

Totalkredit A/S

Delårsrapport 1. halvår 2024

Totalkredit A/S
Sundkrogsgade 25
2150 Nordhavn
Tlf. 44 55 54 00
www.totalkredit.dk
CVR-nr. 21 83 22 78

Indholdsfortegnelse

LEDELSEBERETNING	3
Hoved- og nøgletal	4
Balance sammendrag	5
Totalkredits forretningsmodel	6
Beretning	8
Forventninger til 2024	11
Særlige regnskabsmæssige forhold	11
Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning	11
Kapital	12
Tilsynsdiamant	14
Nedskrivninger	15
Alternative resultatmål	17
Ledelsespåtegning	18
REGNSKAB	19
Resultat- og totalindkomstopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse	21
Noter	22



LEDELSESBERETNING



Hoved- og nøgletal



Periodens resultat
1.696 mio. kr.
(1. halvår 2023: 1.661 mio. kr.)



Indtægter
2.686 mio. kr.
(1. halvår 2023: 2.666 mio. kr.)



Omkostninger
534 mio. kr.
(1. halvår 2023: 545 mio. kr.)

							Mio. kr.
	1. halvår	1. halvår	2. kvartal	1. kvartal	2. kvartal	2. halvår	
	2024	2023	2024	2024	2023	2023	2023
Totalkredit							
FORRETNINGSRESULTAT OG PERIODENS RESULTAT							
Netto renteindtægter	1.835	1.854	926	908	928	1.889	3.743
Netto gebyrindtægter	399	417	214	186	224	395	812
Nettorente vedrørende kapitalisering	495	344	260	235	173	357	701
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogram	-227	-149	-115	-112	-73	-119	-268
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	184	201	95	89	61	368	569
Indtægter	2.686	2.666	1.380	1.306	1.313	2.890	5.556
Omkostninger	534	545	256	278	276	509	1.054
Forretningsresultat før nedskrivninger	2.152	2.122	1.124	1.029	1.037	2.382	4.504
Nedskrivninger på udlån	88	75	71	17	-4	29	104
Resultat før skat	2.065	2.047	1.053	1.012	1.040	2.353	4.401
Skat	368	387	190	178	197	464	851
Periodens resultat	1.696	1.661	863	833	843	1.889	3.550
Rente af hybrid kernekapital, der ikke er indregnet i resultatet	145	122	72	73	65	144	266

Balance i sammendrag



Resultat i % af gennemsnitlig egenkapital (RoE)
8,3%
 (Ultimo 2023: 9,4%)



Omkostningsprocent
19,9%
 (Ultimo 2023: 19,0%)



Nedskrivningsprocent
0,01%
 (Ultimo 2023: 0,01%)

	Mio. kr.					
	1. halvår	1. halvår	2. kvartal	1. kvartal	2. kvartal	Året
BALANCE I SAMMENDRAG	2024	2023	2024	2024	2023	2023
Aktiver						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	21.179	22.130	21.179	17.187	22.130	23.983
Realkreditudlån til dagsværdi	827.406	779.480	827.406	822.354	779.480	818.473
Obligationer til dagsværdi	84.198	76.347	84.198	68.564	76.347	65.073
Øvrige aktiver	2.216	2.888	2.216	2.698	2.888	2.937
Aktiver i alt	934.999	880.845	934.999	910.803	880.845	910.466
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	879.111	829.251	879.111	855.751	829.251	855.655
Udstedte obligationer til dagsværdi	2.296	2.708	2.296	2.388	2.708	2.496
Andre passiver	9.509	8.097	9.509	9.369	8.097	9.779
Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Egenkapital	42.084	38.789	42.084	41.295	38.789	40.536
Passiver i alt	934.999	880.845	934.999	910.803	880.845	910.466
NØGLETAL						
Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital ¹	8,3	9,0	8,4	9,0	9,0	9,4
Omkostninger i % af indtægter	19,9	20,4	18,5	21,3	21,1	19,0
Periodens nedskrivningsprocent	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01
Kapitalprocent	28,4	28,3	28,4	28,2	28,3	28,1
Egentlig kernekapitalprocent	24,5	23,8	24,5	24,3	23,8	24,1
Solvensbehov	10,5	11,2	10,5	10,8	11,2	10,8
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	236	249	236	241	248	248

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

Totalkredits forretningsmodel

Sammen med vores partnere fokuserer vi på at gøre en forskel for kunderne gennem attraktive værditilbud og effektive løsninger. Vi vil udvikle og udbygge samarbejdet, så vi og vores partnere også fremadrettet står stærkt sammen. Som foreningsejet virksomhed har vi et stærkt udgangspunkt, som sikrer, at pengeinstitutterne og kunderne oplever en troværdig og ansvarlig partner.

Vi kalder indsatsen *Stærkere sammen*.

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.

Partnersamarbejde

Hos Totalkredit tror vi på, at den bedste rådgivning er den, kunderne får af deres lokale rådgivere, der kender dem, deres økonomi og deres lokalområde bedst. Den opfattelse deler vi med de 41 banker, sparekasser og andelskasser, der i et unikt samarbejde udgør Totalkredit.

Partnerskabet med de 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. Totalkredit-samarbejdet er stærkt, og partnertilfredsheden er fortsat høj. Vi er optaget af, sammen med de samarbejdende pengeinstitutter, der har den primære kontakt til kunderne, at være der for kunderne, også i vanskelige tider.



Kundefordele

Nykredit-koncernen og dermed Totalkredit er ejet af Forenet Kredit – en forening af kunder. Siden 2017 har Nykredit-koncernen hvert år, med tilskud fra Forenet Kredit, givet KundeKroner til kunderne. KundeKroner er en rabat på realkreditlån til boligejere, der årligt besluttes af Nykredit-koncernen.

For at sikre størst mulig klarhed for kunderne har Nykredit-koncernen valgt at forlænge KundeKroner til private boligejere frem til og med 2027. Ved at forhøje KundeKroner til 0,20% årligt fra 0,15% årligt, gør Totalkredit noget ekstra for den ubestridt største kundegruppe i koncernen, nemlig landets mange boligejere, der kan se frem til en lettelse i deres boligøkonomi. De kommer nu i endnu højere grad til at kunne mærke, hvad det vil sige at være kunde i en foreningsejet og samfundsansvarlig finansiel virksomhed.

Med KundeKroner tilbyder vi generelt betragtet markedets billigste realkreditlån. Det er en unik styrke ved foreningsejerskabet, som også forventes at komme kunderne til gavn i de kommende år.

