



Totalkredit

Årsrapport 2021



Godkendt på selskabets generalforsamling
den 24. marts 2022

Marianne Aggergaard Henriques
dirigent

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

INDHOLDSFORTEGNELSE

LEDELSESBERETNING	2
Hoved- og nøgletal	3
Regnskabsberetning	4
Udvikling i 2021	4
Resultat for 4. kvartal i forhold til 3. kvartal 2021	7
Resultat i forhold til forventninger	7
Særlige regnskabsmæssige forhold	7
Øvrige forhold	7
Usikkerhed ved indregning og måling	8
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	8
Forretningskoncept	8
Kapital og solvens	9
Egenkapital og kapitalgrundlag	9
Rating	10
Tilsynsdiamant	10
Organisation og ansvarsfordeling	11
Interne kontrol- og risikostyringssystemer	12
Selskabsoplysninger	13
Alternative resultatmål	14
PÅTEGNINGER	15
Ledelsespåtegning	15
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	16
REGNSKAB	19
Resultat- og totalindkomstopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse	21
Noter	22
LEDELSESBERETNING, FORTSAT	55
Lånformidlende kreditinstitutter	56
Ledelseshverv	57

HOVED- OG NØGLETAL



Mio. kr.

Totalkredit						4. kvartal	3. kvartal	4. kvartal
	2021	2020	2019	2018	2017	2021	2021	2020
FORRETNINGSRESULTAT OG ÅRETS RESULTAT								
Netto renteindtægter	3.716	3.544	3.411	3.253	3.111	977	933	940
Netto gebyrindtægter ¹	814	698	826	489	510	215	152	202
Nettorente vedrørende kapitalisering	-252	-201	-129	-123	-62	-65	-69	-58
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogram	-269	-441	-98	-209	0	-74	-70	-122
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter ¹	-108	-1	-163	-152	-15	19	-43	28
Indtægter	3.901	3.598	3.848	3.259	3.544	1.072	904	990
Omkostninger	937	865	791	672	726	263	219	215
Forretningsresultat før nedskrivninger	2.964	2.733	3.057	2.587	2.818	808	684	775
Nedskrivninger på udlån	155	277	79	135	637	53	-31	24
Resultat før skat	2.810	2.456	2.978	2.452	2.181	756	716	751
Skat	395	371	405	332	386	111	101	126
Årets resultat	2.414	2.085	2.573	2.120	1.795	645	614	625
Rente af hybrid kernekapital, der ikke er indregnet i resultatet	200	194	189	190	193	55	44	49
BALANCE I SAMMENDRAG								
Aktiver	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2021	30.09.2021	31.12.2020
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	20.152	31.346	38.203	18.186	9.427	20.152	19.686	31.346
Realkreditudlån til dagsværdi	852.688	815.067	753.110	684.542	644.310	852.688	834.462	815.067
Obligationer til dagsværdi	79.096	74.452	94.580	53.107	80.558	79.096	57.405	74.452
Øvrige aktiver	1.031	1.185	1.421	1.462	1.760	1.031	-508	1.185
Aktiver i alt	952.967	922.050	887.315	757.297	736.055	952.967	911.046	922.050
Passiver								
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	903.688	877.976	843.900	714.551	693.278	903.688	866.591	877.976
Udstedte obligationer til dagsværdi	3.728	4.751	6.087	7.486	9.104	3.728	3.952	4.751
Andre passiver	4.825	4.817	4.715	5.030	5.373	4.825	4.372	4.817
Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Egenkapital	38.726	32.506	30.612	28.229	26.300	38.726	34.130	32.506
Passiver i alt	952.967	922.050	887.315	757.297	736.055	952.967	911.046	922.050
NØGLETAL								
Årets resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital ²	7,5%	6,9%	9,4%	8,3%	7,5%	7,8%	7,7%	8,2%
Omkostninger i % af indtægter	24,0	24,0	20,5	20,6	20,5	24,6	24,3	21,7
Årets nedskrivningsprocent	0,02	0,03	0,01	0,02	0,10	0,01	-0,00	0,00
Kapitalprocent	27,1	26,2	27,3	29,1	29,6	27,1	29,1	26,2
Egentlig kernekapitalprocent	22,3	21,3	22,0	23,1	23,1	22,3	23,1	21,3
Solvensbehov	11,6	11,4	11,3	10,7	10,6	11,6	10,7	11,4
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	241	233	201	108	116	240	251	237

¹ Der er foretaget en reklassifikation af gebyrindtægter fra Fælles Vurdering, fra posten "Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter" til "Netto gebyrindtægter". Sammenligningstal er ændret tilsvarende.

² Årets resultat i % af gennemsnitlig egenkapital" viser resultat i forhold til egenkapital. Resultatet svarer til det regnskabsmæssige resultat fratrukket renteudgifter til den hybride kernekapital.

REGNSKABSBERETNING

	Resultat for 2021	Indtægter i 2021	Omkostninger i 2021
	<u>2.810 mio. kr.</u> Årets resultat før skat	<u>3.901 mio. kr.</u> Indtægter	<u>937 mio. kr.</u> Omkostninger
	Egenkapitalforrentning	Omkostningsprocent	Nedskrivningsprocent
	<u>7,5%</u> Årets resultat efter skat i % af gennemsnitlig egenkapital	<u>24,0%</u> Omkostninger i % af indtægter	<u>0,02%</u> Årets nedskrivninger/udlån og garantier

UDVIKLING I 2021

Resultat før skat for 2021 udgjorde 2.810 mio. kr. (2020: 2.456 mio. kr.). Resultatet er positivt påvirket af øget aktivitet og udlånsvækst, hvilket medfører højere netto rente- og gebyrindtægter.

Det stærke samarbejde mellem Totalkredit og pengeinstitutterne er en medvirkende årsag til, at der i 2021 har været udlånsvækst på 5%, således udgjorde realkreditudlån målt til dagsværdi ultimo året 852,7 mia. kr. Der har været stor tilgang af nye kunder, og mere end 900.000 boligejere har nu lån i Totalkredit.

Forventningerne til resultat for 2021 er blevet justeret tre gange i løbet af året. Som følge af den tilfredsstillende aktivitet, vækst og kundetilgang har vi senest den 13. januar 2022 opjusteret forventningerne til resultat før skat for 2021 fra oprindeligt 2,0 mia. kr. til 2,4 mia. kr. til ca. 2,8 mia. kr. Med et resultat før skat på 2,8 mia. kr. er disse forventninger indfriet, hvilket anses for værende meget tilfredsstillende.

Strategi for Totalkredit

Strategien i Totalkredit er at fremtidssikre Totalkredits position som markedsleder inden for boligfinansiering. Det vil vi bl.a. gøre gennem et stadigt større fokus på at styrke samarbejdet gennem fælles udvikling med partnerne i Totalkreditsamarbejdet og Nykredit-koncernen, også på andre områder end realkredit. Vi kalder indsatsen for *Fælles først*.

Vi er stolte af, at vi med årets vækst, og det øgede udlån til 97 af landets 98 kommuner er med til at bidrage til Nykredits samfundsløfte om at være til stede og bidrage til udvikling i hele Danmark – også i usikre tider.

Partnersamarbejde

Partnerskabet med de 45 samarbejdende pengeinstitutter i Totalkredit er fundamentet i vores indsats for at bidrage til udvikling og være til stede med billige, sikre lån i hele Danmark til hver en tid. Totalkreditsamarbejdet er styrket, 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.

I august 2021 gav Forbrugerrådet Tænk realkreditlån fra Totalkredit mærkatet "Tænk anbefaler". Det eftertragtede stempel fik Totalkredit på baggrund af test af otte forskellige lånesituationer, hvor Totalkredits realkreditlån var billigst i alle otte situationer. Forbrugerrådet Tænk gav Totalkredit samme stempel i 2019.

Realkreditlån



AUG. 2021

Sommerhuslån



JUNI 2020

Takket være et tilskud til Nykredit-koncernen fra Forenet Kredit, blev 2021 det femte år i træk, hvor kunderne oplevede en kontant fordel ved foreningssamarbejdet. I Totalkredit har dette udmøntet sig bl.a. i form rabatter på realkreditlån også kaldet KundeKroner.

For at understøtte den grønne omstilling, gav Forenet Kredit et tilskud på 200 mio. kr. til grønne initiativer til Nykredit-koncernen. Derfor er det muligt at tilbyde et grønt tilskud på 10.000 kr. til 3.000 af Totalkredits kunder, der siger farvel til deres oliefyr og udskifter til en varmepumpe. Siden december 2020 har næsten 2.400 boligejere i landet taget imod det tilbud og fået et værdibevis. Bæredygtighed er blevet en vigtig del af vores arbejde, og vi arbejder på tværs af hele koncernen med at understøtte samfundets grønne omstilling.

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

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

Totalkredit har i efteråret 2021 lanceret Mit Hjem. Mit Hjem er et nyt digitalt boligunivers til private kunder med Totalkreditlån, der hjælper med at skabe overblik over kundernes realkreditlån og bolig.

I starten af 2021 introducerede Totalkredit et nyt produkt, nemlig FastRente+. FastRente+ henvender sig til boligejere med friværdi, som ønsker et fleksibelt lån med fast rente og op til 30 års afdragsfrihed.

