

# **Totalkredit**

## **Delårsrapport 1. halvår 2023**

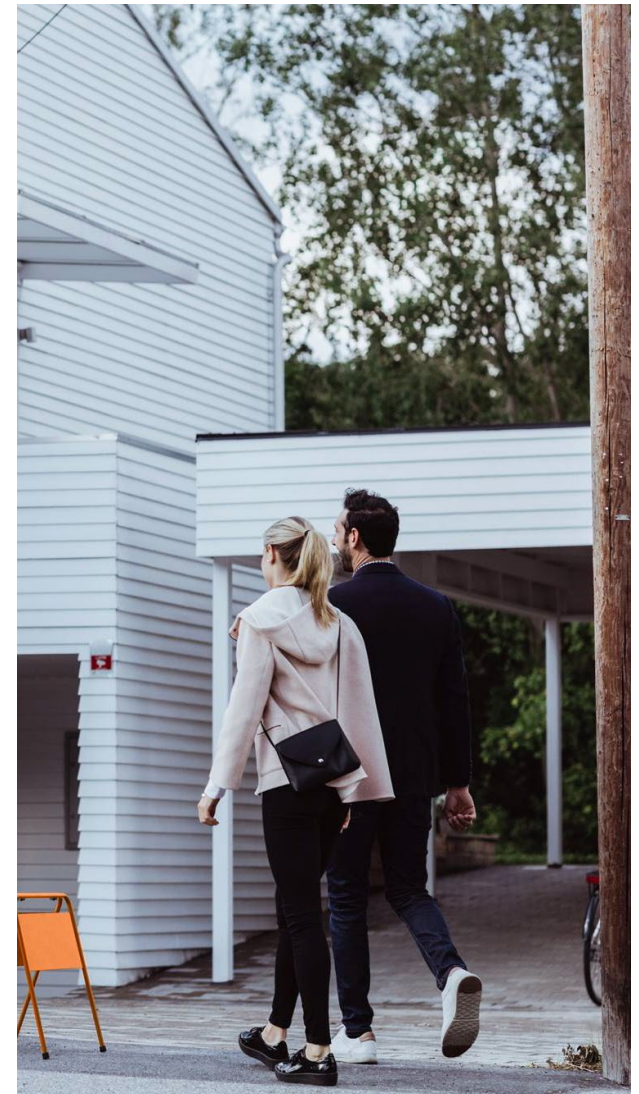


Totalkredit A/S  
Kalvebod Brygge 1-3  
1780 København V  
Tlf. 44 55 54 00  
[www.totalkredit.dk](http://www.totalkredit.dk)  
CVR-nr. 21 83 22 78



# Indholdsfortegnelse

<b>LEDELSESBERETNING</b>	<b>3</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>	<b>4</b>
Balance sammendrag	5
<b>Totalkredits forretningsmodel</b>	<b>6</b>
<b>Beretning</b>	<b>8</b>
Forventninger til 2023	11
Særlige regnskabsmæssige forhold	11
Øvrige forhold	11
Usikkerhed ved indregning og måling	11
Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning	11
<b>Kapital</b>	<b>12</b>
Tilsynsdiamant	14
<b>Nedskrivninger</b>	<b>15</b>
<b>Alternative resultatmål</b>	<b>17</b>
<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>18</b>
<b>REGNSKAB</b>	<b>19</b>
Resultat- og totalindkomstopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse	21
Noter	22





# Ledelsesberetning





## Hoved- og nøgletal



Periodens resultat  
**1.661** mio. kr.  
(1. halvår 2022: 1.207 mio. kr.)



Indtægter  
**2.666** mio. kr.  
(1. halvår 2022: 1.905 mio. kr.)



Omkostninger  
**545** mio. kr.  
(1. halvår 2022: 469 mio. kr.)

	Mio. kr.						
Totalkredit	1. halvår 2023	1. halvår 2022	2. kvartal 2023	1. kvartal 2023	2. kvartal 2022	2. halvår 2022	2022
<b>FORRETNINGSRESULTAT OG PERIODENS RESULTAT</b>							
Netto renteindtægter	1.854	1.907	928	926	970	1.964	3.871
Netto gebyrindtægter	417	595	224	192	316	541	1.136
Nettorente vedrørende kapitalisering	344	-169	173	171	-91	-220	-389
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogram	-149	-141	-73	-76	-88	-146	-287
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	201	-287	61	140	-203	128	-159
<b>Indtægter</b>	<b>2.666</b>	<b>1.905</b>	<b>1.313</b>	<b>1.353</b>	<b>903</b>	<b>2.268</b>	<b>4.173</b>
Omkostninger	545	469	276	268	235	511	981
<b>Forretningsresultat før nedskrivninger</b>	<b>2.122</b>	<b>1.436</b>	<b>1.037</b>	<b>1.085</b>	<b>668</b>	<b>1.757</b>	<b>3.192</b>
Nedskrivninger på udlån	75	43	-4	78	76	-16	27
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.047</b>	<b>1.393</b>	<b>1.040</b>	<b>1.007</b>	<b>592</b>	<b>1.773</b>	<b>3.166</b>
Skat	387	185	197	189	70	267	452
<b>Periodens resultat</b>	<b>1.661</b>	<b>1.207</b>	<b>843</b>	<b>818</b>	<b>522</b>	<b>1.506</b>	<b>2.714</b>
Rente af hybrid kernekapital, der ikke er indregnet i resultatet	122	62	65	57	31	85	146

## Balance sammendrag



Resultat i % af gennemsnitlig egenkapital (RoE)  
**9,0%**  
(Ultimo 2022: 8,0%)



Omkostningsprocent  
**20,4%**  
(Ultimo 2022: 23,5%)



Nedskrivningsprocent  
**0,01%**  
(Ultimo 2022: 0,00%)

