13	13
Efterstillede kapitalindskud	18	18
Øvrige renteudgifter	76	45
Negative renteindtægter	135	71
I alt	4.292	4.998
Modregning af renter af egne realkreditobligationer	-0	-1
I alt	4.292	4.998
4. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Lånesagsgebyrer ved nyudlån	215	229
Kurtage og øvrige gebyrer	227	170
I alt	441	398
5. AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER		
Gebyr for lånesagsbehandling	169	180
Provisioner til låneformidling	1.646	1.523
Kurtage og øvrige gebyrer	106	105
I alt	1.921	1.808
6. KURSREGULERINGER		
Realkreditudlån	-1.340	9.084
Obligationer	-1	286
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	15	-172
Øvrige forpligtelser	13	3
Udstedte obligationer mv. ¹	1.340	-9.084
I alt	28	117

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

7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.

7 a. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Korrektiver	Udlån, dagsværdi		Kreditinstitutter og øvrige		I alt	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Primo	1.469	1.532	10	4	1.479	1.536
Nye nedskrivninger som følge af tilgang og ændret kreditrisiko	797	656	-	-	797	656
Afgang som følge af indfrielse og ændring i kreditrisiko	544	526	9	2	553	528
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	92	107	-	-	92	107
Overført til "Nedskrivninger på overtagne ejendomme"	2	1	-	-	2	1
Nedskrivninger i alt	1.627	1.553	1	2	1.628	1.555
Resultateffekt						
Forskydning i nedskrivninger på udlån (stadie 1-3)	252	129	-9	-2	243	127
Årets konstaterede tab, ikke tidligere nedskrevet	72	62	-	-	72	62
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-19	-19	-	-	-19	-19
I alt	305	172	-9	-2	296	170
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	1	2	-	-	1	2
Værdiregulering af tidligere afskrevne fordringer	-3	-14	-	-	-3	-14
Tab modregnet jf. indgået samarbejdsaftale	-82	-83	-	-	-82	-83
Resultateffekt	220	78	-9	-2	211	76

7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

7 b. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

2020	Udlån til dagsværdi mv.			I alt	
	Korrektiver på udlån fordelt på stadier	Stadie 1	Stadie 2		Stadie 3
I alt primo		649	569	261	1.479
Overførsel til stadie 1		83	-83	-0	-
Overførsel til stadie 2		-45	83	-38	-
Overførsel til stadie 3		-3	-57	60	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)		34	24	17	75
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko		183	300	239	722
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko		212	266	75	553
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt		-	-	94	94
Nedskrivninger i alt ultimo		689	569	371	1.628
Nedskrivninger ultimo perioden indeholder også:					
Kreditinstitutter		1	-	-	1
Resultateffekt 1. halvår 2020		4	58	181	243

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

NOTER

Mio. kr.

7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

7 c. Udlån og tilgodehavender mv. fordelt på stadier, pr. 30.06.2020

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån til dagsværdi, brutto				
Realkreditudlån mv., brutto	766.711	13.075	2.298	782.084
Korrektiver ultimo	688	569	371	1.627
Værdi ultimo	766.023	12.506	1.927	780.457

7 c. Udlån og tilgodehavender mv. fordelt på stadier, pr. ultimo 2019

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån til dagsværdi, brutto				
Realkreditudlån mv., brutto	739.828	13.150	1.600	754.579
Korrektiver ultimo	639	569	261	1.469
Værdi ultimo	739.189	12.582	1.339	753.109

NOTER

Mio. kr.

	1. halvår 2020	1. halvår 2019
7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT		
7 d. Nedskrivninger på overtagne ejendomme		
Nedskrivninger primo	5	14
Overført fra nedskrivninger på udlån	2	1
Periodens nedskrivninger	5	7
Tilbageførte nedskrivninger	4	6
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	1	6
Nedskrivninger ultimo	7	11

NOTER

Mio. kr.