Totalkredit-erhvervslån tilbydes virksomheder inden for brancherne kontor og forretning, boligudlejning samt industri og håndværk. Godt en fjerdedel af partnerinstitutterne benytter aktivt erhvervs-samarbejdet.

Indtægter

De samlede indtægter udgjorde 3.901 mio. kr. i 2021 (2020: 3.598 mio. kr.).

Netto renteindtægter steg til 3.716 mio. kr. i 2021 (2020: 3.544 mio. kr.). Netto gebyrindtægter steg til 814 mio. kr. (2020: 698 mio. kr.), udviklingen i såvel netto rente- og gebyrindtægter er primært drevet af udlånsvækst.

Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer, der omfatter KundeKroner, udgjorde -269 mio. kr. (2020: -441 mio. kr.).

Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter udgjorde -108 mio. kr. i 2021 (2020: -1 mio. kr.). Posten vedrører kursreguleringer på beholdningen af egne obligationer.

Omkostninger

Omkostninger i % af indtægter udgjorde 24,0% i 2021 (2020: 24,0%). Omkostningerne steg til 937 mio. kr. (2020: 865 mio. kr.). Forretningsvolumen og aktiviteten er øget i 2021, hvilket medfører stigende omkostninger til såvel medarbejdere som afviklingsformuen.

Det gennemsnitlige medarbejderantal udgjorde 241 (2020: 233). Stigningen i antallet af medarbejdere kan primært henføres til øget aktivitet.



Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån udgjorde 155 mio. kr. (2020: 277 mio. kr.), svarende til en nedskrivningsprocent på 0,02% (2020: 0,03%). Kreditkvaliteten er fortsat god, og der er fortsat lave konstaterede tab og individuelle nedskrivninger for boligejere.

Årets konstaterede tab udgjorde i alt 231 mio. kr. (2020: 338 mio. kr.), hvoraf 124 mio. kr. (2020: 168 mio. kr.) blev dækket af pengeinstitutterne ved modregning i provisioner eller garantistillelse. De konstaterede tab svarer til en tabsprocent i forhold til udlånet på 0,03% (2020: 0,04%). De konstaterede tab er beskedne i forhold til udlånsporteføljens størrelse. Et stærkt boligmarked er en afgørende faktor i denne forbindelse.

De samlede nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) udgjorde i alt 1.723 mio. kr. (2020: 1.634 mio. kr.), hvilket svarer til 0,20% af udlånet (2020: 0,20%).

Covid-19's påvirkning på nedskrivninger på udlån

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

Reservationer i 2021 relateret til covid-19

Af den samlede hensættelse på 281 mio. kr. foretaget i 2020, der var målrettet nedskrivninger på udlån til dækning af følgerne efter covid-19, har Totalkredit i 2021 revurderet porteføljen, hvilket har givet en udgift på 36 mio. kr. Det skyldes opdateringer af stressberegningerne. Hensættelsen vedrørende nedskrivninger relateret til covid-19 udgør herefter 317 mio. kr. Den generelle makroøkonomiske udvikling overvåges af Nykredits scenarieekspertgruppe, som løbende vurderer behovet for beregningsopdateringer baseret på input omkring hjælpepakker, støtteordninger og den internationale økonomis generelle udvikling.

Forventninger til makroøkonomiske modeller

Totalkredits nedskrivningsmodeller indeholder fremadskuende makroøkonomiske scenarier i nedskrivningsberegningerne. Scenarierne afspejler usikkerheder forbundet med økonomiens udvikling og indeholder både bedre og forringede udsigter. Ultimo 2021 er scenarierne opdateret til at afspejle det økonomiske miljø, som covid-19-krisen og andre afledte markedsforhold forventes at tilvejebringe – og til dels allerede har tilvejebragt. Ændringerne er nærmere beskrevet under "Stadie 1- og stadie 2-nedskrivninger" i anvendt regnskabspraksis, side 25. Basisscenariet skal afspejle det økonomiske miljø, herunder effekten af hjælpepakker, der er en følge af covid-19, hvor effekten af genåbning og vaccineudrulningen vil præge samfundet og økonomien. Basisscenariet vægtes med 55%. I scenariet forventes en BNP-vækst på 4,3% og vækst i huspriser på 12,1% i 2021, men på baggrund af et væsentligt fald i BNP på 2,1% i 2020. Det forværrede scenarie forventes i modellerne at materialisere sig med en vægt på 35%. I dette scenarie forventes en BNP-vækst på 1,0% og et huspriserfald på

2% i 2022. Det forbedrede scenarie tillægges en vægt på 10% og er baseret på observerede makroøkonomiske forhold på regnskabstidspunktet. Her benyttes således realiserede niveauer for renter, BNP, huspriser og ledighed.

Post-model adjustments

Ledelsen anvender skøn, når korrektioner og rettelser til forudsætninger bag nedskrivningsmodellerne fastsættes. Pr. 31. december udgjorde disse post-model adjustments 703 mio. kr. Bagvedliggende årsager, fx konjunkturændringer, juridiske og procesmæssige forhold, vil generelt kunne påvirke kreditrisikoen ud over det resultat, der fremkommer på basis af de modelberegne nedskrivninger. Samtidig kan lokale geografiske forhold, interne procesrisici samt den løbende overvågning af udlånsporteføljen afspejle forhold, som makroøkonomiske fremskrivninger ikke kan fange. Skønnene justeres og evalueres løbende. For hvert skøn planlægges udfasning eller indbygning i modellerne, såfremt det er nødvendigt.

Størrelsen af disse post-model adjustments vises nedenfor:

	Mio. kr.	
Totalkredit		
Specifikke makroøkonomiske risici og procesmæssige forhold	31.12.2021	31.12.2020
Covid-19	194	190
Makroøkonomiske risici i alt	194	190
Procesrelateret	143	2
Modelændringer	237	200
Andet (resultater af controlling, haircuts etc.)	129	173
Procesmæssige forhold i alt	509	375
Post-model adjustments i alt	703	565

Note: Pr. 4. kvartal ligger yderligere 123 mio. kr. i nedskrivningsmodellerne som "in-model-adjustments", hvor udsatte brancher, som følge af covid-19, stresses med stadieskift til følge (4. kvartal 2020: 91 mio. kr.)

Skat

Skat af årets resultat er beregnet til 395 mio. kr. (2020: 371 mio. kr.).

Balance

Udlånsbestanden

Totalkredit er Danmarks største realkreditinstitut inden for udlån til ejerboliger.

Totalkredit har haft stærk udlånsvækst i 2021, og udlånsbestanden målt til nominel værdi steg til 865,8 mia. kr. (2020: 798,4 mia. kr.).

Totalkredits bruttonyudlån i 2021 udgjorde ca. 223 mia. kr., hvoraf ca. 34 mia. kr. vedrører udlån formidlet af Nykredit Realkredit A/S og Nykredit Bank A/S.

Udlånsbestanden fordelt på låntyper viser, at andelen af lån med afdragsfrihed er 43,6% i 2021 (2020: 43,0%). Andelen af variabelt forrentede lån faldt til 36,3% (2020: 41,0%). Heraf er 8,4% med renteloft (2020: 10,4%).

Belåningsgrader (LTV)

Udlånsbestandens gennemsnitlige LTV (loan-to-value), beregnet som den yderste udlånskroner i hver ejendom, lå på 60% ultimo 2021 (ultimo 2020: 67%).

På den del af udlånsbestanden, der er finansieret med særligt dækkede obligationer, skal der stilles supplerende sikkerhed over for obligationsejerne, når belåningsgraden (LTV) overstiger de fastsatte grænser, som er 80% for ejerboliger og 75% for fritidshuse. Behovet for supplerende sikkerhed har i gennemsnit udgjort 2,4 mia. kr. i 2021 (2020: 4,4 mia. kr.).

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

Lån fra moderselskabet

Funding af realkreditlån sker via lån fra moderselskabet og udgjorde 902,6 mia. kr. (ultimo 2020: 876,6 mia. kr.). Derudover er der supplerende sikkerhedsstillelse ved SDO-finansieret udlån på 0,8 mia. kr. (ultimo 2020: 0,9 mia. kr.).

Totalkredit har endvidere lån for i alt 2,0 mia. kr. i form af efterstillede kapitalindskud. Hertil kommer hybrid kernekapital, der er en del af egenkapitalen, med 8,1 mia. kr. Totalkredit har refinansieret hybrid kernekapital for 4,0 mia. kr. i december 2021, som indgår i den regnskabsmæssige egenkapital. Idet indfrielsen blev gennemført pr. 1. januar 2022, indgår hybrid kernekapital for i alt 8,1 mia. kr. pr. ultimo 2021. Primo 2022 er egenkapitalen derved reduceret med 4,0 mia. kr.

Aktiver og passiver

Aktiverne i Totalkredit er i al væsentlighed sammensat af tre poster bestående af tilgodehavender hos kreditinstitutter på 20,2 mia. kr. (ultimo 2020: 31,3 mia. kr.), realkreditudlån til dagsværdi på 852,7 mia. kr. (ultimo 2020: 815,1 mia. kr.) og en obligationsbeholdning på 79,1 mia. kr. (ultimo 2020: 74,5 mia. kr.).