						Mio. kr.
	1. halvår 2023	1. halvår 2022	2. kvartal 2023	1. kvartal 2023	2. kvartal 2022	Året 2022
<b>Totalkredit</b>						
Balance i sammendrag						
<b>Aktiver</b>						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	22.130	16.178	22.130	14.711	16.178	18.790
Realkreditudlån til dagsværdi	779.480	788.235	779.480	783.271	788.235	774.333
Obligationer til dagsværdi	76.347	70.801	76.347	53.306	70.801	65.360
Øvrige aktiver	2.888	3.125	2.888	3.167	3.125	2.137
<b>Aktiver i alt</b>	<b>880.845</b>	<b>878.338</b>	<b>880.845</b>	<b>854.456</b>	<b>878.338</b>	<b>860.619</b>
<b>Passiver</b>						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	829.251	832.175	829.251	804.323	832.175	812.016
Udstedte obligationer til dagsværdi	2.708	3.256	2.708	2.822	3.256	2.950
Andre passiver	8.097	5.083	8.097	7.299	5.083	6.404
Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Egenkapital	38.789	35.823	38.789	38.011	35.823	37.249
<b>Passiver i alt</b>	<b>880.845</b>	<b>878.338</b>	<b>880.845</b>	<b>854.456</b>	<b>878.338</b>	<b>860.619</b>
<b>NØGLETAL</b>						
Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital <sup>1</sup>	9,0	7,3	9,0	9,0	6,2	8,0
Omkostninger i % af indtægter	20,4	24,6	21,1	19,8	26,0	23,5
Periodens nedskrivningsprocent	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01	0,00
Kapitalprocent	28,3	26,4	28,3	30,9	26,4	27,9
Egentlig kernekapitalprocent	23,8	21,9	23,8	24,8	21,9	23,3
Solvensbehov	11,2	11,2	11,2	11,8	11,2	11,3
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	249	246	248	250	249	249

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



## 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 bolig-ejere, der årligt besluttes af Nykredit-koncernen.

For at sikre størst mulig klarhed for kunderne har Nykredit-koncernen foreløbigt frem til og med 2024 besluttet at fastholde rabatsatsen på det hidtidige niveau på 0,15% af lånets hovedstol, svarende til 1.500 kr. årligt per lånt million.

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

## Fælles it-plattform

Totalkredit-fællesskabet arbejder fortsat på at udvikle fremtidens fælles it-plattform, 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.

Flere leverancer er implementeret hos de samarbejdende pengeinstitutters datacentraler. Det giver rådgivere bedre rådgivningsværktøjer og kunderne bedre digitale løsninger til bl.a. platformen Mit Hjem, hvor kunderne kan søge oplysninger om deres bolig og Totalkredit-lån og samtidig følge med i boligmarkedet i nærområdet, herunder boliger til salg.

## Erhverv

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



## 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.



## Beretning

### Udvikling i 1. halvår 2023

Totalkredit leverede et tilfredsstillende resultat for 1. halvår 2023 på 1.661 mio. kr. (1. halvår 2022: 1.207 mio. kr.). Resultatet er positivt påvirket af højere nettorente vedrørende kapitalisering og højere handels-, beholdnings- og øvrige indtægter sammenholdt med 1. halvår 2022.

Den høje konverteringsaktivitet fra 2. halvår 2022 er aftaget, og halvåret har været præget af lav aktivitet, herunder færre konverteringer som følge af lavere omlægningsaktivitet. Realkreditudlånet målt til nominel værdi er faldet siden årsskriftet som følge af kundernes afdrag på deres realkreditlån, faldende boligpriser og lavere aktivitet i forbindelse med omlægninger.

På trods af det faldende nominelle udlån har udviklingen og indtjeningen i 1. halvår 2023 været 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 2023 er skabt nyudlån for ca. 80 mia. kr. Der er mere end 912.000 boligejere, der har lån i Totalkredit.

### Indtægter

De samlede indtægter udgjorde 2.666 mio. kr. i 1. halvår 2023 (1. halvår 2022: 1.905 mio. kr.).

Netto renteindtægter faldt til 1.854 mio. kr. i 1. halvår 2023 (1. halvår 2022: 1.907 mio. kr.), og netto gebyrindtægter faldt til 417 mio. kr. (1. halvår 2022: 595 mio. kr.). Faldet skyldes primært lavere nominelt udlån og lavere realkreditaktiviteter end i 1. halvår 2022 for både privat og erhverv.

Nettorente vedrørende kapitalisering, der bl.a. omfatter forrentning af egenkapital, var en indtægt på 344 mio. kr. (1. halvår 2022: udgift på 169 mio. kr.). Forøgelsen i forhold til 1. halvår 2022 skyldes det højere renteniveau.

Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer, der omfatter KundeKroner, udgjorde -149 mio. kr. i 1. halvår 2023 (1. halvår 2022: -141 mio. kr.).

Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter udgjorde 201 mio. kr. (1. halvår 2022: udgift på 287 mio. kr.). Posten vedrører kursreguleringer af beholdningen af egne obligationer som følge af lavere kursspænd. Modsat var 1. halvår 2022 præget af udvidet kursspænd, hvilket medførte negative kursreguleringer.

### Omkostninger

De samlede omkostninger udgjorde 545 mio. kr. (1. halvår 2022: 469 mio. kr.). Omkostninger i % af indtægter udgjorde 20,4% i 1. halvår 2023 (1. halvår 2022: 24,6%). Stigningen i omkostninger skyldes blandt andet lønstigninger og generelle prisstigninger som følge af inflation, ligesom perioden har budt på flere ekstraordinære omkostninger.

Det gennemsnitlige medarbejderantal udgjorde 249 i 1. halvår 2023 (1. halvår 2022: 246).



Periodens resultat

**1.661 mio. kr.**

(1. halvår 2022: 1.207 mio. kr.)



## Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån udgjorde 75 mio. kr. (1. halvår 2022: 43 mio. kr.), svarende til en nedskrivningsprocent på 0,01% (1. halvår 2022: 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 387 mio. kr. (1. halvår 2022: 185 mio. kr.). Som følge af den nye særskat på finanssektoren, der medfører en stigning i beskatningen af finansielle selskaber, er skatteprocenten hævet fra 22% til 25,2% i 2023, hvilket medfører et ekstra skattebidrag på 49 mio. kr. I 2024 vil skatteprocenten udgøre 26%.