Fælles it-platform

Totalkredit-fællesskabet arbejder kontinuerligt på at udvikle fremtidens fælles it-platform, som skal sikre, at hele partnerskabet står stærkere i forhold til at kunne tilbyde kunderne en endnu bedre rådgivning og de bedste muligheder for boligfinansiering. Hovedparten af Totalkredits lånesager er produceret i de nye boliguniverser via pengeinstitutters datacentraler, der giver bedre rådgiverværktøjer og mere effektiv sagsbehandling til gavn for kunderne. Kunderne får også bedre digitale løsninger via platformen Mit Hjem, hvor kunderne kan søge oplysninger om deres bolig og Totalkreditlån og samtidig følge boligmarkedet i nærområdet, herunder boliger til salg.



Erhverv

Der har været vækst i Totalkredit-erhvervslån, der tilbydes virksomheder inden for brancherne kontor og forretning, andelsforeninger, boligudlejning samt industri og håndværk.

Grønne initiativer

Bæredygtighed er blevet en vigtig del af vores arbejde, og vi arbejder på tværs af hele koncernen med at understøtte samfundets grønne omstilling. I Totalkredit har vi lanceret en række grønne initiativer, som skal gøre det nemmere og billigere for kunderne at træffe grønne valg:

- **Idéer:** Med Energiberegneren får kunderne hurtigt og nemt en idé om, hvilke energiforbedringer de med fordel kan undersøge nærmere.
- **Overblik:** Med et Totalkredit Energitjek får kunderne besøg af en energikonsulent, som rådgiver og giver konkrete forslag til energiforbedringer. Kunderne kan få rabat på deres energitjek, fordi Totalkredit modtager et grønt tilskud fra Forenet Kredit.
- **Kontant tilskud:** Totalkredit giver 10.000 kr. i kontant tilskud til kunder, som skifter deres olie- eller gasfyr ud med en varmepumpe. Tilskuddet er muligt, fordi Totalkredit modtager et grønt tilskud fra Forenet Kredit.
- **Billig finansiering:** Kunder med olie- eller gasfyr kan få et Fyr dit fyr-lån på favorable vilkår, hvis de skifter til en grønnere varmekilde. Konkret slipper kunderne for at betale etableringsgebyrer og tinglysningsafgift.
- **Rådgivning og hjælp:** Kunder, der ønsker at skifte fyret ud med en luft til vand-varmepumpe, kan som noget særligt få et 'all inclusive'-tilbud, hvor kunden bl.a. kan få rådgivning og hjælp fra en fast varmepumperådgiver fra NRGi. Tilbudet omfatter alt under hele forløbet: Fra besøg af ekspert, som hjælper med at vælge og bestille den rigtige varmepumpe, til levering og installation, samt gennemgang og et årligt servicetjek de første to år.
- **Klimasikring af bolig:** Vi er til stede i hele landet, og det gælder også områder, der er påvirket af klimaforandringer. Vi tilbyder i dag værktøjer til bl.a. energioptimering, og vi arbejder på fremadrettet også at kunne tilbyde vores kunder hjælp til klimasikring af deres bolig. På den måde udvikler vi løbende vores grønne værditilbud og rådgivning til danske boligejere.

Beretning

Udvikling i 1. halvår 2024

Totalkredit leverede det bedste halvårsresultat nogensinde på 1.696 mio. kr. (1. halvår 2023: 1.661 mio. kr.), hvilket er meget tilfredsstillende. Resultatet er positivt påvirket af højere netto-rente vedrørende kapitalisering sammenholdt med 1. halvår 2023.

Halvåret var først præget af en opbremsning af boligmarkedet i 1. kvartal som følge af de nye boligskatter, hvilket førte til lav realkreditaktivitet, som i høj grad skyldes høj aktivitet på boligmarkedet ultimo 2023. I 2. kvartal kom der imidlertid gang i boligmarkedet igen. Samtidig har konverteringsaktiviteten, der tidligere har reduceret kundernes restgæld, været aftagende. Stigning i låntagernes realløn har også haft en positiv påvirkning på aktiviteten. Realkreditlånet målt til nominel værdi er derfor steget til 886 mia. kr. (1. halvår 2023: 875 mia. kr.).

Udviklingen og indtjeningen i 1. halvår 2024 har været meget tilfredsstillende, ikke mindst som følge af kundernes stærke økonomi, hvilket medfører lave nedskrivninger.

Samarbejdet mellem Totalkredit og pengeinstitutterne er en medvirkende årsag til, at der i 1. halvår 2024 er skabt brut-tonyudlån for ca. 66,8 mia. kr. Der er mere end 900.000 boligejere, der har lån i Totalkredit.

Indtægter

De samlede indtægter udgjorde 2.686 mio. kr. i 1. halvår 2024 (1. halvår 2023: 2.666 mio. kr.).

Netto renteindtægter faldt til 1.835 mio. kr. i 1. halvår 2024 (1. halvår 2023: 1.854 mio. kr.), og netto gebyrindtægter faldt til 399 mio. kr. (1. halvår 2023: 417 mio. kr.). Faldet skyldes et lavere aktivitetsniveau end i 1. halvår 2023 for både privat og erhverv.

Nettorente vedrørende kapitalisering, der bl.a. omfatter forrentning af egenkapital, var en indtægt på 495 mio. kr. (1. halvår 2023: indtægt på 344 mio. kr.). Forøgelsen i forhold til 1. halvår 2023 skyldes det højere renteniveau.

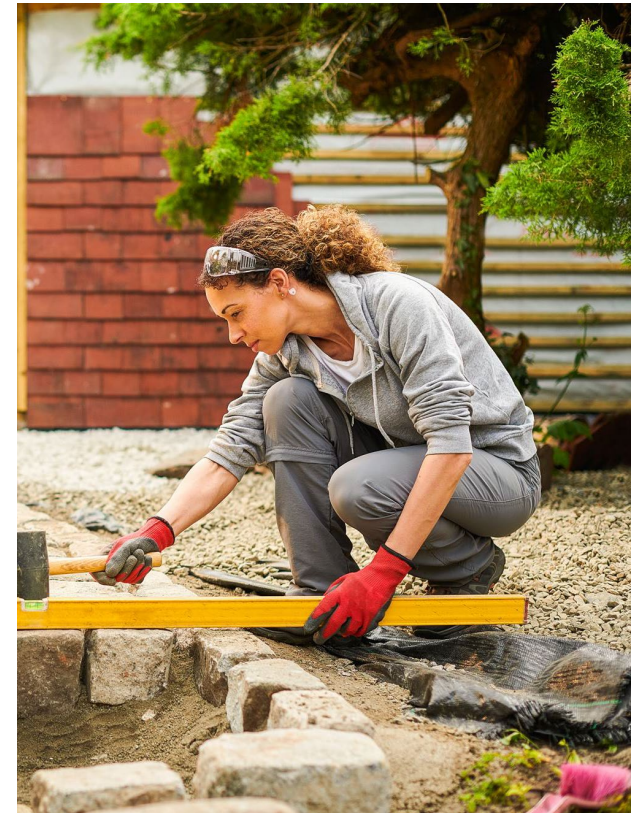
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer, der omfatter KundeKroner, udgjorde -227 mio. kr. i 1. halvår 2024 (1. halvår 2023: -149 mio. kr.).

Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter udgjorde 184 mio. kr. (1. halvår 2023: indtægt på 201 mio. kr.). Posten vedrører kursreguleringer af beholdningen af egne obligationer som følge af lavere kursspænd. Modsat var 1. halvår 2023 præget af udvidet kursspænd, hvilket medførte negative kursreguleringer.

Omkostninger

De samlede omkostninger udgjorde 534 mio. kr. (1. halvår 2023: 545 mio. kr.). De faldende omkostninger skyldes primært et lavere bidrag til afviklingsformuen samt engangsomkostninger i 1. halvår 2023 som følge af tilpasning til et lavere aktivitetsniveau. Med omvendt fortegn har perioden budt på omkostninger i forbindelse med flytning til nyt hovedsæde samt lønstigninger og generelle prisstigninger som følge af inflation.

Det gennemsnitlige medarbejderantal udgjorde 236 i 1. halvår 2024 (1. halvår 2023: 249). Udviklingen i antal medarbejdere skyldes bl.a. tilpasning til det langsigtede aktivitetsniveau samt aktuel tomgang.



Periodens resultat
1.696 mio. kr.
(1. halvår 2023: 1.661 mio. kr.)

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån udgjorde 88 mio. kr. (1. halvår 2023: 75 mio. kr.), svarende til en nedskrivningsprocent på 0,01% (1. halvår 2023: 0,01%). Nedskrivningerne er baseret på Totalkredits nedskrivningsmodeller der er påvirket af faldende huspriser. Kreditkvaliteten vurderes fortsat at være tilfredsstillende.

Skat

Skat af periodens resultat er beregnet til 368 mio. kr. (1. halvår 2023: 387 mio. kr.). Som følge af særskatten på finanssektoren, blev skatteprocenten i 2023 hævet fra 22% til 25,2%, og i 2024 yderligere til i alt 26%.



Udvikling i 1. halvår 2024 i forhold til 2. halvår 2023

Resultat efter skat udgjorde 1.696 mio. kr. i 1. halvår 2024 (2. halvår 2023: 1.889 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 2.686 mio. kr. i 1. halvår 2024 (2. halvår 2023: 2.890 mio. kr.). Indtægterne er positivt påvirket af nettoerter vedrørende kapitalisering samt lavere indtægter fra handels-, beholdnings- og øvrige indtægter

Omkostningerne udgjorde 534 mio. kr. (2. halvår 2023: 509 mio. kr.).

Nedskrivninger på udlån udgjorde 88 mio. kr. i 1. halvår 2024 (2. halvår 2023: 29 mio. kr.).



Forretningsresultat før nedskrivninger

2.152 mio. kr.

(2. halvår 2023: 2.382 mio. kr.)

Balance

Totalkredit er Danmarks største realkreditinstitut inden for udlån til ejerboliger.

Udlånsbestanden målt til nominel værdi steg til 886,2 mia. kr. (Ultimo 2023: 878,5 mia. kr.).

Totalkredits bruttonyudlån i 1. halvår 2024 udgjorde ca. 66,8 mia. kr. Totalkredits bruttonyudlån i 2023 udgjorde ca. 162 mia. kr., hvoraf ca. 23 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 46% (ultimo 2023: 42,0%). Andelen af variabelt forrentede lån steg til 48,6% (ultimo 2023: 48,34%). Af de variabelt forrentede lån er 7,3% med renteloft (ultimo 2023: 7,7%)

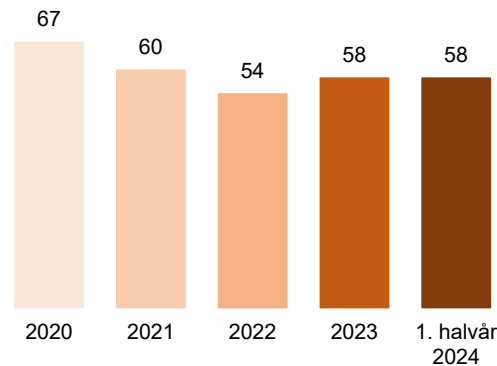
Belåningsgrader (LTV)

Udlånsbestandens gennemsnitlige LTV (loan-to-value), beregnet som den yderste udlånskrone i hver ejendom, lå på 58% i 1. halvår 2024 (ultimo 2023: 58%).

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 2,8 mia. kr. i 1. halvår 2024 (gennemsnit 2023: 1,5 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.

Udvikling i belåningsgrad (LTV), procent



Lån fra moderselskabet

Funding af realkreditlån sker via lån fra moderselskabet og udgjorde 879,1 mia. kr. (Ultimo 2023: 855,3 mia. kr.).

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

Aktiver og passiver

Aktiverne i Totalkredit er i al væsentlighed sammensat af tre poster bestående af realkreditudlån til dagsværdi på 827,4 mia. kr. (Ultimo 2023: 818,5 mia. kr.), obligationsbeholdning på 84,1 mia. kr. (Ultimo 2023: 65,1 mia. kr.) og tilgodehavender hos kreditinstitutter på 21,2 mia. kr. (Ultimo 2023: 24,0 mia. kr.).

Passiverne er i hovedposter primært sammensat af gæld til moderselskabet Nykredit Realkredit A/S på i alt 879,1 mia. kr. (Ultimo 2023: 855,7 mia. kr.), egenkapital på 42,1 mia. kr. (Ultimo 2023: 40,5 mia. kr.) og egne udstedte obligationer på 2,3 mia. kr.

Forventninger til 2024

For 2024 forventer Totalkredit fortsat et resultat efter skat i niveauet 3,0 mia. kr. til 3,5 mia. kr.