	30.06.2020	31.12.2019
8. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	780.457	753.110
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	119	116
I alt	780.576	753.226
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
Realkreditudlån	780.305	753.024
Restancer og udlæg	152	86
I alt	780.457	753.110
Realkreditudlån		
Saldo primo – nominel værdi	740.289	672.144
Nye lån	104.669	290.725
Ordinære afdrag	-8.060	-14.044
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-67.351	-208.536
Saldo ultimo – nominel værdi	769.547	740.289
Lån udgået ved midlertidig overtagelse af ejendomme	-	-2
Regulering for renterisiko mv.	12.350	14.156
Regulering for kreditrisiko		
Nedskrivninger	-1.592	-1.419
Saldo ultimo – dagsværdi	780.305	753.024
Restancer og udlæg		
Restancer før nedskrivninger	152	134
Udlæg før nedskrivninger	35	2
Nedskrivninger på restancer	-8	-19
Nedskrivninger på udlæg	-27	-30
I alt	152	86
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Realkreditudlån	10	10
Andre udlån	109	106
I alt	119	116
For realkreditudlån er der stillet følgende pengeinstitutgarantier:		
Supplerende garanti ud over pant i ejendommen	42.599	39.703
Lovbestemt garanti for forhåndslån	24.744	23.859
Garanti for lån udbetalt inden der foreligger tinglyst pantebrev	23.288	55.619
Saldo ultimo – nominel værdi	90.631	119.181

NOTER

Mio. kr.

	30.06.2020	31.12.2019
9. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
Egne realkreditobligationer	46	54
Andre realkreditobligationer	66.923	94.580
I alt	66.969	94.634
Overført til modregning i "Udstedte obligationer til dagsværdi" – note 10	-46	-54
Obligationer i alt	66.923	94.580
10. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Gæld til kreditinstitutter	306	310
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. supplerende sikkerhed for SDO-finansieret realkreditudlån	942	956
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. funding af realkreditudlån	821.132	842.634
I alt	822.380	843.900
Heraf gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. funding af realkreditudlån		
Saldo primo – nominal værdi	828.915	699.297
Tilgang	126.153	363.882
Udtrækning og opsigelse	-121.575	-200.580
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-24.356	-33.685
Saldo ultimo – nominal værdi	809.137	828.915
Regulering til dagsværdi	11.995	13.719
I alt	821.132	842.634
Udstedte obligationer til dagsværdi		
Realkreditobligationer udstedt mod pant i fast ejendom		
Saldo primo – nominal værdi	5.704	7.036
Udtrækning og opsigelse	-720	-1.310
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-11	-22
Saldo ultimo	4.973	5.704
Modregning egne realkreditobligationer	-46	-54
Kursregulering til dagsværdi	355	437
I alt	5.281	6.087
Realkreditobligationer udtrukket til førstkommende kreditortermi	239	315

	30.06.2020	31.12.2019
11. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD		
Efterstillede kapitalindskud er finansielle forpligtelser i form af ansvarlig lånekapital, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først skal fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.		
Nykredit Realkredit A/S er kreditor på lånene. Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes i kapitalgrundlaget, udgør 2.000 mio. kr. mod 2.000 mio. kr. ultimo 2019.		
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.		

12. TRANSAKTIONER OG MELLEMLÆGGERIER MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Som nærtstående parter anses moderselskabet Nykredit Realkredit A/S, de tilknyttede og associerede virksomheder til Nykredit Realkredit A/S samt Totalkredit A/S' bestyrelse og direktion og disses nærtstående.

Transaktionerne med Nykredit er baseret på koncernterne aftaler, og i 1. halvår 2020 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

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

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

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

Funding af Totalkredits realkreditlån er foretaget via aftale om fælles funding med Nykredit Realkredit A/S og er specificeret i note 15 i årsrapporten for 2019.

Totalkredit A/S har optaget lån hos Nykredit Realkredit A/S til brug for sikkerhedsstillelse i Totalkredits kapitalcentre. Lånene udgjorde 0,9 mia. kr. pr. 30 juni 2020 mod 1,0 mia. kr. den 31. december 2019.