## Udvikling i 1. halvår 2023 i forhold til 2. halvår 2022

Resultat efter skat udgjorde 1.661 mio. kr. i 1. halvår 2023 (2. halvår 2022: 1.506 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 2.666 mio. kr. i 1. halvår 2023 (2. halvår 2022: 2.268 mio. kr.). Indtægterne er positivt påvirket af nettorenter vedrørende kapitalisering og handels-, beholdnings- og øvrige indtægter.

Omkostningerne udgjorde 545 mio. kr. (2. halvår 2022: 511 mio. kr.).

Nedskrivninger på udlån udgjorde 75 mio. kr. i 1. halvår 2023 (2. halvår 2022: nettotilbageførsel på 16 mio. kr.). Nedskrivningerne er påvirket af faldende huspriser.



Forretningsresultat før nedskrivninger

**2.122 mio. kr.**

(2. halvår 2022: 1.757 mio. kr.)

## Balance

Totalkredit er Danmarks største realkreditinstitut inden for udlån til ejerboliger.

Udlånsbestanden målt til nominel værdi faldt til 875,1 mia. kr. (Ultimo 2022: 877,4 mia. kr.). Faldet skyldes faldende boligpriser, lavere aktivitet samt at kunderne har reduceret deres restgæld i forbindelse med omlægninger.

Totalkredits bruttonyudlån i 1. halvår 2023 udgjorde ca. 80 mia. kr., hvoraf ca. 11 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 42,9% (ultimo 2022: 43,2%). Andelen af variabelt forrentede lån steg til 48,1% (ultimo 2022: 44,4%). Af de variabelt forrentede lån er 8,2% med renteloft (ultimo 2022: 8,2%).

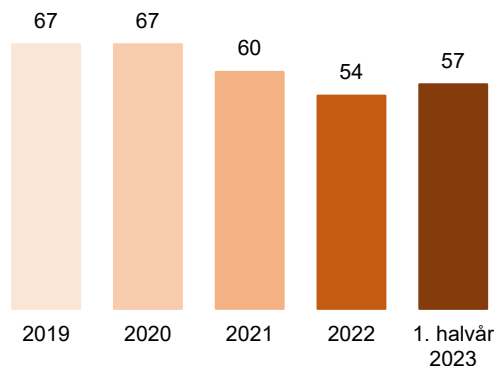
## Belåningsgrader (LTV)

Udlånsbestandens gennemsnitlige LTV (loan-to-value), beregnet som den yderste udlånskrone i hver ejendom, lå på 57% i 1. halvår 2023 (ultimo 2022: 54%). Stigningen i LTV skyldes faldende priser på ejerboliger.

På den del af udlånsbestanden, der er finansieret med særligt dækkede obligationer, skal der stilles supplerende sikkerhed over for obligationsejerne, når belåningsgraden (LTV) overstiger de fastsatte grænser, som er 80% for ejerboliger og 75% for fritidshuse. Behovet for supplerende sikkerhed har i gennemsnit udgjort 1,1 mia. kr. i 1. halvår 2023 (gennemsnit 2022: 1,1 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 829,0 mia. kr. (Ultimo 2022: 811,6 mia. kr.). Der er ingen supplerende sikkerhedsstillelse ved SDO-finansieret udlån ultimo 1. halvår 2023 (Ultimo 2022: 0,0 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, 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 779,5 mia. kr. (Ultimo 2022: 744,3 mia. kr.), obligationsbeholdning på 76,3 mia. kr. (Ultimo 2022: 65,4 mia. kr.) og tilgodehavender hos kreditinstitutter på 22,1 mia. kr. (Ultimo 2022: 18,8 mia. kr.).

Passiverne er i hovedposter primært sammensat af gæld til moderselskabet Nykredit Realkredit A/S på i alt 829,0 mia. kr. (Ultimo 2022: 811,6 mia. kr.), egenkapital på 38,8 mia. kr. (Ultimo 2022: 37,2 mia. kr.) og egne udstedte obligationer på 2,7 mia. kr. (Ultimo 2022: 3,0 mia. kr.).



## Forventninger til 2023

For 2023 forventer Totalkredit et resultat efter skat i niveauet 3,0 mia. kr. til 3,5 mia. kr.

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

- Totalkredit forventer en forøgelse i de samlede indtægter som følge af øgede netto renteindtægter vedrørende kapitalisering på grund af det højere renteniveau.
- Øgede omkostninger som følge af generelle løn- og prisstigninger.
- Nedskrivningerne forventes højere end de ekstraordinært lave niveauer i 2021 og 2022.
- Udgifterne til skat forventes at stige som følge af den nye særskat på finanssektoren, hvor satsen er steget fra 22% i 2022 til 25,2% i 2023.

De væsentligste usikkerhedsfaktorer vedrørende forventningerne til 2023 relaterer sig til beholdningsindtjeningen samt nedskrivninger på udlån.

## Særlige regnskabsmæssige forhold

Der har ikke været særlige regnskabsmæssige forhold i 1. halvår 2023.

## Øvrige forhold KundeKroner

For at sikre størst mulig klarhed for kunderne har Nykredit-koncernen foreløbigt frem til og med 2024 besluttet at fastholde rabbitsatsen på det hidtidige niveau på 0,15% af lånets hovedstol, svarende til 1.500 kr. årligt per lånt million. Det er vigtigt for os, at de mere end 912.000 boligejere med lån fra Totalkredit ved, at de kan regne med KundeKroner som en unik styrke ved forningsejerskabet.

## 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 2023, der har indflydelse på Totalkredits økonomiske stilling.



## Kapital



Egentlig kernekapitalprocent  
**23,8%**  
(Ultimo 2022: 23,3%)



Kapitalprocent  
**28,3%**  
(Ultimo 2022: 27,9%)



Solvensbehov  
**11,2%**  
(Ultimo 2022: 11,3%)

### Egenkapital og kapitalgrundlag

Totalkredits egenkapital udgjorde 38,8 mia. kr. ultimo juni 2023, svarende til en stigning på 1,5 mia. kr. siden ultimo 2022.