De samlede forventninger til resultat efter skat for 2024 i forhold til 2023 er en konsekvens af følgende:

1. Totalkredit A/S forventer lavere indtægter, idet øget net-torente vedrørende kapitalisering som følge af det højere renteniveau opvejes af højere udbetaling til KundeKroner samt lavere forventning til indtjening på beholdningen af egne obligationer, der i 2023 var høj som følge af de gunstige markedsvilkår.
2. Øgede omkostninger som følge af generelle løn- og prisstigninger.
3. Skatteeffekt af stigende skattesats som følge af den finansielle særskat fra 25,2 til 26%
4. Nedskrivningerne forventes højere end de lave niveauer i de seneste år.
5. De væsentligste usikkerhedsfaktorer vedrørende forventningerne til 2024 relaterer sig til beholdningsindtjeningen samt nedskrivninger på udlån.

Særlige regnskabsmæssige forhold

Der har ikke været særlige regnskabsmæssige forhold i 2024 sammenlignet med regnskabsaflæggelsen for 2023.

Øvrige forhold

Ændringer til direktion

Den 1. februar 2024 indtrådte Maiken Moltke Olesen som administrerende direktør. Administrerende direktør Pernille Sindby fratrådte sin stilling ligeledes den 1. februar 2024 og er efterfølgende indtrådt i bestyrelsen.

Direktionen er i halvåret yderligere udvidet med Iben Rohde, leder af Forretningsudvikling og optimering i Totalkredit, og Nicolaj Legind Jensen, leder af Funding & Kapital. Efter regnskabsperiodens udløb er direktør Mathias Skou gået bort.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

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

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder frem til offentliggørelsen af delårsrapporten for 1. halvår 2024, der har indflydelse på Totalkredits økonomiske stilling.



Kapital



Egentlig kernekapitalprocent

24,5%

(2023: 24,1%)



Kapitalprocent

28,4%

(2023: 28,1%)



Solvensbehov

10,5%

(2023: 10,8%)

Egenkapital og kapitalgrundlag

Totalkredits egenkapital udgjorde 42,1 mia. kr. ultimo juni 2024, svarende til en stigning på 1,5 mia. kr. siden ultimo 2023.

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

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

	Mio. kr.	
	30.06.2024	31.12.2023
Totalkredit		
Kapital og solvens		
Egenkapital	42.084	40.536
Hybrid kernekapital	-4.011	-4.014
Øvrige fradrag	-174	-90
Fradrag i den egentlige kernekapital	-12	-12
Egentlig kernekapital	37.887	36.420
Hybrid kernekapital	4.000	4.000
Kernekapital	41.887	40.420
Efterstillet kapitalindskud	2.000	2.000
Kapitalgrundlag	43.887	42.420
Egentlig kernekapitalprocent	24,5	24,1
Kernekapitalprocent	27,1	26,7
Kapitalprocent	28,4	28,1
Solvensbehov (Søjle I og Søjle II), %	10,5	10,8
Kreditrisiko	139.693	137.917
Markedsrisiko	6.100	5.722
Operationel risiko	8.520	7.295
Risikoeksponeringer i alt	154.313	150.935

Kapital og solvens

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

Risikoeksponeringerne udgjorde 154,3 mia. kr. ultimo juni 2024 (ultimo 2023: 151,0 mia. kr.). Med et kapitalgrundlag på 43,9 mia. kr. svarer det til en samlet kapitalprocent på 28,4% (ultimo 2023: 28,1%).

Den egentlige kernekapitalprocent udgjorde 24,5% (ultimo 2023: 24,1%).

Risikoeksponeringer er generelt steget de seneste år som følge af udlånsvækst. Lave restancer og en årrække med stigende priser på ejendomsmarkedet har medvirket til at begrænse stigningen i risikoeksponeringer. Det højere renteniveau i 2023-2024 har ligeledes begrænset stigningen, som følge af at den værdiregulerede restgæld på realkreditudlån er faldet.

Egentlig kernekapital udgjorde 37,9 mia. kr. ultimo juni 2024 (ultimo 2023: 36,4 mia. kr.). Hybrid kernekapital udgjorde 4,0 mia. kr. ultimo juni 2024 (ultimo 2023: 4,0 mia. kr.). Efterstillet kapitalindskud udgjorde 2,0 mia. kr. (ultimo 2023: 2,0 mia. kr.).

I henhold til lov om finansiell virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at Totalkredit har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag. Det er den kapital, som ledelsen vurderer, der som minimum kræves for at dække alle væsentlige risici. Det udgjorde 10,5% af Totalkredits risikoeksponeringer ultimo juni 2024, svarende til solvensbehovet.

Rating

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

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

Ratingoversigt

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



Tilsynsdiamant

Totalkredit opfylder alle tilsynsdiamantens pejlemærker pr. 30. juni 2024.

Tilsynsdiamant for realkreditinstitutter

Pejlemærke	Definition	30. juni 2024	Begrænsning
Udlånsvækst i segment			
Privat	Udlånsvækst må ikke overstige 15% årligt.	1,0%	15,0%
Låntagers renterisiko			
Privat og boligudlejning	Andelen af lån, hvor LTV overstiger 75% af lånegrænsen, og hvor renten kun er låst op til to år, må maksimalt udgøre 25% af den samlede udlånsportefølje.	12,9%	25,0%
Afdragsfrihed			
Privat	Andelen af afdragsfrie lån til ejerboliger og fritidshuse i LTV-båndet over 75% af lånegrænsen må maksimalt udgøre 10% af det samlede udlån.	5,2%	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.	8,4%	25,0%
Refinansiering (kvartalsvist)		2,5%	12,5%
Store eksponeringer			
Udlån i forhold til egenkapital	Summen af de 20 største engagementer skal være mindre end egenkapitalen.	6,7%	100,0%



Nedskrivninger

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

Nedskrivninger på udlån udgjorde 88 mio. kr. (1. halvår 2023: 75 mio. kr.), svarende til en nedskrivningsprocent på 0,01% (1. halvår 2023: 0,01%). Nedskrivningerne er baseret på Totalkredits nedskrivningsmodeller der er påvirket af fallende huspriser. Kreditkvaliteten vurderes fortsat at være tilfredsstillende.