Totalkredit A/S har optaget lån hos Nykredit Realkredit A/S i form af efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital. Pr. 30. juni 2020 har Totalkreditlån for i alt 6 mia. kr. hos Nykredit Realkredit A/S i form af efterstillede kapitalindskud på i alt 2 mia. kr., samt hybrid kernekapital på i alt 4 mia. kr.

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

Aftale om provision i forbindelse med tilgående lånesager.

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

Aftale om provision i forbindelse med tilgående lånesager. Nykredit Bank A/S har mulighed for at overdrage prioritetslån til Totalkredit A/S. Der er pr. 30. juni 2020 modtaget for 6,9 mia. kr. prioritetslån fra Nykredit Bank A/S

NOTER

Mio. kr.

	30.06.2020	31.12.2019
13. KAPITAL OG SOLVENS		
Kapitalgrundlag		
Egenkapital ultimo	31.438	30.612
Løbende resultat ikke medregnet	-919	-
Hybrid kernekapital	-4.049	-4.047
Forskellen mellem forventede tab og nedskrivninger	-	-
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-3	-7
Egentlig kernekapital	26.467	26.559
Hybrid kernekapital	4.000	4.000
Kernekapital	30.467	30.559
Supplerende kapital	2.000	2.000
Tillæg/fradrag i den supplerende kapital	535	449
Kapitalgrundlag	33.002	33.008
Kapitalkrav		
Kreditrisiko	9.123	8.702
Markedsrisiko	463	445
Operationel risiko	533	508
Kapitalkrav i alt	10.119	9.655
Risikoeksponeringer i alt	126.485	120.685
Nøgletal		
Egentlig kernekapitalprocent	20,9	22,0
Kapitalprocent	26,0	27,3

NOTER

	Mio. kr.				
	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2016
14. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	2.786	2.663	2.606	2.935	2.396
Netto gebyrindtægter mv.	-1.480	-1.410	-1.349	-1.272	-1.023
Netto rente- og gebyrindtægter	1.306	1.253	1.257	1.663	1.373
Kursreguleringer	28	117	55	168	79
Andre driftsindtægter	380	461	367	-	2
Udgifter til personale og administration	440	363	338	345	320
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	0	1	0	0	0
Andre driftsudgifter	-1	0	0	1	1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	211	76	-2	58	44
Resultat før skat	1.063	1.391	1.342	1.427	1.089
Skat	144	189	194	293	240
Periodens resultat	919	1.202	1.148	1.134	849
Totalindkomst i alt	919	1.202	1.148	1.134	849
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	17.373	24.778	9.846	11.564	17.230
Realkreditudlån	780.457	721.848	664.852	616.450	590.239
Obligationer og aktier mv.	66.923	100.643	79.081	77.830	53.644
Øvrige aktiver	1.106	1.476	1.421	1.317	1.647
Aktiver i alt	865.860	848.745	755.199	707.160	662.760
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	822.380	804.548	712.700	663.947	622.514
Udstedte obligationer	5.281	6.832	8.188	10.016	12.816
Øvrige passiver	4.760	6.028	4.958	5.451	5.967
Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Egenkapital	31.438	29.336	27.353	25.746	19.462
Passiver i alt	865.860	848.745	755.199	707.160	662.760
Egenkapitalens forrentning før skat, %	3,4	4,8	5,0	5,7	5,7
Egenkapitalens forrentning efter skat, %	3,0	4,2	4,3	4,4	4,5
Udlån i forhold til egenkapital	24,8	24,6	24,3	23,9	30,3
Periodens udlånsvækst i %	4,0	4,3	3,3	2,5	1,6
Periodens nedskrivningsprocent	0,03	0,01	-0,00	0,01	0,01
Indtjening pr. omkostningskrone	2,63	4,17	4,99	4,54	3,98
Kapitalprocent	26,0	27,4	29,6	30,4	23,2
Egentlig kernekapitalprocent	20,9	21,8	23,4	23,7	21,0
Valutaposition, %	0,0	0,1	0,0	0,2	1,7
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	226	168	106	121	129
Afkastningsgrad	0,1	0,1	0,2	0,2	0,1