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

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

	Mio. kr.	
	30.06.2023	31.12.2022
<b>Totalkredit</b>		
<b>Kapital og solvens</b>		
Egenkapital	38.789	37.249
Hybrid kernekapital	-4.012	-4.011
Øvrige fradrag	-122	-
Fradrag i den egentlige kernekapital	-64	-38
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>34.591</b>	<b>33.201</b>
Hybrid kernekapital	4.000	4.000
<b>Kernekapital</b>	<b>38.591</b>	<b>37.201</b>
Efterstillet kapitalindskud	2.000	2.000
Supplerende kapital	518	586
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>41.109</b>	<b>39.787</b>
Egentlig kernekapitalprocent	23,8	23,3
Kernekapitalprocent	26,5	26,1
Kapitalprocent	28,3	27,9
Solvensbehov (Søjle I og Søjle II), %	11,2	11,3
Kreditrisiko	132.075	130.242
Markedsrisiko	5.760	5.133
Operationel risiko	7.295	7.092
<b>Risikoeksponeringer i alt</b>	<b>145.131</b>	<b>142.467</b>



## Kapital og solvens

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

Risikoeksponeringerne udgjorde 145,1 mia. kr. ultimo juni 2023 (ultimo 2022: 142,5 mia. kr.). Med et kapitalgrundlag på 41,1 mia. kr. svarer det til en samlet kapitalprocent på 28,3% (ultimo 2022: 27,9%).

Den egentlige kernekapitalprocent udgjorde 23,8% (ultimo 2022: 23,3%).

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 2022-2023 har ligeledes begrænset stigningen, som følge af at den værdiregulerede restgæld på realkreditlån er faldet. Totalkredit forventer fremadrettet, at konjunkturbilledet vil medvirke til at øge risikoeksponeringer for kreditrisiko, hvilket indgår i kapitalplanlægningen for de kommende år.

Egentlig kernekapital udgjorde 34,6 mia. kr. ultimo juni 2023 (ultimo 2022: 33,2 mia. kr.). Hybrid kernekapital udgjorde 4 mia. kr. ultimo juni 2023 (ultimo 2022: 4 mia. kr.), Efterstillet kapitalindskud udgjorde 2,0 mia. kr. ekskl. fradrag (ultimo 2022: 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 11,2% af Totalkredits risikoeksponeringer ultimo juni 2023, 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](https://nykredit.com/rating)



## Tilsynsdiamant

Totalkredit opfylder alle tilsynsdiamantens pejlemærker pr. 30. juni 2023.

### Tilsynsdiamant for realkreditinstitutter

Pejlemærke	Definition	30. juni 2023	Begrænsning
<b>Udlånsvækst i segment</b>			
Privat	Udlånsvækst må ikke overstige 15% årligt.	-0,8%	15,0%
<b>Låntagers renterisiko</b>			
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.	12,3%	25,0%
<b>Afdragsfrihed</b>			
Privat	Andelen af afdragsfrie lån til ejerboliger og fritidshuse i LTV-båndet over 75% af lånegrænsen må maksimalt udgøre 10% af det samlede udlån.	5,4%	10,0%
<b>Lån med kort rente</b>			
Refinansiering (årligt)	Andelen af lån, som refinansieres, skal være mindre end 25% årligt og mindre end 12,5% pr. kvartal.	8,2%	25,0%
Refinansiering (kvartalsvist)		3,9%	12,5%
<b>Store eksponeringer</b>			
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 realkreditudlån er typisk kendetegnet ved en stabil udvikling.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 75 mio. kr. (1. halvår 2022: 43 mio. kr.), svarende til en nedskrivningsprocent på 0,01% (1. halvår 2022: 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 2022: 79 mio. kr.), hvoraf 41 mio. kr. (1. halvår 2022: 44 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 2022: 0,01%). De konstaterede tab er beskedne i forhold til udlånsporteføljens størrelse.

De samlede nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) udgjorde i alt 1.738 mio. kr. (1. halvår 2022: 1.738 mio. kr.), hvilket svarer til 0,22% af udlånet (1. halvår 2022: 0,22%).

## Geopolitiske forhold

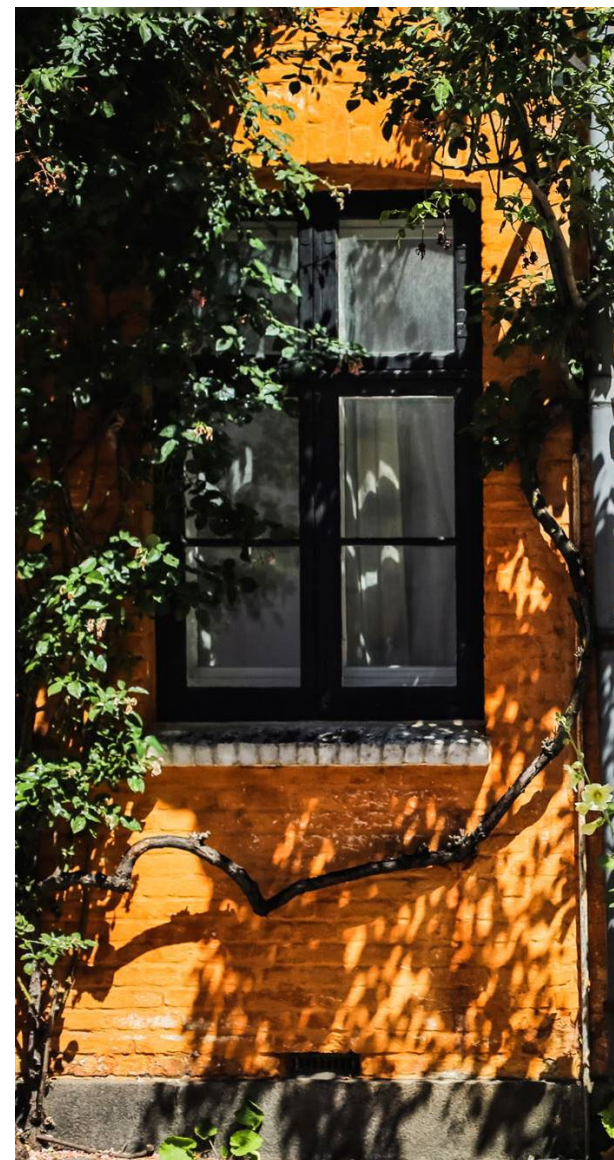
De geopolitiske forhold og de globale økonomier er udfordret, bl.a. på grund af krigen i Ukraine og udsving på de finansielle markeder. Forholdene forventes at påvirke kreditboniteten på visse kunder gennem lavere økonomisk vækst, rentestigninger, udvikling i huspriser og inflation.