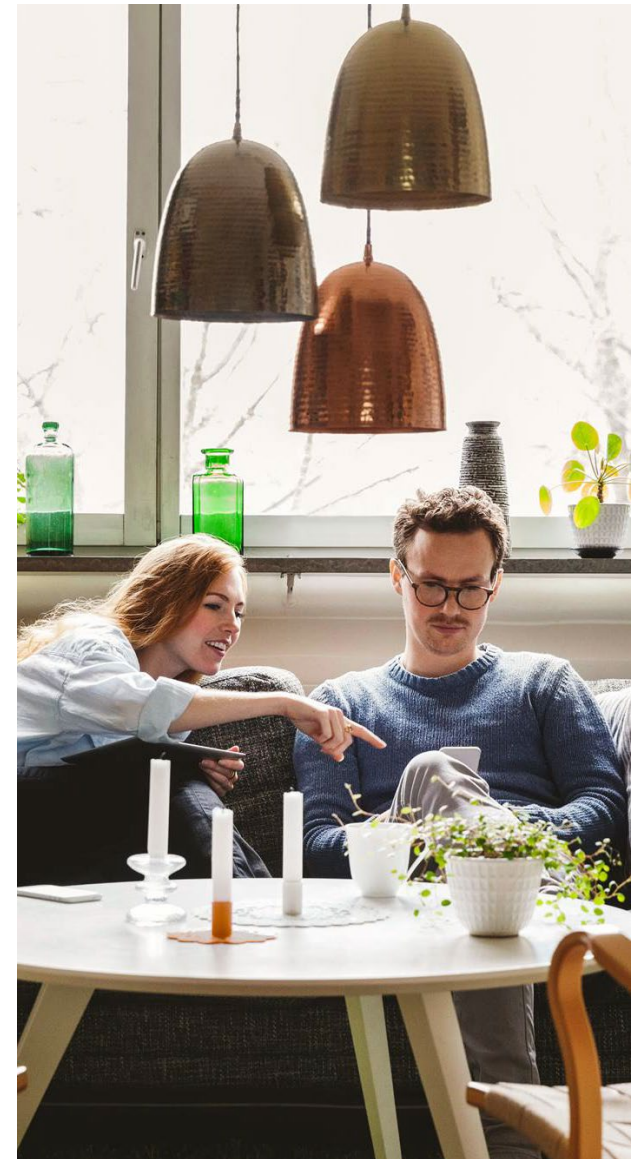
Periodens konstaterede tab udgjorde i alt 81 mio. kr. (1. halvår 2023: 81 mio. kr.), hvoraf 41 mio. kr. (1. halvår 2023: 41 mio. kr.) blev dækket af pengeinstitutterne ved modregning i provisioner eller garantistillelse. De konstaterede tab svarer til en tabsprocent i forhold til udlånet på 0,01% (1. halvår 2023: 0,01%). De konstaterede tab er beskedne i forhold til udlånsporteføljens størrelse.

De samlede nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) udgjorde i alt 1.793 mio. kr. (1. halvår 2023: 1.738 mio. kr.), hvilket svarer til 0,22% af udlånet (1. halvår 2023: 0,22%).

Geopolitiske forhold

De geopolitiske forhold og de globale økonomier er udfordret, bl.a. på grund af krigen i Ukraine og udsving på de finansielle markeder. Forholdene forventes at påvirke kreditboniteten på visse kunder gennem lavere økonomisk vækst, rentestigninger, udvikling i huspriser og inflation.

Reservationer relateret til geopolitiske forhold er håndteret via stressberegninger. Der er foretaget stresssimulationer på stadie 1- og 2-kunder i privatsegmentet. For privatkunder er der tale om en robust økonomi, men der er risiko for udfordringer på rådighedsbeløbet som kan blive reduceret som følge af øget højere energipriser og et pres på inflationen som kan komme via lønpres. Der er reserveret 245 mio. kr. til håndtering af denne risiko.



Forventninger til makroøkonomiske modeller

Totalkredits nedskrivningsmodeller indeholder fremadskuede makroøkonomiske scenarier i nedskrivningsberegningerne. Scenarierne afspejler usikkerheden forbundet med økonomiens udvikling og indeholder både bedre og forringede udsigter. Scenarierne er opdateret ved udgangen af 1. halvår 2024 til at afspejle opdaterede makroøkonomiske forhold og andre afledte markedsforhold, som forventes at påvirke, og til dels allerede har påvirket, økonomien. Hovedscenariet skal afspejle det økonomiske miljø. Hovedscenariet vægtes med 60%. I hovedscenariet i nedskrivningsmodellerne forventes en BNP-vækst på 3,2% og en stigning i huspriser på 4,4% i 2024. Ved udgangen af 2023 var forventningerne i hovedscenariet en BNP-vækst på 2,7% og et fald i huspriser på 1,8% i 2024.

Det forværrede scenarie forventes i modellerne at materialisere sig med en vægt på 30%. I dette scenarie forventes en BNP-vækst på 2,8% og en stigning i huspriser på 1,2% i 2024.

Det forbedrede scenarie tillægges en vægt på 10% og er baseret på observerede makroøkonomiske forhold på regnskabs-tidspunktet. Her benyttes således realiserede niveauer for renter, BNP, huspriser og ledighed.

Post-model adjustments

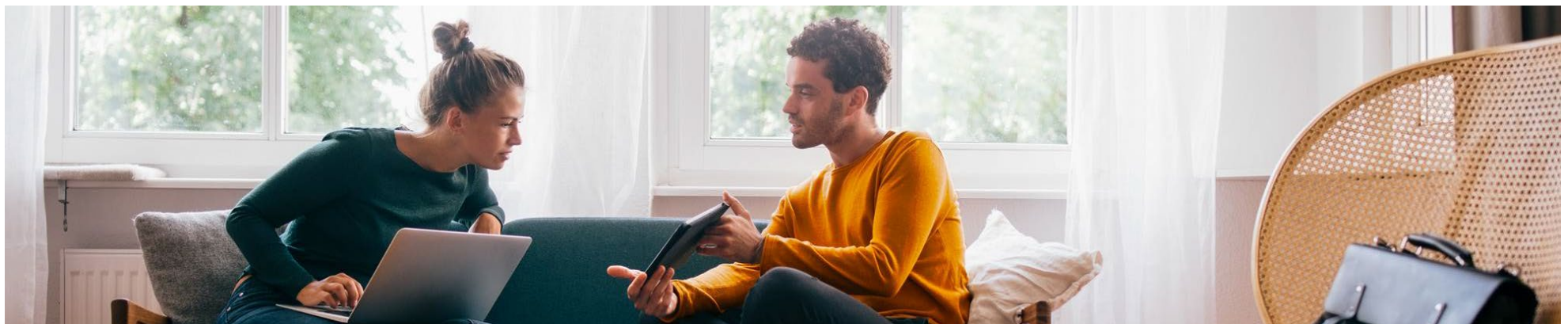
Ledelsen anvender post-model adjustments (PMA), når korrektioner og rettelser til forudsætninger bag nedskrivningsmodellerne fastsættes. Ultimo juni 2024 udgjorde disse post-model adjustments 602 mio. kr.