Passiverne er i hovedposter primært sammensat af gæld til moderselskabet Nykredit Realkredit A/S på i alt 903,4 mia. kr. (ultimo 2020: 877,6 mia. kr.), egne udstedte obligationer på 3,7 mia. kr. (ultimo 2020: 4,8 mia. kr.) og egenkapital på 38,7 mia. kr. (ultimo 2020: 32,5 mia. kr.).

Egenkapital

Totalkredits egenkapital udgjorde 38,7 mia. kr. ultimo 2021 (ultimo 2020: 32,5 mia. kr.). Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for 2021.

RESULTAT FOR 4. KVARTAL I FORHOLD TIL 3. KVARTAL 2021

Resultat før skat udgjorde 756 mio. kr. i 4. kvartal 2021 (3. kvartal 2021: 716 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 1.072 mio. kr. i 4. kvartal 2021 (3. kvartal 2021: 904 mio. kr.). Kvartalet var præget af stigende netto rente- og gebyrindtægter drevet af udlånsvækst.

Omkostningerne udgjorde 263 mio. kr. i 4. kvartal 2021 (3. kvartal 2021: 219 mio. kr.).

Nedskrivninger på udlån udgjorde 53 mio. kr. i 4. kvartal 2021 (3. kvartal 2021: nettotilbageførsel på 31 mio. kr.).

RESULTAT I FORHOLD TIL FORVENTNINGER

Forventningerne til 2021 blev i årsrapporten 2020 fastlagt til et resultat før skat i niveauet 2,0 mia. kr. til 2,4 mia. kr., hvilket overgås med et resultat før skat for 2021 på 2,8 mia. kr. Forventningerne til årets resultat før skat er blevet justeret tre gange i løbet af året. Senest den 13. januar 2021 blev forventningerne til resultat før skat opjusteret til ca. 2,8 mia. kr. Med et resultat før skat på 2,8 mia. kr. ender Totalkredit som seneste udmelding.

FORVENTNINGER TIL 2022

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

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

- Totalkredit forventer et fald i de samlede indtægter som følge af forventning om et normaliseret realkreditaktivitetsniveau samt højere kapitalomkostninger, der dog delvist opvejes af fortsat stigende udlån.
- Omkostninger ventes på niveau med 2021.
- Nedskrivninger på udlån forventes på et delvist normaliseret niveau i forhold til det ekstraordinært lave niveau i 2021.

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

SÆRLIGE REGNSKABSMÆSSIGE FORHOLD

Indtægter fra Fælles Vurdering

For at præsentere indtægter fra aktivitetsdrevne samarbejdsaftaler samlet er kundedrevne indtægter fra samarbejdet om Fælles Vurdering reklassificeret fra "Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter" til indtægtslinjen "Netto gebyrindtægter". Ændringen, der vedrører forretningsområdet Totalkredit Partnere, påvirker ikke det samlede resultat. Reklassifikationen udgjorde 71 mio. kr. i 2020, og sammenligningstal er tilpasset.

Oplysning om Ledelsesaflønnning

Folketinget vedtog den 2. december 2021 forslag til ændring af lov om finansiel virksomhed, vedrørende bl.a. kravet om offentliggørelse af ledelsesmedlemmers individuelle lønforhold i årsrapporten. Ændringen betyder, at individuelle lønoplysninger fra og med regnskabsåret 2021 ikke oplyses i årsrapporten af hensyn til databeskyttelsesreglerne men skal oplyses via et andet medie. Totalkredit har valgt at gøre oplysningerne tilgængelige på nykredit.com/salary i rapporten Ledelsesaflønnning, hvortil der henvises.

ØVRIGE FORHOLD

Ny generalforsamlingsvalgt revisor

På den ordinære generalforsamling den 25. marts 2021 blev EY Godkendt Revisionspartnerselskab valgt som ny revisor for selskabet fra regnskabsåret 2021.

KAPITAL OG SOLVENS

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.	
Totalkredit		
Kapital og solvens	31.12.2021	31.12.2020
Kreditrisiko	125.693	120.852
Markedsrisiko	5.113	5.811
Operationel risiko	6.691	6.657
Risikoeksponeringer i alt	137.497	133.320
Egenkapital	38.726	32.506
Hybrid kernekapital	-8.055	-4.049
Fradrag i den egentlige kernekapital	-3	-2
Egentlig kernekapital	30.668	28.455
Hybrid kernekapital	4.000	4.000
Kernekapital	34.668	32.455
Efterstillet kapitalindskud	2.000	2.000
Fradrag i efterstillede kapitalindskud	646	547
Kapitalgrundlag	37.314	35.002
Egentlig kernekapitalprocent	22,3	21,3
Kernekapitalprocent	25,2	24,3
Kapitalprocent	27,1	26,2

	Mio. kr.	
Totalkredit		
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov	31.12.2021	31.12.2020
Kreditrisiko	10.055	9.668
Markedsrisiko	409	465
Operationel risiko	535	533
Søjle I i alt	11.000	10.666
Søjle II - øvrige risici		
Risikoscenarier og ændret kundekvalitet	3.430	3.203
Andre forhold	1.443	1.387
Søjle II i alt	4.873	4.590
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag i alt	15.873	15.256
Solvensbehov (Søjle I og II), %	11,6	11,4

EGENKAPITAL OG KAPITALGRUNDLAG

Totalkredits egenkapital udgjorde 38,7 mia. kr. ultimo 2021, svarende til en stigning på 6,2 mia. kr. siden ultimo 2020.

Totalkredit har refinansieret hybrid kernekapital for 4,0 mia. kr. i december 2021, som indgår i den regnskabsmæssige egenkapital. I det indfrielsen blev gennemført pr. 1. januar 2022, indgår hybrid kernekapital for i alt 8,1 mia. kr. pr. ultimo 2021. Primo 2022 er egenkapitalen derved reduceret med 4,0 mia. kr.

Solvensmæssigt indgår hybrid kernekapital ikke i den egentlige kernekapital (CET1), men i kernekapitalen. Indfrielsen af hybrid kernekapital for 4,0 mia. kr. er fraregnet i kapital og solvensopgørelsen pr. ultimo 2021.

Kapital

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

Risikoeksponeringerne udgjorde 137,5 mia. kr. ultimo 2021 (ultimo 2020: 133,3 mia. kr.). Med et kapitalgrundlag på 37,3 mia. kr. svarer det til en samlet kapitalprocent på 27,1 (ultimo 2020: 26,2). Den egentlige kernekapitalprocent udgjorde 22,3 (ultimo 2020: 21,3).

I 2021 steg risikoeksponeringerne som følge af både udlånsvæksten og indfasning af effekten af ny regulering vedrørende IRB-modeller.

Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov

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

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag i Totalkredit er opgjort til 15,9 mia. kr. ultimo 2021 (ultimo 2020: 15,3 mia. kr.) og består af to komponenter – Søjle I og Søjle II. Solvensbehovet, der beregnes som det tilstrækkelige kapitalgrundlag i procent af risikoeksponeringerne, udgjorde 11,6% (ultimo 2020: 11,4%).

Søjle I-kapitalen dækker kreditrisiko, markedsrisiko og operationel risiko og udgjorde 11,0 mia. kr. ultimo 2021 (ultimo 2020: 10,7 mia. kr.). Søjle I-kravet er identisk med det lovpligtige kapitalkrav, der udgør 8% af risikoeksponeringer.

Søjle II-kapitalen dækker øvrige risici samt et tillæg for en svag konjunkturedgang og ændret kundekvalitet. Under en forringet konjunktursituation fastlægges tillægget bl.a. ved brug af stresstest. Søjle II-kravet udgjorde 4,9 mia. kr. ultimo 2021 (ultimo 2020: 4,6 mia. kr.). Opgørelsen af øvrige risici omfatter bl.a. et tillæg, der afspejler usikkerheden ved de modeller, som Totalkredit anvender til beregning af kapitalkrav.

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

Balanceprincip

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

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

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

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

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

Risikotyper

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

Totalkredits risikostyring er nærmere beskrevet i note 20. En mere detaljeret gennemgang af koncernens kapital- og risikopolitik findes i rapporten Risiko- og kapitalstyring 2021, der findes på nykredit.com/risikoogkapitalstyring.

RATING

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

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

Ratingoversigt

En samlet oversigt over Nykredits ratings hos S&P og Fitch findes på Nykredits investorsider på nykredit.com/rating samt i Nykredits Risiko- og kapitalstyringsrapport 2021, der er tilgængelig på nykredit.com/risikoogkapitalstyring.

TILSYNSDIAMANT

Totalkredit opfylder alle tilsynsdiamantens pejlemærker pr. 31. december 2021. Se tabellen nederst på siden.