Reservationer relateret til geopolitiske forhold er håndteret via stressberegninger. Der er foretaget stresssimulationer på stadie 1- og 2-kunder i privatsegmentet. For privatkunder forventes rådighedsbeløb reduceret som følge af øget inflation og højere energipriser. Der er reserveret 382 mio. kr. til håndtering af denne risiko.

## Covid-19

Den generelle usikkerhed omkring effekten af covid-19-pandemien er faldet markant. Tilbagebetalingen af hjælpepakker er gået bedre end forventet, og Totalkredit har ikke oplevet øget tab som følge af tilbagebetalingen af hjælpepakkerne.

Reservationer til covid-19 er derfor fuldt tilbageført ved udgangen af 1. halvår 2023.



## Forventninger til makroøkonomiske modeller

Totalkredits nedskrivningsmodeller indeholder fremadskuende makroøkonomiske scenarier i nedskrivningsberegningerne. Scenarierne afspejler usikkerheder forbundet med økonomiens udvikling og indeholder både bedre og forringede udsigter. Scenarierne er opdateret med udgangen af 1. halvår 2023, så de afspejler det økonomiske miljø, som de geopolitiske forhold og andre afledte markedsforhold forventes at tilvejebringe – og til dels allerede har tilvejebragt. Hovedscenariet skal afspejle det økonomiske miljø. Hovedscenariet vægtes med 55%. I scenariet forventes en BNP-vækst på 1,6% og et fald i huspriser på 8,1% i 2023. Ved udgangen af 2022 var forventningerne i hovedscenariet en BNP-vækst på 0,2% og et fald i huspriser på 5,6% i 2023.

Det forværrede scenarie forventes i modellerne at materialisere sig med en vægt på 40%. I dette scenarie forventes et BNP-fald på 0,7% og et fald i huspriser på 11,4% i 2023.

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

## Post-model adjustments

Ledelsen anvender post-model adjustments (PMA), når korrektioner og rettelser til forudsætninger bag nedskrivningsmodellerne fastsættes. Ultimo juni 2023 udgjorde disse post-model adjustments 858 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.	
	30.06.2023	31.12.2022
<b>Totalkredit</b>		
<b>Specifikke makroøkonomiske risici og procesmæssige forhold</b>		
Geopolitisk uro	382	382
<b>Makroøkonomiske risici i alt</b>	<b>382</b>	<b>382</b>
Procesrelateret	274	335
Modelændringer	10	37
ESG	50	50
Andet (resultater af controlling, haircuts mv.)	142	143
<b>Procesmæssige forhold i alt</b>	<b>476</b>	<b>565</b>
<b>Post-model adjustments i alt</b>	<b>858</b>	<b>947</b>





## 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:

*"Netto renteindtægter"* omfatter netto bidragsindtægter fra realkreditudlån, inklusive KundeKroner. Den tilsvarende post i regnskabets resultatopgørelse side 19 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 fordelingsprogrammer"* 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 delårsrapport 1. halvår 2023 for Totalkredit A/S.

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

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

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 1. halvår 2023.

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 indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, 16. august 2023

## Direktion

Pernille Sindby  
administrerende direktør

Mathias Skou  
direktør

## Bestyrelse

Michael Rasmussen  
formand

David Hellemann  
næstformand

Anders Jensen



**RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE**

Mio. kr.

		1. halvår 2023	1. halvår 2022	2. kvartal 2023	2. kvartal 2022
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>					
Renteindtægter	2	12.729	7.679	6.563	3.902
Renteudgifter	3	9.241	4.706	4.774	2.431
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>3.488</b>	<b>2.973</b>	<b>1.789</b>	<b>1.471</b>
Gebyrer og provisionsindtægter	4	420	757	198	394
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	2.038	2.380	1.014	1.217
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>1.870</b>	<b>1.350</b>	<b>973</b>	<b>648</b>
Kursreguleringer	6	270	-16	77	-31
Andre driftsindtægter		526	571	263	285
Udgifter til personale og administration		544	468	276	235
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-	0	-	0
Andre driftsudgifter		0	1	0	-0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7	75	43	-4	76
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.047</b>	<b>1.393</b>	<b>1.040</b>	<b>592</b>
Skat		387	185	197	70
<b>Periodens resultat</b>		<b>1.661</b>	<b>1.207</b>	<b>843</b>	<b>522</b>
<b>Fordeling af periodens resultat</b>					
Aktionær i Totalkredit A/S		1.538	1.146	778	491
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		122	62	65	31
<b>I alt til disposition</b>		<b>1.661</b>	<b>1.207</b>	<b>843</b>	<b>522</b>
<b>TOTALINDKOMST</b>					
<b>Totalindkomst</b>					
Periodens resultat		1.661	1.207	843	522
Anden totalindkomst		-	-	-	-
<b>Periodens totalindkomst</b>		<b>1.661</b>	<b>1.207</b>	<b>843</b>	<b>522</b>

# BALANCE

Mio. kr.