Bagvedliggende årsager, fx konjunkturændringer og juridiske og procesmæssige forhold, vil generelt kunne påvirke kreditrisikoen ud over det resultat, der fremkommer på basis af de modelberegnete nedskrivninger.

Samtidig kan lokale geografiske forhold, interne procesrisici samt den løbende overvågning af udlånsporteføljen afspejle forhold, som makroøkonomiske fremskrivninger ikke kan fange. Skønnene justeres og evalueres løbende. For hvert skøn planlægges udfasning eller indbygning af modellerne, såfremt det er nødvendigt.

Størrelsen af disse post-model adjustments vises nedenfor:

	Mio. kr.	
Totalkredit		
Specifikke makroøkonomiske risici og procesmæssige forhold	30.06.2024	31.12.2023
Geopolitisk uro	245	332
Makroøkonomiske risici i alt	245	332
Procesrelateret	57	236
Modelændringer	128	-
ESG	50	50
Andet (resultater af controlling, haircuts mv.)	122	118
Procesmæssige forhold i alt	357	404
Post-model adjustments i alt	602	736



Alternative resultatmål

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

Resultatopstillingen i hoved- og nøgletal på side 4 og 5 afspejler den interne ledelsesrapportering. Præsentationen af disse hovedtal afviger på visse områder fra opstillingerne i regnskabet, der er 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:

"Bruttonyudlån" omfatter alle de lån, som er blevet udbetalt - uanset låneformålet.

"Netto renteindtægter" omfatter netto bidragsindtægter fra realkreditudlån, inklusive KundeKroner. Den tilsvarende post i regnskabets resultatopgørelse omfatter samtlige renter.

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

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

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

"Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter" vedrører især 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 tilgodehaver 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

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. halvår 2024 for Totalkredit A/S.

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

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

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 1. halvår 2024.

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, 14. August, 2024

Direktion

Maiken Moltke Olesen
Administrerende direktør

Iben Rohde
Direktør

Nicolaj Legind Jensen
Direktør

Bestyrelse

Michael Rasmussen
formand

David Hellemann
næstformand

Anders Jensen

Pernille Sindby

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Mio. kr.

		1. halvår 2024	1. halvår 2023	2. kvartal 2024	2. kvartal 2023
RESULTATOPGØRELSE					
Renteindtægter	2	15.588	12.729	7.881	6.563
Renteudgifter	3	12.101	9.241	6.132	4.774
Netto renteindtægter		3.486	3.488	1.749	1.789
Gebyrer og provisionsindtægter	4	338	420	176	198
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	1.986	2.038	996	1.014
Netto rente- og gebyrindtægter		1.839	1.870	930	973
Kursreguleringer	6	184	270	118	77
Andre driftsindtægter		663	526	332	263
Udgifter til personale og administration		533	544	256	276
Andre driftsudgifter		0	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7	88	75	71	-4
Resultat før skat		2.065	2.047	1.053	1.040
Skat		368	387	190	197
Periodens resultat		1.696	1.661	863	843
Fordeling af periodens resultat					
Aktionær i Totalkredit A/S		1.551	1.538	791	778
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		145	122	72	65
I alt til disposition		1.696	1.661	863	843
TOTALINDKOMST					
Totalindkomst					
Periodens resultat		1.696	1.661	863	843
Anden totalindkomst		-	-	-	-
Periodens totalindkomst		1.696	1.661	863	843

Balance

Mio. kr.

		30.06.2024	31.12.2023
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		18.627	21.274
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		2.552	2.710
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	8	827.406	818.473
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8	115	114
Obligationer til dagsværdi	9	84.198	65.073
Udskudte skatteaktiver		4	6
Aktiver i midlertidig besiddelse		29	-
Andre aktiver		2.039	2.801
Periodeafgrænsningsposter		29	17
Aktiver i alt		934.999	910.466
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	10	879.111	855.665
Udstedte obligationer til dagsværdi	11	2.296	2.496
Aktuelle skatteforpligtelser		304	92
Andre passiver		9.200	9.671
Gæld i alt		890.911	867.924
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til forpligtelser		5	6
Hensatte forpligtelser i alt		5	6
Efterstillede kapitalindskud	12	2.000	2.000
Egenkapital			
Aktiekapital		848	848
Andre reserver			
- bunden fondsreserve		1.658	1.658
- øvrige reserver		35.566	34.016
Aktionær i Totalkredit A/S		38.073	36.522
Indehavere af hybrid kernekapital		4.011	4.014
Egenkapital i alt		42.084	40.536
Passiver i alt		934.999	910.466
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
Eventualforpligtelser		0	0
Andre forpligtende aftaler		1.154	1.653
I alt		1.154	1.653

Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.

	Aktiekapital	Bunden fonds- reserve	Overført overskud	Aktionær i Totalkredit A/S	Indehavere af hybrid kernekapital	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	848	1.658	34.016	36.522	4.014	40.536
Periodens resultat	-	-	1.551	1.551	145	1.696
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	1.551	1.551	145	1.696
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-148	-148
Egenkapital 30. juni 2024	848	1.658	35.566	38.073	4.011	42.084
Egenkapital 1. januar 2023	848	1.646	30.745	33.239	4.011	37.249
Periodens resultat	-	-	1.538	1.538	122	1.661
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	1.538	1.538	122	1.661
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-121	-121
Egenkapital 30. juni 2023	848	1.646	32.283	34.777	4.012	38.789

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	23
2. Renteindtægter	24
3. Renteudgifter	24
4. Gebyrer og provisionsindtægter	24
5. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	24
6. Kursreguleringer	24
7. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	25
8. Udlån og andre tilgodehavender	29
9. Obligationer til dagsværdi	30
10. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	30
11. Udstedte obligationer til dagsværdi	30
12. Efterstillede kapitalindskud	31
13. Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	31
14. Kapital og solvens	32
15. Hoved- og nøgletal i fem år	33

Noter

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Delårsregnskabet for 1. halvår 2024 er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. ("Regnskabsbekendtgørelsen"). 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 2023 (note 1), og sammenlignet med oplysningerne i årsrapporten for 2023 er der ikke udstedt eller godkendt yderligere fortolkningsbidrag eller ændringer i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse, der har haft indflydelse på rapporten for 1. halvår 2024.