Tilsynsdiamant for realkreditinstitutter		31. december 2021	Begrænsning
Pejlemærke	Definition		
Udlånsvækst i segment			
Privat	Udlånsvækst må ikke overstige 15% årligt.	8,1%	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.	7,5%	25,0%
Afdragsfrihed			
Privat	Andelen af afdragsfrie lån til ejerboliger og fritidshuse i LTV-båndet over 75% af lånegrænsen må maksimalt udgøre 10% af det samlede udlån.	6,6%	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 (kvartal)		3,2%	12,5%
Store eksponeringer			
Udlån i forhold til egenkapital	Summen af de 20 største engagementer skal være mindre end egenkapitalen.	4,7%	100,0%

ORGANISATION OG ANSVARSFORDELING

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

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

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

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

Samfundsansvar

Totalkredit følger Nykredit-koncernens arbejde med samfundsansvar, som bl.a. omfatter vores løfte om, at vi låner ud i hele landet. Koncernens arbejde med samfundsansvar er beskrevet i ledelsesberetningen og i koncernens Rapport om samfundsansvar 2021, som kan findes på nykredit.com/samfundsansvar/rapportering. Rapporten udgør vores:

- Rapportering til FN's Global Compact, som Nykredit har været tilsluttet siden 2008.
- Rapportering på FN's Principles for Responsible Banking, som vi skrev under på, da principperne blev grundlagt i 2019.
- Redegørelse om samfundsansvar jf. § 135b i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.
- Redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen jf. § 135a i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.
- Redegørelse for virksomhedens politik for dataetik, jf. § 135d i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Oplysninger om corporate governance (nykredit.com/corporategovernance).

Bestyrelsesudvalg

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

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

Revisionsudvalget

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

Revisionsudvalget består af fhv. bankdirektør Jørgen Høholt (formand), administrerende direktør Per W. Hallgren, administrerende direktør Michael Demsitz og viceadministrerende direktør Preben Sunke, der alle er generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Nykredit A/S og i Nykredit Realkredit A/S.

Der har i 2021 været afholdt 6 møder i revisionsudvalget.

Risikoudvalget

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

Risikoudvalget består af administrerende direktør Per W. Hallgren (formand), forhenværende administrerende direktør Vibeke Krag, fhv. bankdirektør Jørgen Høholt og forhenværende viceadministrerende direktør Hans-Ole Jochumsen, der alle er generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Nykredit A/S og Nykredit Realkredit A/S.

Der har i 2021 været afholdt 6 møder i risikoudvalget.

Nomineringsudvalget

Nomineringsudvalget har til opgave at komme med indstillinger til bestyrelsen i relation til nominering af kandidater til bestyrelse og direktion.

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

Der har i 2021 været afholdt 3 møder i nomineringsudvalget.

Vederlagsudvalget

Vederlagsudvalgets primære opgaver er at kvalificere oplæg om vederlag forud for behandling i bestyrelsen, indstille Nykredits lønpolitik, herunder retningslinjer for incitamentsaf lønning, til bestyrelsens godkendelse samt bistå med at påse overholdelse heraf.

Vederlagsudvalget består af forhenværende administrerende direktør Merete Eldrup (formand), professor Nina Smith og administrerende direktør Per W. Hallgren, der alle er generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Nykredit A/S og i Nykredit Realkredit A/S, samt af formand i NYKREDS Kristina Andersen Skjold, der er medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem i begge selskaber.

Der har i 2021 været afholdt 3 møder i vederlagsudvalget.

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

INTERNE KONTROL- OG RISIKOSTYRINGSSYSTEMER

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

Regnskabsaflæggelsesprocessen

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

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

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

Group Finance & Investments varetager koncernens overordnede økonomirapportering og har ansvaret for at sikre, at økonomirapporteringen i koncernen sker efter fastlagte principper og i overensstemmelse med gældende lovgivning. Group Finance & Investments har endvidere ansvaret for den daglige interne rapportering på Finans- og Markets-områderne.

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

Kontrolmiljø

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

Afgrænsning, styring og overvågning af risici varetages af direktionen.

Herudover overvåger revisionsudvalget, at Nykredits interne kontrolsystem, regnskabsaflæggelse, interne revision og risikostyring fungerer effektivt. Komiteerne udøver den løbende styring og overvågning på direktionens vegne.

Risikovurdering

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

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

Kontrolaktiviteter

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

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

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

Kommunikation og information

Bestyrelsen har vedtaget en overordnet kommunikationspolitik, der bl.a. fastslår, at vi altid sigter på at optræde med åbenhed og troværdighed – og i respekt for lovgivning og børssetiske regler. Kommunikationspolitikken bliver vurderet af bestyrelsen årligt og er sidst revideret i oktober 2021.

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

Nærmere beskrivelse af koncernens risiko- og kapitalstyring fremgår af Risiko- og kapitalstyringsrapport 2021, som er tilgængelig på nykredit.com/risikoogkapitalstyring.

SELSKABSOPLYSNINGER

SELSKABSOPLYSNINGER

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

Telefon: 44 55 54 00
CVR-nr. 21 83 22 78
Regnskabsår: 1. januar – 31. december 2021
Hjemstedskommune: København
Hjemmeside: totalkredit.dk

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

Dato for godkendelse af regnskabet

Regnskabet er godkendt den 9. februar 2021.

Ekstern revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Alle 36
2000 Frederiksberg

Generalforsamling

Der afholdes ordinær generalforsamling i selskabet den 24. marts 2022.

BESTYRELSE

Michael Rasmussen, formand
David Hellemann, næstformand
Anders Jensen

DIREKTION

Pernille Sindby
Administrerende direktør

Jan Schmidt
Direktør

Ledelsesberetningens oplysninger om ledelseshverv for bestyrelses- og direktionsmedlemmer fremgår af side 57.

ALTERNATIVE RESULTATMÅL

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

Resultatopstillingen i hoved- og nøgletal på side 3 afspejler den interne ledelsesrapportering. Præsentationen af disse hovedtal afviger på visse områder fra opstillingerne i regnskabet aflagt i overensstemmelse med Regnskabsbekendtgørelsen. Der foretages ingen korrigerende posteringer, hvilket betyder, at periodens resultat er det samme i hovedtallene og i regnskabet.

Resultatopstillingen omfatter følgende hovedposter:

"Netto renteindtægter", omfatter nettobidragsindtægter fra realkreditudlån, inklusive KundeKroner. Den tilsvarende post i regnskabsresultatopgørelse side 19 omfatter samtlige renter.

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

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

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

"Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter", der især vedrører indtægter fra beholdningen.

"Omkostninger" omfatter resultatopgørelsens poster "Udgifter til personale og administration", "Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver" og "Andre driftsudgifter". "Nedskrivninger" svarer til posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

Supplerende nøgletal mv.

I tilknytning til den interne resultatpræsentation indgår der i ledelsesberetningen en række supplerende nøgletal.

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

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

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

PÅTEGNINGER

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapport for 2021 for Totalkredit A/S.

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

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2021.

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.

ESEF-forordningen

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for 1. januar – 31. december 2021 for Totalkredit A/S med filnavnet TKRE-2021-12-31 i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med forordningen, der indeholder krav om udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, 9. februar 2022

Direktion

Pernille Sindby
Administrerende direktør

Jan Schmidt
Direktør

Bestyrelse

Michael Rasmussen
Formand

David Hellemann
Næstformand

Anders Jensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Totalkredit A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Totalkredit A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, opgørelse af totalindkomst, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Totalkredit A/S den 25. marts 2021 for regnskabsåret 2021.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2021. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

Centrale forhold ved revisionen	Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen
<p>Måling af udlån</p> <p>En væsentlig del af selskabets aktiver består af udlån, som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne.</p> <p>Selskabets samlede udlån udgør 852.688 mio. kr. pr. 31. december 2021 (815.197 mio. kr. pr. 31. december 2020) og de samlede nedskrivninger udgør 1.723 mio. kr. pr. 31. december 2021 (1.634 mio. kr. pr. 31. december 2020).</p> <p>Vi vurderer, at selskabets opgørelse af nedskrivninger på udlån ("eksponeringer") er et centralt forhold ved revisionen, da opgørelsen indebærer væsentlige beløb og mange ledelsesmæssige skøn. Dette vedrører især fastsættelse af sandsynlighed for misligholdelse, inddeling af eksponeringer i stadier, vurdering af om der er indtrådt indikation på kreditforringelse, realisationsværdi af modtagne sikkerheder samt kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse.</p> <p>Væsentlige udlån med høj risiko vurderes individuelt, mens mindre udlån og udlån med lav risiko opgøres på grundlag af modeller for forventede kredittab, hvori der indgår ledelsesmæssige skøn i forbindelse med fastsættelse af metoder og parametre for opgørelse af det forventede tab. Selskabet indregner yderligere nedskrivninger, baseret på ledelsesmæssige skøn, i de situationer hvor de modelberegnedede og individuelt opgjorte nedskrivninger endnu ikke skønnes at afspejle konkrete tabsrisici ("in-model-adjustments" og "post-model-adjustments"), f.eks. indvirkningen af COVID-19.</p> <p>Der henvises til anvendt regnskabspraksis og årsregnskabs note 1 om beskrivelse af selskabets kreditrisici og beskrivelse af usikkerheder og skøn, hvor forhold, der kan påvirke opgørelsen af forventede kredittab, er beskrevet.</p>	<p>Baseret på vores risikovurdering og kendskab til branchen har vi foretaget følgende revisionshandlinger vedrørende måling af udlån:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Vurdering af selskabets metoder for opgørelse af forventede kredittab, herunder hvorvidt anvendte metoder til modelbaserede og individuelle opgørelser af forventede kredittab efterlever regnskabsreglerne. ■ Test af selskabets procedurer og interne kontroller, herunder overvågning af eksponeringer, stadienddeling af eksponeringer og registrering af indikationer på kreditforringelse samt registrering og værdiansættelse af sikkerhedsværdier. ■ Test af stikprøve blandt de største og mest risikofyldte eksponeringer, herunder kreditforringede eksponeringer. ■ For modelberegnedede nedskrivninger har vi testet fuldstændighed og nøjagtighed af inputdata, modellernes beregninger af forventede kredittab og koncernens validering af modeller og metoder. ■ For ledelsesmæssige tillæg til individuelle og modelbaserede nedskrivninger har vi vurderet, om de anvendte metoder er relevante og passende. Endvidere har vi vurderet og testet koncernens grundlag for de anvendte forudsætninger, herunder hvorvidt disse er rimelige og velbegrundede i forhold til relevante sammenligningsgrundlag. <p>Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende eksponeringer, nedskrivninger og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler samt testet de talmæssige oplysninger heri (note 8 og note 20).</p>

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

København, 9. februar 2022

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
mne28632

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

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

Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen

Som et led i revisionen af årsregnskabet for Totalkredit A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, med filnavnet TKRE-2021-12-31, er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format.