		30.06.2023	31.12.2022
<b>AKTIVER</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		19.960	13.736
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		2.170	5.053
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	8	779.480	774.333
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		115	120
Obligationer til dagsværdi	9	76.347	65.360
Udskudte skatteaktiver		18	16
Andre aktiver		2.726	1.985
Periodeafgrænsningsposter		29	17
<b>Aktiver i alt</b>		<b>880.845</b>	<b>860.619</b>
<b>PASSIVER</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	10	829.251	812.016
Udstedte obligationer til dagsværdi		2.708	2.950
Aktuelle skatteforpligtelser		436	146
Andre passiver		7.627	6.211
<b>Gæld i alt</b>		<b>840.022</b>	<b>821.323</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelser til forpligtelser		34	47
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>34</b>	<b>47</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>			
	11	2.000	2.000
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital		848	848
<b>Andre reserver</b>			
- bunden fondsreserve		1.646	1.646
- øvrige reserver		32.283	30.745
<b>Aktionær i Totalkredit A/S</b>		<b>34.777</b>	<b>33.239</b>
Indehavere af hybrid kernekapital		4.012	4.011
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>38.789</b>	<b>37.249</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>880.845</b>	<b>860.619</b>
<b>IKKE-BALANCEFØRTE POSTER</b>			
Eventualforpligtelser		0	0
Andre forpligtende aftaler		1.495	1.974
<b>I alt</b>		<b>1.495</b>	<b>1.974</b>



Mio. kr.

	Aktiekapital	Reserver i serier	Overført overskud	Aktionær i Totalkredit A/S	Indehavere af hybrid kernekapital	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2023</b>	<b>848</b>	<b>1.646</b>	<b>30.745</b>	<b>33.239</b>	<b>4.011</b>	<b>37.249</b>
Periodens resultat	-	-	1.538	1.538	122	1.661
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.538</b>	<b>1.538</b>	<b>122</b>	<b>1.661</b>
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-121	-121
<b>Egenkapital 30. juni 2023</b>	<b>848</b>	<b>1.646</b>	<b>32.283</b>	<b>34.777</b>	<b>4.012</b>	<b>38.789</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2022</b>	<b>848</b>	<b>1.646</b>	<b>28.177</b>	<b>30.671</b>	<b>8.055</b>	<b>38.726</b>
Periodens resultat	-	-	1.146	1.146	62	1.207
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.146</b>	<b>1.146</b>	<b>62</b>	<b>1.207</b>
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-110	-110
Indfrielse af kernekapital	-	-	-	-	-4.000	-4.000
<b>Egenkapital 30. juni 2022</b>	<b>848</b>	<b>1.646</b>	<b>29.323</b>	<b>31.817</b>	<b>4.006</b>	<b>35.823</b>

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. Efterstillede kapitalindskud	31
12. Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	31
13. Kapital og solvens	32
14. Hoved- og nøgletal i fem år	33

# NOTER

---

---

## 1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Generelt

Delårsrapporten for 1. halvår 2023 er aflagt i overensstemmelse med 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 2022 (note 1), og sammenlignet med oplysningerne i årsrapporten for 2022 er der ikke udstedt eller godkendt yderligere fortolkningsbidrag eller ændringer i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse, der har haft indflydelse på rapporten for 1. halvår 2023.

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 2022 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 2022, hvortil der henvises.

For vurderingen af kreditrisikoen på udlån skal særligt fremdrages usikkerhed tilknyttet den geopolitiske uro og covid-19.

Den geopolitiske uro forventes at påvirke kreditboniteten på visse kunder gennem lavere økonomisk vækst, renteforhold, udvikling i huspriser, inflation og udfordringer i værdi- og forsyningskæder. På den baggrund er der foretaget hensættelser baseret på stresstest for i alt 382 mio. kr. til håndtering af de øgede risici.

Den generelle usikkerhed omkring effekten af covid-19-pandemien er faldet markant. Derfor er hensættelser i denne relation fuldt tilbageført ved udgangen af 1. halvår 2023.

Der henvises til gennemgangen på side 15 m.fl. i ledelsesberetningen.



## NOTER

Mio. kr.

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>2. RENTEINDTÆGTER</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	84	-9
Udlån og andre tilgodehavender	9.052	4.568
- Heraf negative renteindtægter	-2	-137
Bidrag	2.960	3.071
- Heraf KundeKroner-rabat	656	661
Obligationer		
- Egne realkreditobligationer	0	0
- Andre realkreditobligationer	555	-56
- Statsobligationer	-	-7
Afledte finansielle instrumenter		
- Rentekontrakter	74	106
Øvrige renteindtægter	4	7
<b>I alt</b>	<b>12.729</b>	<b>7.679</b>
<b>3. RENTEUDGIFTER</b>		
Funding af realkreditudlån via Nykredit Realkredit A/S	9.019	4.395
Udstedte obligationer	42	14
Anden gæld til Nykredit Realkredit A/S	-	4
Efterstillede kapitalindskud	40	9
Øvrige renteudgifter	138	149
Negative renteindtægter	2	137
<b>I alt</b>	<b>9.241</b>	<b>4.706</b>
<b>4. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER</b>		
Lånesagsgebyrer ved nyudlån	173	294
Kurtage og øvrige gebyrer	247	462
<b>I alt</b>	<b>420</b>	<b>757</b>
<b>5. AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER</b>		
Gebyr for lånesagsbehandling	138	233
Provisioner til låneformidling	1.768	1.882
Kurtage og øvrige gebyrer	131	265
<b>I alt</b>	<b>2.038</b>	<b>2.380</b>
<b>6. KURSREGULERINGER</b>		
Realkreditudlån	-3.443	-99.103
Obligationer	547	54
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-276	-75
Øvrige forpligtelser	-	5
Udstedte obligationer mv. <sup>1</sup>	3.443	99.103
<b>I alt</b>	<b>270</b>	<b>-16</b>

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

## NOTER

Mio. kr.