Anvendt regnskabspraksis samt beskrivelse af selskabets væsentligste risici fremgår af årsrapporten for 2023, note 1.

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.

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

De regnskabsmæssige skøn testes og vurderes jævnlige. De anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske, men som er forbundet med en del usikkerhed og uforudsigelighed. Der er sammenlignet med 2023 ikke sket principielle ændringer i de anvendte skøn.

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 2023, hvortil der henvises.

Noter

Mio. kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
2. RENTEINDTÆGTER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	156	84
Udlån og andre tilgodehavender	11.805	9.052
- Heraf negative renteindtægter	-2	-2
Bidrag	2.708	2.960
- Heraf KundeKroner-rabat	871	656
Obligationer		
- Andre realkreditobligationer	896	555
Afledte finansielle instrumenter		
- Rentekontrakter	18	74
Øvrige renteindtægter	5	4
I alt	15.588	12.729
3. RENTEUDGIFTER		
Funding af realkreditudlån via Nykredit Realkredit A/S	11.812	9.019
Udstedte obligationer	43	42
Efterstillede kapitalindskud	51	40
Øvrige renteudgifter	196	138
Negative renteindtægter	-	2
I alt	12.101	9.241
4. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Lånesagsgebyrer ved nyudlån	131	173
Kurtage og øvrige gebyrer	207	247
I alt	338	420
5. AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER		
Gebyr for lånesagsbehandling	104	138
Provisioner til låneformidling	1.764	1.768
Kurtage og øvrige gebyrer	117	131
I alt	1.986	2.038
6. KURSREGULERINGER		
Realkreditudlån	-1.821	-3.443
Obligationer	542	547
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-358	-276
Udstedte obligationer mv. ¹	1.821	3.443
I alt	184	270

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.

Mio. kr.

7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.

7 a. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

	Udlån, dagsværdi		Kreditinstitutter og øvrige		I alt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Korrektiver						
Nedskrivninger pr. 1. januar	1.722	1.687	11	5	1.733	1.692
Nye nedskrivninger som følge af tilgang og ændret kreditrisiko	636	675	-	6	636	681
Afgang som følge af indfrielse og ændring i kreditrisiko	510	581	5	-	515	581
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	59	54	-	-	59	54
Overført til "Nedskrivninger på overtagne ejendomme"	-2	-	-	-	-2	-
Nedskrivninger i alt	1.787	1.727	6	11	1.793	1.738
Resultateffekt						
Forskydning i nedskrivninger på udlån (stadie 1-3)	126	94	-5	6	121	100
Årets konstaterede tab, ikke tidligere nedskrevet	22	27	-	-	22	27
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-15	-15	-	-	-15	-15
I alt	133	105	-5	6	128	111
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	2	-	-	-	2	-
Værdiregulering af tidligere afskrevne fordringer	-2	4	-	-	-2	4
Tab modregnet jf. indgået samarbejdsaftale ²	-41	-41	-	-	-41	-41
Resultateffekt	93	69	-5	6	88	75

Noter

Mio. kr.

7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

7 b. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

2024	Udlån til dagsværdi mv.			I alt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Korrektiver på udlån fordelt på stadier				
Nedskrivninger pr. 1. januar 2024	524	709	499	1.733
Overførsel til stadie 1	207	-193	-15	-0
Overførsel til stadie 2	-6	55	-48	-0
Overførsel til stadie 3	-1	-29	29	0
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	10	19	14	43
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	92	307	194	593
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	287	125	103	515
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	59	59
Andre bevægelser	-	-	-2	-2
Nedskrivninger i alt ultimo	540	744	509	1.793
Nedskrivninger ultimo perioden indeholder også:				
Kreditinstitutter	6	-	-	6
Resultateffekt 1. halvår 2024	-185	201	105	121

2023	Udlån til dagsværdi mv.			I alt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Korrektiver på udlån fordelt på stadier				
Nedskrivninger pr. 1. januar 2023	654	549	489	1.692
Overførsel til stadie 1	177	-169	-9	-
Overførsel til stadie 2	-9	48	-39	-
Overførsel til stadie 3	-1	-28	29	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	11	30	17	57
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	154	273	197	623
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	373	115	92	581
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	54	54
Nedskrivninger i alt ultimo	613	587	537	1.738
Nedskrivninger ultimo perioden indeholder også:				
Kreditinstitutter	11	-	-	11
Resultateffekt 1. halvår 2023	-209	187	121	100

Noter

Mio. kr.

7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

7 c. Udlån og tilgodehavender mv. fordelt på stadier, pr. 30.06.2024

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån til dagsværdi, brutto				
Realkreditudlån mv., brutto	803.311	20.065	5.818	829.193
Korrektiver ultimo	534	744	509	1.787
Værdi ultimo	802.776	19.321	5.309	827.406

7 c. Udlån og tilgodehavender mv. fordelt på stadier, pr. ultimo 2023

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån til dagsværdi, brutto				
Realkreditudlån mv., brutto	793.379	21.331	5.485	820.194
Korrektiver ultimo	513	709	499	1.722
Værdi ultimo	792.865	20.621	4.986	818.473

Noter

Mio. kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT		
7 d. Nedskrivninger på overtagne ejendomme		
Nedskrivninger primo	-	-
Overført fra nedskrivninger på udlån	2	-
Periodens nedskrivninger	2	-
Nedskrivninger ultimo	4	-

Noter

Mio. kr.

	30.06.2024	31.12.2023
8. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	827.406	818.473
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	115	114
I alt	827.522	818.586
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
Realkreditudlån	827.286	818.331
Restancer og udlæg	121	142
I alt	827.406	818.473
Realkreditudlån		
Saldo primo – nominel værdi	878.488	877.399
Nye lån	67.864	164.793
Ordinære afdrag	-9.266	-16.530
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-50.874	-147.174
Saldo ultimo – nominel værdi	886.212	878.488
Lån udgået ved midlertidig overtagelse af ejendomme	-1	-
I alt	886.211	878.488
Regulering for renterisiko mv.	-57.184	-58.480
Regulering for kreditrisiko		
Nedskrivninger	1.741	1.678
Saldo ultimo – dagsværdi	827.286	818.331
Restancer og udlæg		
Restancer før nedskrivninger	171	184
Udlæg før nedskrivninger	-6	2
Nedskrivninger på restancer	-45	-44
I alt	121	142
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Realkreditudlån	4	4
Andre udlån	111	110
I alt	115	114
For realkreditudlån er der stillet følgende pengeinstitutgarantier:		
Supplerende garanti ud over pant i ejendommen	17.568	29.986
Lovbestemt garanti for forhåndslån	12.259	20.686
Garanti for lån udbetalt inden der foreligger tinglyst pantebrev	14.820	13.514
Saldo ultimo – nominel værdi	44.647	64.186

Noter

Mio. kr.