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen, herunder udarbejdelsen af en årsrapport i XHTML-format.

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion. Handlingerne omfatter kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, med filnavnet TKRE-2021-12-31, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Thomas Hjortkjær Petersen
statsaut. revisor
mne33748

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

	Note	2021	2020
RESULTATOPGØRELSE			
Renteindtægter	2	14.573	14.293
Renteudgifter	3	8.697	8.636
Netto renteindtægter		5.876	5.656
Gebyrer og provisionsindtægter	4	1.011	927
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	4.234	3.906
Netto rente- og gebyrindtægter		2.653	2.678
Kursreguleringer	6	195	158
Andre driftsindtægter		1.053	763
Udgifter til personale og administration	7	933	865
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		0	0
Andre driftsudgifter		4	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	155	277
Resultat før skat		2.810	2.456
Skat	9	395	371
Årets resultat		2.414	2.085
Fordeling af årets resultat			
Aktionær i Totalkredit A/S		2.215	1.891
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		200	194
I alt til disposition		2.414	2.085
TOTALINDKOMST			
Totalindkomst			
Årets resultat		2.414	2.085
Anden totalindkomst		-	-
Årets totalindkomst		2.414	2.085

BALANCE

Mio. kr.

	Note	2021	2020
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		14.573	50
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	5.579	31.296
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	11	852.688	815.067
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11	139	130
Obligationer til dagsværdi	12	79.096	74.452
Udskudte skatteaktiver		5	1
Aktiver i midlertidig besiddelse	13	5	0
Andre aktiver	14	868	1.040
Periodeafgrænsningsposter		15	15
Aktiver i alt		952.967	922.050
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15	903.688	877.976
Udstedte obligationer til dagsværdi	15	3.728	4.751
Aktuelle skatteforpligtelser		1	50
Andre passiver	16	4.810	4.758
Gæld i alt		912.227	887.536
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til forpligtelser		14	8
Hensatte forpligtelser i alt		14	8
Efterstillede kapitalindskud			
	17	2.000	2.000
Egenkapital			
Aktiekapital		848	848
Andre reserver			
- bunden fondsreserve		1.646	1.646
- øvrige reserver		28.177	25.963
Aktionær i Totalkredit A/S		30.671	28.457
Indehavere af hybrid kernekapital			
		8.055	4.049
Egenkapital i alt		38.726	32.506
Passiver i alt			
		952.967	922.050
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
Eventualforpligtelser		0	0
Andre forpligtende aftaler	18	1.113	736
I alt		1.113	736

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.

	Aktiekapital	Reserver i serier	Overført overskud	Aktionær i Totalkredit A/S	Indehavere af hybrid kernekapital	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	848	1.646	25.963	28.457	4.049	32.506
Årets resultat	-	-	2.215	2.215	200	2.414
Totalindkomst i alt for året	-	-	2.215	2.215	200	2.414
Udstedelse af Hybrid kernekapital	-	-	-	-	4.000	4.000
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-194	-194
Egenkapital 31. december 2021	848	1.646	28.177	30.671	8.055	38.726
Egenkapital 1. januar 2020	848	1.646	24.072	26.566	4.047	30.612
Årets resultat	-	-	1.891	1.891	194	2.085
Totalindkomst i alt for året	-	-	1.891	1.891	194	2.085
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-191	-191
Egenkapital 31. december 2020	848	1.646	25.963	28.457	4.049	32.506

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

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

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

NOTER

1. Anvendt regnskabspraksis	23
2. Renteindtægter	29
3. Renteudgifter	29
4. Gebyrer og provisionsindtægter	29
5. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	29
6. Kursreguleringer	29
7. Udgifter til personale og administration	30
8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	31
9. Skat	37
10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	38
11. Udlån og andre tilgodehavender	38
12. Obligationer til dagsværdi	39
13. Aktiver i midlertidig besiddelse	39
14. Andre aktiver	39
15. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	40
16. Andre passiver	40
17. Efterstillede kapitalindskud	41
18. Ikke-balanceførte poster	41
19. Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	42
20. Risikostyring	43
21. Afledte finansielle instrumenter	50
22. Repoforretninger og reverseudlån	51
23. Kapital og solvens	52
24. Hoved- og nøgletal i fem år	53
25. Definitioner på nøgletal	54

1. ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

GENERELT

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

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

Ændringer regnskabspraksis

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

Der er i 2021 ikke udstedt eller godkendt fortolkningsbidrag eller ændringer i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse, der har haft indflydelse på udarbejdelsen af årsregnskabet for 2021. "Anvendt regnskabspraksis" derfor uændret i forhold til årsregnskabet for 2020 (note 1).

VÆSENTLIGE REGSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER

Væsentlige vurderinger

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

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

Væsentlige regnskabsmæssige skøn

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

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

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

VÆRDIANSÆTTELSE AF UDLÅN – VÆRDIFORRINGELSE

Covid-19 – særlige forhold

Covid-19 har påvirket selskabets drift gennem 2021, men den løbende ophævelse af restriktioner i første del 2. halvår 2021 samt en god indenlandsk økonomi med lavere arbejdsløshedstal har betydet, at usikkerheden ved værdiansættelsen generelt har været mindre i løbet af 2021 end ved udgangen af 2020. Fremkomsten af omikron-varianten ved udgangen af 2021 har dog igen medført en øget usikkerhed tilknyttet vurderingen af nedskrivningsbehovet, som følge af den påvirkning af kundernes økonomi, der vil kunne opstå i forbindelse med en ny hel eller delvis nedlukning af samfundet nationalt og internationalt.

Hertil kommer også, at effekten af virksomhedernes tilbagebetaling af moms og skatter betyder at fastsættelsen af nedskrivninger er behæftet med en vis øget usikkerhed.

Nedskrivninger på udlån, der er relateret til covid-19, er sammensat af forskellige faktorer:

- der er foretaget stresssimulationer på stadie 1- og 2- kunder i privatsegmentet samt brancher inden for fremstilling, hotel, restauration, detailhandel, kultur, forlystelser og sport, transport, bygge- og anlæg, bilhandel- og værksteder samt visse liberale erhverv samt erhvervsudlejning
- ejendomsværdier på kunder i stadie 3 er stresset for at simulere en reduktion i sikkerhedsværdier
de makroøkonomiske scenarier er opdateret for at tage højde for covid-19-effekten, herunder effekten af hjælpepakker. I tillæg hertil anvendes et forværret scenarie, hvor der forventes stigende renter
- i stadie 3 er sandsynligheden for et forværret scenarie øget for kunder i udsatte brancher. Endvidere er de makroøkonomiske scenarier i nedskrivningen for kunder i stadie 1 og 2 opdateret for at tage højde for covid-19-effekten.

Samlet har Totalkredit ultimo 2021 nedskrevet ca. 0,3 mia. kr. til dækning af kredittab på kunder som følge af konsekvenserne af covid-19-pandemien. Dette er nogenlunde uændret i forhold til ultimo 2020. Udviklingen overvåges fortsat af Nykredit-koncernens scenarieekspertgruppe, der løbende vurderer behovet for opdatering af beregninger baseret på input omkring ophør af oprindelige hjælpepakker/etablering af nye hjælpepakker og støttestøtninger samt udviklingen i den internationale økonomi, hvor inflation og problemer med forsyningskæder påvirker forventningsdannelsen.

Værdiforringelse - generelt

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

Nedskrivningsberegningerne omfatter mellemværender med kreditinstitutter samt udlån og tilgodehavender.

Fastlæggelsen af nedskrivninger på udlån mv. er forbundet med væsentlige skøn og vurderinger, herunder vurdering af, om der er sket stigning i risikoen på

udlånene i forhold til tidspunktet for første indregning. Ved første indregning indregnes 12-måneders forventet tab for udlån, der måles til amortiseret kostpris. Dette sker ikke for udlån, der måles til dagsværdi, idet disse indregnes til dagsværdi. En ubetydelig stigning vil efterfølgende medføre et øget 12-måneders forventet tab, mens en betydelig stigning i kreditrisikoen eller en værdiforringelse af udlånet vil medføre beregning af forventet tab svarende til det forventede kredit-tab i hele løbetiden.