## 7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.

## 7 a. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Korrektiver	Udlån, dagsværdi		Kreditinstitutter og øvrige		I alt	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>Nedskrivninger pr. 1. januar</b>	<b>1.687</b>	<b>1.721</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>1.692</b>	<b>1.723</b>
Nye nedskrivninger som følge af tilgang og ændret kreditrisiko	675	642	6	-	681	642
Afgang som følge af indfrielse og ændring i kreditrisiko	581	568	-	2	581	569
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	54	57	-	-	54	57
<b>Nedskrivninger i alt</b>	<b>1.727</b>	<b>1.738</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>1.738</b>	<b>1.738</b>
<b>Resultateffekt</b>						
Forskydning i nedskrivninger på udlån (stade 1-3)	94	74	6	-2	100	73
Årets konstaterede tab, ikke tidligere nedskrevet	27	22	-	-	27	22
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-15	-16	-	-	-15	-16
<b>I alt</b>	<b>105</b>	<b>80</b>	<b>6</b>	<b>-2</b>	<b>111</b>	<b>78</b>
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	-	-1	-	-	-	-1
Værdiregulering af tidligere afskrevne fordringer	4	9	-	-	4	9
Tab modregnet jf. indgået samarbejdsaftale	-41	-44	-	-	-41	-44
<b>Resultateffekt 1. halvår 2023</b>	<b>69</b>	<b>44</b>	<b>6</b>	<b>-2</b>	<b>75</b>	<b>43</b>

## NOTER

Mio. kr.

## 7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

## 7 b. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

2023	Udlån til dagsværdi mv.			I alt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
<b>Korrektiver på udlån fordelt på stadier</b>				
<b>Nedskrivninger pr. 1. januar 2023</b>	<b>654</b>	<b>549</b>	<b>489</b>	<b>1.692</b>
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
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>	<b>613</b>	<b>587</b>	<b>537</b>	<b>1.738</b>
<b>Nedskrivninger ultimo perioden indeholder også:</b>				
Kreditinstitutter	11	-	-	11
<b>Resultateffekt 1. halvår 2023</b>	<b>-209</b>	<b>187</b>	<b>121</b>	<b>100</b>

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



## NOTER

Mio. kr.

## 7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

## 7 c. Udlån og tilgodehavender mv. fordelt på stadier, pr. 30.06.2023

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>Udlån til dagsværdi, brutto</b>				
Realkreditudlån mv., brutto	758.528	17.768	4.911	781.207
Korrektiver ultimo	602	587	537	1.727
<b>Værdi ultimo</b>	<b>757.926</b>	<b>17.181</b>	<b>4.374</b>	<b>779.480</b>

## 7 c. Udlån og tilgodehavender mv. fordelt på stadier, pr. ultimo 2022

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>Udlån til dagsværdi, brutto</b>				
Realkreditudlån mv., brutto	753.146	18.248	4.626	776.020
Korrektiver ultimo	649	549	489	1.687
<b>Værdi ultimo</b>	<b>752.496</b>	<b>17.699</b>	<b>4.137</b>	<b>774.333</b>

**NOTER**

Mio. kr.

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT</b>		
<b>7 d. Nedskrivninger på overtagne ejendomme</b>		
<b>Nedskrivninger primo</b>	-	<b>3</b>
Tilbageførte nedskrivninger	-	1
Nedskrivninger, der er konstateret tabt, og anden afgang	-	3
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	-	<b>0</b>

## NOTER

Mio. kr.

	30.06.2023	31.12.2022
<b>8. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER</b>		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	779.480	774.333
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	115	120
<b>I alt</b>	<b>779.596</b>	<b>774.452</b>
<b>Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi</b>		
Realkreditudlån	779.337	774.154
Restancer og udlæg	143	179
<b>I alt</b>	<b>779.480</b>	<b>774.333</b>
<b>Realkreditudlån</b>		
<b>Saldo primo – nominel værdi</b>	<b>877.399</b>	<b>865.802</b>
Nye lån	81.027	311.941
Ordinære afdrag	-8.677	-17.974
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-74.602	-282.371
<b>Saldo ultimo – nominel værdi</b>	<b>875.147</b>	<b>877.399</b>
Regulering for renterisiko mv.	-94.121	-101.600
<b>Regulering for kreditrisiko</b>		
Nedskrivninger	-1.688	-1.645
<b>Saldo ultimo – dagsværdi</b>	<b>779.337</b>	<b>774.154</b>
<b>Restancer og udlæg</b>		
Restancer før nedskrivninger	159	218
Udlæg før nedskrivninger	23	2
Nedskrivninger på restancer	-39	-41
<b>I alt</b>	<b>143</b>	<b>179</b>
<b>Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>		
Realkreditudlån	4	5
Andre udlån	111	115
<b>I alt</b>	<b>115</b>	<b>120</b>
<b>For realkreditudlån er der stillet følgende pengeinstitutgarantier:</b>		
Supplerende garanti ud over pant i ejendommen	32.837	35.942
Lovbestemt garanti for forhåndslån	16.611	21.869
Garanti for lån udbetalt, inden der foreligger tinglyst pantebrev	14.553	16.228
<b>Saldo ultimo – nominel værdi</b>	<b>64.002</b>	<b>74.039</b>



## NOTER

	Mio. kr.	
	30.06.2023	31.12.2022
<b>9. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI</b>		
Egne realkreditobligationer	1	1
Andre realkreditobligationer	76.347	65.360
<b>I alt</b>	<b>76.348</b>	<b>65.361</b>
Overført til modregning i "Udstedte obligationer til dagsværdi" – note 10	-1	-1
<b>Obligationer i alt</b>	<b>76.347</b>	<b>65.360</b>
<b>10. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER</b>		
Gæld til kreditinstitutter	286	434
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. funding af realkreditudlån	828.965	811.582
<b>I alt</b>	<b>829.251</b>	<b>812.016</b>
<b>Heraf gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. funding af realkreditudlån</b>		
<b>Saldo primo – nominel værdi</b>	<b>913.296</b>	<b>914.443</b>
Tilgang	124.272	371.678
Udtrækning og opsigelse	-47.626	-108.583
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-66.756	-264.243
<b>Saldo ultimo – nominel værdi</b>	<b>923.186</b>	<b>913.296</b>
Regulering til dagsværdi	-94.221	-101.714
<b>I alt</b>	<b>828.965</b>	<b>811.582</b>
<b>Udstedte obligationer til dagsværdi</b>		
<b>Realkreditobligationer udstedt mod pant i fast ejendom</b>		
<b>Saldo primo – nominel værdi</b>	<b>2.837</b>	<b>3.504</b>
Udtrækning og opsigelse	-185	-627
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-42	-40
<b>Saldo ultimo</b>	<b>2.610</b>	<b>2.837</b>
Modregning egne realkreditobligationer	-1	-1
Kursregulering til dagsværdi	99	114
<b>I alt</b>	<b>2.708</b>	<b>2.950</b>
<b>Realkreditobligationer udtrukket til førstkommende kredittermin</b>	<b>80</b>	<b>97</b>

## NOTER

Mio. kr.