	30.06.2024	31.12.2023
9. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
Egne realkreditobligationer	1	1
Andre realkreditobligationer	84.197	65.073
I alt	84.198	65.073
Overført til modregning i "Udstedte obligationer til dagsværdi"	-1	-1
Obligationer i alt	84.198	65.073
10. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Gæld til kreditinstitutter	260	409
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. funding af realkreditudlån	878.850	855.256
I alt	879.111	855.665
Heraf gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. funding af realkreditudlån		
Saldo primo – nominal værdi	913.829	913.296
Tilgang	123.474	238.363
Udtrækning og opsigelse	-61.486	-105.807
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-39.698	-132.022
Saldo ultimo – nominal værdi	936.119	913.829
Regulering til dagsværdi	-57.269	-58.573
I alt	878.850	855.256
11. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
Udstedte obligationer til dagsværdi		
Realkreditobligationer udstedt mod pant i fast ejendom		
Saldo primo – nominal værdi	2.403	2.837
Udtrækning og opsigelse	-162	-343
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-29	-91
Saldo ultimo	2.212	2.403
Modregning egne realkreditobligationer	-1	-1
Kursregulering til dagsværdi	84	93
I alt	2.296	2.496
Realkreditobligationer udtrukket til førstkomende kreditortermi	82	88

Noter

Mio. kr.

30.06.2024 31.12.2023

12. 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 2023.

Ansvarlig lånekapital

Nom. 2.000 mio. kr. er optaget den 31. marts 2021. Lånet forfalder til kurs 100 den 31. marts 2031 Udstedelsen kan indfries førtidigt fra marts 2026. Lånet forrentes med 1,15% over 3 mdr. Cibor

2.000 2.000

Ansvarlig lånekapital i alt

2.000 2.000

Der har ikke været afholdt omkostninger ved indfrielse eller indgåelse af ansvarlig kapital.

Opgjort til dagsværdi udgør kapitalindskuddene ca. 2.000 mio. kr.

13. TRANSAKTIONER OG MELLEMVÆRENDE MED NÆRTSTÅENDE PARTER

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

Transaktionerne med Nykredit er baseret på koncernterne aftaler, og i 1. halvår 2024 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

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

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

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

Funding af Totalkredits realkreditudlån er foretaget via aftale om fælles funding med Nykredit Realkredit A/S og er specificeret i note 16 i årsrapporten for 2023.

Totalkredit A/S har optaget lån hos Nykredit Realkredit A/S i form af efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital. Pr. 30. juni 2024 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 Forenet Kredit og koncernselskaber

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

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

Aftale om provision i forbindelse med tilgående lånesager. Nykredit Bank A/S har mulighed for at overdrage prioritetslån til Totalkredit A/S. Der er i 1. halvår 2024 modtaget for 1,3 mia. kr. prioritetslån fra Nykredit Bank A/S

Noter

Mio. kr.

	30.06.2024	31.12.2023
14. KAPITAL OG SOLVENS		
Kapitalgrundlag		
Egenkapital ultimo	42.084	40.536
Hybrid kernekapital	-4.011	-4.014
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-12	-12
Øvrige fradrag	-174	-90
Egentlig kernekapital	37.887	36.420
Hybrid kernekapital	4.000	4.000
Kernekapital	41.887	40.420
Supplerende kapital	2.000	2.000
Kapitalgrundlag	43.887	42.420
Risikoeksponeringer		
Kreditrisiko	139.693	137.917
Markedsrisiko	6.100	5.722
Operationel risiko	8.520	7.295
Risikoeksponeringer i alt	154.313	150.935
Nøgletal		
Egentlig kernekapitalprocent	24,5	24,1
Kernekapitalprocent	27,1	26,7
Kapitalprocent	28,4	28,1

Noter

Mio. kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
15. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	3.486	3.488	2.973	2.927	2.786
Netto gebyrindtægter mv.	-1.647	-1.618	-1.623	-1.582	-1.480
Netto rente- og gebyrindtægter	1.839	1.870	1.350	1.345	1.306
Kursreguleringer	184	270	-16	51	28
Andre driftsindtægter	663	526	571	530	380
Udgifter til personale og administration	533	544	468	451	440
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-	-	0	0	0
Andre driftsudgifter	0	0	1	3	-1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	88	75	43	133	211
Resultat før skat	2.065	2.047	1.393	1.338	1.063
Skat	368	387	185	183	144
Periodens resultat	1.696	1.661	1.207	1.155	919
Totalindkomst i alt	1.696	1.661	1.207	1.155	919
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	21.179	22.130	16.178	17.004	17.373
Realkreditudlån	827.406	779.480	788.235	831.366	780.457
Obligationer og aktier mv.	84.198	76.347	70.801	82.512	66.923
Øvrige aktiver	2.216	2.888	3.125	1.252	1.106
Aktiver i alt	934.999	880.845	878.338	932.134	865.860
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	879.111	829.251	832.175	887.738	822.380
Udstedte obligationer	2.296	2.708	3.256	4.215	5.281
Øvrige passiver	9.509	8.097	5.083	4.621	4.760
Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Egenkapital	42.084	38.789	35.823	33.559	31.438
Passiver i alt	934.999	880.845	878.338	932.134	865.860
Egenkapitalens forrentning før skat, %	5,0	5,4	3,8	4,0	3,4
Egenkapitalens forrentning efter skat, %	4,1	4,4	3,3	3,4	3,0
Udlån i forhold til egenkapital	19,7	20,1	22,0	24,8	24,8
Periodens udlånsvækst i %	0,9	-0,3	2,6	5,0	4,0
Periodens nedskrivningsprocent	0,01	0,01	0,01	0,02	0,03
Indtjening pr. omkostningskrone	4,32	4,31	3,72	3,28	2,63
Kapitalprocent	28,4	28,3	26,4	26,6	26,0
Egentlig kernekapitalprocent	24,5	23,8	21,9	21,7	20,9
Valutaposition, %	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	236	249	246	235	226
Afkastningsgrad	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1

Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning. Definitionerne fremgår af note 28 i årsrapporten for 2023.