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

I en række tilfælde anvendes ledelsesmæssige skøn, når korrektioner og rettelser til forudsætningerne bag nedskrivningsmodellerne fastsættes (post-model adjustments). For eksempel vil økonomiske og juridiske forhold inden for ejendomssektoren generelt kunne påvirke kreditrisikoen ud over det resultat, der fremkommer på basis af de modelberegnedes nedskrivninger. Samtidig kan lokale geografiske forhold, interne procesrisici samt den løbende overvågning af udlånsporteføljen afspejle forhold, som makroøkonomiske fremskrivninger ikke kan fange. Skønnene justeres og evalueres løbende. For hvert skøn planlægges udfasning eller indbygning i modellerne, såfremt det er nødvendigt.

Der henvises til afsnittene "Nedskrivninger på udlån" og "Post-model adjustments" i ledelsesberetningen (s. 6).

INDREGNING OG KLASSIFIKATION AF FINANSIELLE INSTRUMENTER

Indregning

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

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

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

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

Klassifikation og måling

Klassifikationen af finansielle aktiver tager udgangspunkt i følgende forretningsmodeller:

- Aktivets besiddes med henblik på at modtage betalingsstrømme i form af afdrag og renter (Hold to Collect). Nykredit foretager løbende en SPPI-test

heraf, og givet aktivets karakteristika svarer til testens kriterier måles aktivet efter første indregning til amortiseret kostpris.

- Aktivets besiddes med henblik på at modtage betalingsstrømme i form af afdrag og renter og salg (Hold to Collect and Sell). Måles til dagsværdi med værdiændringer i anden totalindkomst med reklassifikation til resultatopgørelsen ved realisation af aktiverne. Der har ikke i 2020 og 2021 været finansielle instrumenter i denne kategori.
- Øvrige finansielle aktiver måles til dagsværdi med værdiændringer over resultatopgørelsen (FVPL). Dette omfatter fx aktiver, der styres på dagsværdibasis eller indgår i handelsporteføljen, eller aktiver, hvor de kontraktlige pengestrømme ikke alene består af renter og afdrag på det tilgodehavende beløb, herunder afledte finansielle instrumenter. Det er endvidere muligt at måle finansielle aktiver til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen, når en sådan måling væsentligt reducerer eller eliminerer en regnskabsmæssig inkonsistens, der ellers ville være opstået ved måling af aktiver og forpligtelser eller indregning af tab og gevinster på forskellige grundlag.

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

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

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

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

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

Finansielle aktiver og finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris

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

Finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi over resultatopgørelsen

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

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

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

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

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

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

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

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

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

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

- Stadie 1 omfatter udlån mv. uden betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning. I denne gruppe foretages nedskrivninger på tidspunktet for første indregning svarende til det forventede kredittab i 12 måneder på udlån til amortiseret kostpris. For udlån, der måles til dagsværdi, antages den initiale nedskrivning at udgøre tæt på nul kr., idet lånets værdi på indregningstidspunktet er baseret på dagsværdien, jf. IFRS 13. Efterfølgende indregnes nedskrivninger på udlån mv., hvor kreditrisikoen er steget, svarende til 12 måneders forventede tab. Såfremt der sker en ubetydelig ændring i kreditrisikoen justeres nedskrivningerne, men udlånet bibeholdes i stadie 1.
- Stadie 2 omfatter udlån mv., hvor der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning. I denne gruppe foretages nedskrivninger svarende til det forventede kredittab i udlånets restløbetid.
- Stadie 3 omfatter udlån, der er kreditforringet, og hvorpå der er foretaget individuelle nedskrivninger som følge af en konkret antagelse om, at kunderne ikke vil kunne tilbagebetale lånene.

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

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

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

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

Stadie 1- og stadie 2-nedskrivninger

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

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

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

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

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

Som udgangspunkt opstilles tre scenarier:

- et hovedscenarie, som afspejler ledelsens bedste skøn (basisscenarie)
- et forværret scenarie med et større forventet tab end hovedscenariet
- et forbedret scenarie med et mindre forventet tab end hovedscenariet med henblik på at dække et passende udfaldsrum af mulige tab omkring ledelsens bedste skøn.

Ultimo 2021 er scenarierne opdateret til at afspejle det økonomiske miljø, som covid-19-krisen og andre afledte markedsforhold forventes at tilvejebringe – og til dels allerede har tilvejebragt. Basisscenariet skal afspejle det økonomiske miljø, herunder effekten af hjælpepakker, der er en følge af covid-19, hvor effekten af genåbning og vaccineudrulningen vil præge samfundet og økonomien. Basisscenariet vægtes med 55%. I scenariet forventes en BNP-vækst på 4,3% i indværende år og vækst i huspriser på 12,1% i 2021 men på baggrund af et væsentligt fald i BNP på 2,1% i 2020. Det forværrede scenarie forventes i modellerne at materialisere sig med en vægt på 35%. I dette scenarie forventes en BNPvækst på 1,0% og et husprisfald på -2% i 2022. Det forbedrede scenarie tillægges en vægt på 10% og er baseret på observerede makroøkonomiske forhold på regnskabstidspunktet. Her benyttes således realiserede niveauer for renter, BNP, huspriser og ledighed.

I beregning af makrosценарierne tages udgangspunkt i de forudsætninger om fx rente og ejendomspriser, som også anvendes til fastsættelse af solvensbehov.

Der er fortsat en vis øget usikkerhed om effekten af covid-19 som følge af øget smittetryk i slutningen af 2021 samt effekten som følge af ophør af støtteordninger.

Stadie 3-nedskrivninger

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

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

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

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

Der foretages endvidere et ledelsesmæssigt skøn i forhold til de modelberegne nedskrivninger for at tage højde for særlige risici og usikkerheder, der ikke vurderes dækket af de modelberegne nedskrivninger.

Bevægelser mellem stadier som følge af kreditforbedringer

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

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

Tilsvarende gør sig gældende for nedskrivninger i stadie 3, der vil blive tilbageført til stadie 2, efter en karenperiode på minimum tre måneder, givet betingelserne for kreditforringelse er ophørt.

Nedskrivninger generelt

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

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

Konstaterede tab, årets forskydning i nedskrivninger samt hensættelser på garantiforpligtelser udgiftsføres i resultatopgørelsen under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.". Såfremt der efterfølgende indtræffer begivenheder, der viser, at værdiforringelsen er reduceret helt eller delvist, tilbageføres nedskrivningen tilsvarende.

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

For realkreditudlån i Totalkredit gælder endvidere en såkaldt modregningsaftale. Aftalen indebærer, at såfremt et samarbejdende pengeinstitut skal dække en vis andel af et konstateret tab, får Totalkredit på dette tidspunkt ret til at foretage en tilsvarende modregning i den fremtidige provisionsbetaling til pengeinstituttet. Kompensationen fra pengeinstituttet præsenteres under nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. og fremgår særskilt af noteoplysningerne.

GENERELT OM INDREGNING, MÅLING OG PRÆSENTATION

Indregning og måling

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

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

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

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

Segmentoplysninger

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

Valuta

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

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

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

Reverseudlån

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

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

RESULTATOPGØRELSEN

Renteindtægter og -udgifter mv.

Renter omfatter såvel forfaldne som periodiserede renter frem til balancedagen.

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

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

Renteudgifter omfatter alle rentelignende udgifter.

Rabatter ydet i forbindelse med kundeprogrammer er fragået de poster rabatten vedrører.

Negative renter

Negative renteindtægter resultatføres under "Renteudgifter" og oplyses i noterne til de anførte poster.

Gebyrer og provisioner

Gebyrer og provisioner omfatter indtægter og omkostninger vedrørende tjenesteydelser. Gebyrer og provisioner indregnes fuldt ud i resultatopgørelsen på transaktionsdagen idet disse typisk vedrører finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi, eller er betaling for udført arbejde mv.

Andre driftsindtægter

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

Kursreguleringer

Kursreguleringer består af valutakursreguleringer og værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. Forpligtelser til fratrædelsesgodtgørelser indregnes successivt.

Andre driftsudgifter

Posten "Andre driftsudgifter" indeholder øvrige driftsudgifter, der ikke kan henføres under andre af resultatopgørelsens poster, herunder bidrag til garanti- og afviklingsordninger for kreditinstitutter samt engangsudgifter.

Skat

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

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

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

Den udskudte skat opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv eller afvikling af den enkelte forpligtelse. Udskudt skat måles på grundlag af de skattesatser, der forventes at gælde for midlertidige forskelle, når de tilbageføres, samt de på balancedagen gældende skatteregler

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

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

AKTIVER

Aktiver i midlertidig besiddelse

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

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

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

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

PASSIVER

Hensatte forpligtelser

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

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

Efterstillede kapitalindskud

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

EGENKAPITAL

Aktiekapital

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

Reserver i serier

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

Hybrid kernekapital

Hybrid kernekapital, som er uden forfald og med frivillig tilbagebetaling af renter og hovedstol, indregnes regnskabsmæssigt i egenkapitalen. Tilsvarende betragtes de til udstedelsen knyttede renteudgifter regnskabsmæssigt som udbytte. Renter fragår i egenkapitalen på betalingstidspunktet.