	30.06.2023	31.12.2022
<b>11. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD</b>		
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 2022.		
<b>Ansvarlig lånekapital</b>		
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
<b>Ansvarlig lånekapital i alt</b>	<b>2.000</b>	<b>2.000</b>
Der har ikke været afholdt omkostninger ved indfrielse eller indgåelse af ansvarlig kapital.		
<b>Opgjort til dagsværdi udgør kapitalindskuddene ca. 2.000 mio. kr.</b>		

**12. TRANSAKTIONER OG MELLEMLÆGGERER 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 2023 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 17 i årsrapporten for 2022.

Totalkredit A/S har optaget lån hos Nykredit Realkredit A/S til brug for sikkerhedsstillelse i Totalkredits kapitalcentre. Lånene udgjorde 0,0 mia. kr. pr. 30. juni 2023 mod 0,2 mia. kr. den 30. juni 2022.

Totalkredit A/S har optaget lån hos Nykredit Realkredit A/S i form af efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital. Pr. 30. juni 2023 har Totalkredit lån for i alt 6 mia. kr. hos Nykredit Realkredit A/S i form af efterstillede kapitalindskud på i alt 2 mia. kr., samt hybrid kernekapital på i alt 4 mia. kr. Totalkredit A/S har i 2022 indfriet hybrid kernekapital for 4 mia. kr.

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

Aftale om provision i forbindelse med tilgående lånesager.

**Aftaler mellem Forenet Kredit og koncernselskaber**

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

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

Aftale om provision i forbindelse med tilgående lånesager. Nykredit Bank A/S har mulighed for at overdrage prioritetslån til Totalkredit A/S. Der er i 1. halvår 2023 modtaget for 2,0 mia. kr. prioritetslån fra Nykredit Bank A/S

	Mio. kr.	
	30.06.2023	31.12.2022
<b>13. KAPITAL OG SOLVENS</b>		
<b>Kapitalgrundlag</b>		
Egenkapital ultimo	38.789	37.249
Hybrid kernekapital	-4.012	-4.011
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-13	-11
Øvrige fradrag	-173	-26
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>34.591</b>	<b>33.201</b>
Hybrid kernekapital	4.000	4.000
<b>Kernekapital</b>	<b>38.591</b>	<b>37.201</b>
Supplerende kapital	2.000	2.000
Tillæg/fradrag i den supplerende kapital	518	586
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>41.109</b>	<b>39.787</b>
<b>Risikoeksponeringer</b>		
Kreditrisiko	132.075	130.242
Markedsrisiko	5.760	5.133
Operationel risiko	7.295	7.092
<b>Risikoeksponeringer i alt</b>	<b>145.131</b>	<b>142.467</b>
<b>Nøgletal</b>		
Egentlig kernekapitalprocent	23,8	23,3
Kernekapitalprocent	26,5	26,1
Kapitalprocent	28,3	27,9



## NOTER

	Mio. kr.				
	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
<b>14. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR</b>					
<b>RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG</b>					
Netto renteindtægter	3.488	2.973	2.927	2.786	2.663
Netto gebyrindtægter mv.	-1.618	-1.623	-1.582	-1.480	-1.410
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>1.870</b>	<b>1.350</b>	<b>1.345</b>	<b>1.306</b>	<b>1.253</b>
Kursreguleringer	270	-16	51	28	117
Andre driftsindtægter	526	571	530	380	461
Udgifter til personale og administration	544	468	451	440	363
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-	0	0	0	1
Andre driftsudgifter	0	1	3	-1	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	75	43	133	211	76
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.047</b>	<b>1.393</b>	<b>1.338</b>	<b>1.063</b>	<b>1.391</b>
Skat	387	185	183	144	189
<b>Periodens resultat</b>	<b>1.661</b>	<b>1.207</b>	<b>1.155</b>	<b>919</b>	<b>1.202</b>
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>1.661</b>	<b>1.207</b>	<b>1.155</b>	<b>919</b>	<b>1.202</b>
<b>BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO</b>					
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2019
<b>Aktiver</b>					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	22.130	16.178	17.004	17.373	24.778
Realkreditudlån	779.480	788.235	831.366	780.457	721.848
Obligationer og aktier mv.	76.347	70.801	82.512	66.923	100.643
Øvrige aktiver	2.888	3.125	1.252	1.106	1.476
<b>Aktiver i alt</b>	<b>880.845</b>	<b>878.338</b>	<b>932.134</b>	<b>865.860</b>	<b>848.745</b>
<b>Passiver</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	829.251	832.175	887.738	822.380	804.548
Udstedte obligationer	2.708	3.256	4.215	5.281	6.832
Øvrige passiver	8.097	5.083	4.621	4.760	6.028
Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Egenkapital	38.789	35.823	33.559	31.438	29.336
<b>Passiver i alt</b>	<b>880.845</b>	<b>878.338</b>	<b>932.134</b>	<b>865.860</b>	<b>848.745</b>
Egenkapitalens forrentning før skat, %	5,4	3,8	4,0	3,4	4,8
Egenkapitalens forrentning efter skat, %	4,4	3,3	3,4	3,0	4,2
Udlån i forhold til egenkapital	20,1	22,0	24,8	24,8	24,6
Periodens udlånsvækst i %	-0,3	2,6	5,0	4,0	4,2
Periodens nedskrivningsprocent	0,01	0,01	0,02	0,03	0,01
Indtjening pr. omkostningskrone	4,31	3,72	3,28	2,63	4,17
Kapitalprocent	28,3	26,4	26,6	26,0	27,4
Egentlig kernekapitalprocent	23,8	21,9	21,7	20,9	21,8
Valutaposition, %	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	249	246	235	226	168
Afkastningsgrad	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1

Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning. Definitionerne fremgår af note 27 i årsrapporten for 2022.