1 A ESEF-forordningen

Totalkredit A/S er udsteder af noterede værdipapirer. Årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, med filnavnet TKRE-2021-12-31, er derfor udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format.

Da Totalkredit ikke aflægger regnskab efter IFRS er selskabet ikke omfattet af forordningens krav, om at opmærke ("tagge") regnskabstallene i selskabets primære finansielle opgørelser

NOTER

Mio. kr.

	2021	2020
2. RENTEINDTÆGTER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-15	-25
Udlån og andre tilgodehavender	8.558	8.586
- Heraf negative renteindtægter	-146	-209
Bidrag	5.930	5.583
- Heraf KundeKroner	-1.259	-1.161
Obligationer		
- Egne realkreditobligationer	0	0
- Andre realkreditobligationer	-5	66
Afledte finansielle instrumenter		
- Rentekontrakter	96	71
Øvrige renteindtægter	10	11
I alt	14.573	14.293
Modregning af renter af egne realkreditobligationer	-0	-0
I alt	14.573	14.293
3. RENTEUDGIFTER		
Funding af realkreditudlån via Nykredit Realkredit A/S	8.229	8.123
Udstedte obligationer	52	67
Anden gæld til Nykredit Realkredit A/S	24	25
Efterstillede kapitalindskud	24	38
Øvrige renteudgifter	222	173
Negative renteindtægter	146	209
I alt	8.697	8.636
Modregning af renter af egne realkreditobligationer	-0	-0
I alt	8.697	8.636
4. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Lånesagsgebyrer ved nyudlån	448	457
Kurtage og øvrige gebyrer	563	470
I alt	1.011	927
5. AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER		
Gebyr for lånesagsbehandling	357	363
Provisioner til låneformidling	3.617	3.323
Kurtage og øvrige gebyrer	261	221
I alt	4.234	3.906
6. KURSREGULERINGER		
Realkreditudlån	-28.964	5.041
Obligationer	297	113
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-128	19
Øvrige forpligtelser	26	26
Udstedte obligationer mv. ¹	28.964	-5.041
I alt	195	158

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

NOTER

Mio. kr.

	2021	2020
7. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
Aflønning af bestyrelse og direktion	7	6
Personaleudgifter	184	176
Øvrige administrationsudgifter	742	683
I alt	933	865

Aflønning af bestyrelse og direktion		
Bestyrelse		
Honorar mv.	-	0
Direktion		
Kontraktligt vederlag	6	5
Bonus	1	1
Pensioner	0	0
I alt	7	6

Personaleudgifter		
Lønninger	143	135
Pensioner	16	15
Lønsumsafgift	24	24
Øvrige udgifter til social sikring	2	1
I alt	184	176

Lån til direktion og bestyrelse		
Realkreditlån, restgæld pr. ultimo regnskabsåret:	2021	2020
Direktion	2	3
Bestyrelse	34	11
Nærtstående parter til direktion og bestyrelse i Totalkredit	5	-

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

Løn til risikotagere	2021	2020
Ud over bestyrelsen og direktionen har Totalkredit udpeget et antal ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på Totalkredits risikoprofil (væsentlige risikotagere). Gennemsnitligt antal udgør:	8	7

T.kr.

Aflønningen af væsentlige risikotagere indgår i "Personaleudgifter" og er fordelt på:		
Fast løn	8.852	7.070
Variabel løn	758	289
I alt	9.610	7.359

Antal beskæftigede	2021	2020
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	241	233

Mio. kr.

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor 2021, EY		
Det samlede honorar omfatter:		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	1	-
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	-

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor 2020, Deloitte		
Det samlede honorar omfatter:		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-	1
Øvrige ydelser	-	0

Andre ydelser end lovpligtig revision omfatter lovpligtige erklæringer samt ISAE 3402 erklæring.

8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.

8 a. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

	Udlån, dagsværdi		Kreditinstitutter og øvrige		I alt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Korrektiver						
Nedskrivninger pr. 1. januar	1.633	1.469	0	10	1.634	1.479
Nye nedskrivninger som følge af tilgang og ændret kreditrisiko	954	943	1	-	955	943
Afgang som følge af indfrielse og ændring i kreditrisiko	737	652	-	10	737	661
Nedskrivninger, der er konstateret tabt ¹	126	123	-	-	126	123
Andre reguleringer	-1	-	-	-	-1	-
Overført til "Nedskrivninger på overtagne ejendomme"	1	3	-	-	1	3
Nedskrivninger i alt	1.721	1.633	2	0	1.723	1.634
Resultateffekt						
Forskydning i nedskrivninger på udlån (stadie 1-3)	216	291	1	-10	217	281
Årets konstaterede tab, ikke tidligere nedskrevet	101	215	-	-	101	215
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-34	-36	-	-	-34	-36
I alt	283	469	1	-10	284	460
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	2	-0	-	-	2	-0
Værdiregulering af tidligere afskrevne fordringer	-8	-15	-	-	-8	-15
Tab modregnet jf. indgået samarbejdsaftale	-124	-168	-	-	-124	-168
Resultateffekt	154	286	1	-10	155	277

¹ Heraf er fragået tabsdækning fra de samarbejdende pengeinstitutter på 124 mio. kr. (2020: 168 mio. kr.)

Sikkerhedsgrundlaget er bl.a. styrket ved, at realkreditudlån er omfattet af en modregningsaftale med de samarbejdende pengeinstitutter. Risikoafdækningen foregår på privatlån via en aftale med pengeinstitutterne, 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 til de pengeinstitutter, der har formidlet lånene. Herudover har pengeinstitutterne i mindre omfang også stillet garantier overfor Totalkredit. Denne aftale er ophørt i 2021.

8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

8 b. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fordelt på stadier

2021	Udlån til dagsværdi mv.			I alt
	Korrektiver på udlån fordelt på stadier	Stadie 1	Stadie 2	
Nedskrivninger pr. 1. januar	540	782	311	1.634
Overførsel til stadie 1	248	-240	-9	-
Overførsel til stadie 2	-9	38	-29	-
Overførsel til stadie 3	-2	-119	120	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	21	41	31	94
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	144	393	325	861
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	422	211	105	737
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	127	127
Andre bevægelser	-	-	-1	-1
Nedskrivninger i alt ultimo	520	686	517	1.723
Nedskrivninger ultimo perioden indeholder også:				
Kreditinstitutter	2	-	-	2
Resultateffekt for 2021	-257	224	251	217

2020	Udlån til dagsværdi mv.			I alt
	Korrektiver på udlån fordelt på stadier	Stadie 1	Stadie 2	
Nedskrivninger pr. 1. januar	649	569	261	1.479
Overførsel til stadie 1	116	-110	-5	-
Overførsel til stadie 2	-41	86	-45	-
Overførsel til stadie 3	-5	-53	58	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	22	25	14	60
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	112	536	235	882
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	312	269	80	661
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	126	126
Andre bevægelser	-	-	-	-
Nedskrivninger i alt ultimo	540	782	311	1.634
Nedskrivninger ultimo perioden indeholder også:				
Kreditinstitutter	0	-	-	0
Resultateffekt for 2020	-179	291	169	281

Det kontraktlige udestående på finansielle aktiver, der blev afskrevet i 2021, og som fortsat søges inddrevet, udgør 162 mio. kr. pr. 31. december 2021 (2020: 251 mio. kr.).

NOTER

Mio. kr.

8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

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

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån til dagsværdi, brutto				
Realkreditudlån mv., brutto	830.974	18.520	4.915	854.409
Korrektiver ultimo	520	686	517	1.723
Værdi ultimo	830.454	17.834	4.398	852.688

8 c. Udlån og tilgodehavender mv. fordelt på stadier, ultimo 2020

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån til dagsværdi, brutto				
Realkreditudlån mv., brutto	795.020	19.881	1.799	816.700
Korrektiver ultimo	540	782	311	1.633
Værdi ultimo	794.480	19.099	1.488	815.067

8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

8 d. Udlån til dagsværdi fordelt på stadier, brutto

2021	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Bruttoudlån mv. pr. 1. januar 2021	795.020	19.881	1.799	816.700
Overførsel til stadie 1	9.278	-9.180	-98	-
Overførsel til stadie 2	-9.222	9.492	-270	-
Overførsel til stadie 3	-1.611	-1.945	3.556	-
Øvrige bevægelser ¹	37.508	273	-72	37.709
I alt pr. 31. december 2021	830.974	18.520	4.915	854.409
Nedskrivninger/hensættelser i alt	520	686	517	1.723
Regnskabsmæssig værdi	830.454	17.834	4.398	852.688
2020				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Bruttoudlån mv. pr. 1. januar 2020	739.828	13.150	1.600	754.579
Overførsel til stadie 1	1.733	-1.730	-2	-
Overførsel til stadie 2	-2.310	2.664	-354	-
Overførsel til stadie 3	-361	-685	1.046	-
Øvrige bevægelser ¹	56.131	6.483	-492	62.122
I alt pr. 31. december 2020	795.020	19.881	1.799	816.700
Nedskrivninger/hensættelser i alt	540	782	311	1.633
Regnskabsmæssig værdi	794.480	19.099	1.488	815.067

¹ Posten øvrige bevægelser består netto af indfrielse på lån og nyudlån i perioden.

8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

8 e.: Udlån fordelt på ratingklasser og stadier

2021	Realkreditudlån, brutto			Korrektiver		
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
Ratingklasse						
10	305.343	872	-	188	21	-
9	247.029	1.697	-	154	35	-
8	129.604	1.467	-	82	47	-
7	73.248	1.240	-	46	43	-
6	42.936	982	-	26	31	-
5	17.489	1.142	-	11	30	-
4	8.680	1.749	-	5	41	-
3	4.271	2.235	-	3	60	-
2	1.733	3.790	-	3	133	-
1	641	2.099	-	0	144	-
0	-	821	-	-	72	-
Misligholdte engagementer	-	426	4.915	-	31	517
I alt	830.974	18.520	4.915	520	686	517

2020	Realkreditudlån, brutto			Korrektiver		
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
Ratingklasse						
10	273.746	704	-	173	11	-
9	229.665	1.454	-	155	23	-
8	127.492	1.343	-	90	25	-
7	76.880	1.206	-	54	29	-
6	46.733	1.022	-	33	30	-
5	21.368	909	-	15	26	-
4	10.314	1.442	-	7	37	-
3	5.079	2.063	-	4	61	-
2	2.886	3.472	-	7	130	-
1	857	2.537	-	1	170	-
0	-	342	-	0	19	-
Misligholdte engagementer	-	3.388	1.799	0	223	311
I alt	795.020	19.881	1.799	540	782	311

8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

8 f.: Udlån fordelt på ejendoms kategorier og ratingklasser

Realkreditudlån fordelt på ejendoms kategorier og ratingklasser, nominel værdi

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

2021					
Ratingklasse	Ejerbolig	Privat udlejning	Industri og håndværk	Kontor og forretning	I alt
10	310.772	73	99	389	311.334
9	252.499	253	170	546	253.468
8	130.531	424	293	884	132.132
7	72.990	815	274	850	74.930
6	42.172	900	127	908	44.108
5	17.725	474	31	360	18.590
4	9.507	537	40	350	10.435
3	5.704	483	43	282	6.511
2	5.395	116	-	12	5.523
1	2.699	16	-	5	2.719
0	811	-	-	-	811
Misligholdte engagementer	5.218	11	2	12	5.243
I alt	856.024	4.103	1.078	4.598	865.802

2020					
Ratingklasse	Ejerbolig	Privat udlejning	Industri og håndværk	Kontor og forretning	I alt
10	268.363	97	25	240	268.727
9	225.607	175	174	501	226.457
8	124.668	337	250	666	125.921
7	74.953	447	255	638	76.293
6	44.912	1.054	107	539	46.612
5	20.292	420	74	434	21.220
4	10.818	290	117	218	11.443
3	6.147	399	13	405	6.964
2	6.052	53	34	48	6.188
1	3.226	37	-	34	3.298
0	320	1	-	10	331
Misligholdte engagementer	4.966	4	-	1	4.971
I alt	790.324	3.315	1.051	3.734	798.424

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

NOTER

Mio. kr.

	2021	2020
8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT		
8 h. Nedskrivninger på overtagne ejendomme		
Nedskrivninger primo	3	5
Overført fra nedskrivninger på udlån	1	3
Periodens nedskrivninger	2	5
Tilbageførte nedskrivninger	0	5
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	3	5
Nedskrivninger ultimo	3	3
9. SKAT		
Aktuel skat	399	380
Udskudt skat	-3	-9
Skat	395	371
Aktuel skatteprocent	22,0	22
Permanente afvigelser	7,9	6,9
Effektiv skatteprocent (beregnet)	14,1	15,1

NOTER

Mio. kr.

	2021	2020
10. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Tilgodehavender hos centralbanker	-	25.423
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	5.579	5.873
I alt	5.579	31.296
11. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	852.688	815.067
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	139	130
I alt	852.826	815.197
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
Realkreditudlån	852.581	814.965
Restancer og udlæg	106	102
I alt	852.688	815.067
Realkreditudlån		
Saldo primo – nominel værdi	798.424	740.289
Nye lån	224.792	220.790
Ordinære afdrag	-17.529	-16.254
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-139.885	-146.401
Saldo ultimo – nominel værdi	865.802	798.424
Lån udgået ved midlertidig overtagelse af ejendomme	-	-2
Regulering for renterisiko mv.	-11.548	18.126
Regulering for kreditrisiko		
Nedskrivninger	-1.673	-1.583
Saldo ultimo – dagsværdi	852.581	814.965
Restancer og udlæg		
Restancer før nedskrivninger	147	152
Udlæg før nedskrivninger	8	0
Nedskrivninger på restancer	-48	-50
I alt	106	102
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Realkreditudlån	7	10
Andre udlån	131	120
I alt	139	130
For realkreditudlån er der stillet følgende pengeinstitutgarantier:		
Supplerende garanti ud over pant i ejendommen	48.671	44.681
Lovbestemt garanti for forhåndslån	28.845	25.829
Garanti for lån udbetalt inden der foreligger tinglyst pantebrev	20.238	26.809
Saldo ultimo – nominel værdi	97.754	97.319

NOTER

Mio. kr.

	2021	2020
12. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
Egne realkreditobligationer	33	42
Andre realkreditobligationer	79.096	74.452
I alt	79.129	74.493
Overført til modregning i "Udstedte obligationer til dagsværdi" – note 15	-33	-42
Obligationer i alt	79.096	74.452
13. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE		
Restgæld, ultimo	-	-
Udlæg	7	-
Nedskrivninger, ultimo	-3	-
I alt	5	0
14. ANDRE AKTIVER		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	37	21
Tilgodehavende renter og provision på udlån	500	538
Tilgodehavende renter fra obligationer og kreditinstitutter	270	455
Øvrige aktiver	59	25
I alt	868	1.040

NOTER

Mio. kr.

	2021	2020
15. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Gæld til kreditinstitutter	259	420
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. supplerende sikkerhed for SDO-finansieret realkreditudlån	790	929
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. funding af realkreditudlån	902.639	876.628
I alt	903.688	877.976
Heraf gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. funding af realkreditudlån		
Saldo primo – nominel værdi	858.827	828.915
Tilgang	298.460	267.923
Udtrækning og opsigelse	-170.150	-192.939
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-72.694	-45.072
Saldo ultimo – nominel værdi	914.443	858.827
Regulering til dagsværdi	-11.805	17.801
I alt	902.639	876.628
Udstedte obligationer til dagsværdi		
Realkreditobligationer udstedt mod pant i fast ejendom		
Saldo primo – nominel værdi	4.468	5.704
Udtrækning og opsigelse	-949	-1.217
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-15	-18
Saldo ultimo	3.504	4.468
Modregning egne realkreditobligationer	-33	-42
Kursregulering til dagsværdi	257	325
I alt	3.728	4.751
Realkreditobligationer udtrukket til førstkommende kreditortermi	186	251

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

Rentspændet mellem statsobligationer og RO-/SDO-obligationer er udvidet i 2021, hvilket har medført et fald i dagsværdien af de udstedte obligationer på ca. 15 mia. kr., som kan henføres til Totalkredits egen kreditrisiko. Siden 2007 har spændudvidelse mellem statsobligationer og RO-/SDO-obligationer medført, at faldet i dagsværdien, som kan henføres til Totalkredits egen kreditrisiko, udgør ca. 12 mia. kr.

Egenkapitalen og resultatet er imidlertid ikke påvirket af ændringen i dagsværdien vedrørende RO- og SDO-obligationer, da værdien af realkreditudlån er ændret tilsvarende.

I beregningen tages der hensyn til løbetid og nominel beholdning, men opgørelsen er forbundet med en vis grad af skøn.

16. ANDRE PASSIVER		
Skyldige renter og provision	4.487	4.332
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	30	4
Anden gæld	293	423
I alt	4.810	4.758

NOTER

Mio. kr.

	2021	2020
17. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD		
Efterstillede kapitalindskud er finansielle forpligtelser i form af ansvarlig lånekapital, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først skal fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.		
Nykredit Realkredit A/S er kreditor på lånene. Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes i kapitalgrundlaget, udgør 2.000 mio. kr. mod 2.000 mio. kr. ultimo 2020.		
Ansvarlig lånekapital		
Nom. 2.000 mio. kr. er optaget den 21. december 2015. Lånet forfalder til kurs 100 den 1. januar 2026. Lånet forrentes med 2,1% over 3 mdr. cibor	2.000	2.000
Ansvarlig lånekapital i alt	2.000	2.000
Der har ikke været afholdt omkostninger ved indfrielse eller indgåelse af ansvarlig kapital.		
Opgjort til dagsværdi udgør kapitalindskuddene ca. 2.100 mio. kr.		
18. IKKE-BALANCEFØRTE POSTER		
Andre forpligtelser		
Eventualforpligtelser	0	0
Øvrige forpligtelser ¹	1.113	736
Ikke-balanceførte poster	1.113	736

¹ Øvrige forpligtelser indeholder uudnyttede kredittilsagn

Andre eventualforpligtelser

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

Afviklingsformuen blev etableret pr. 1. juli 2015 og skal udgøre mindst 1% af sektorens dækkede indskud. Afviklingsformuen opbygges ved årlige bidrag fra virksomhederne og skal som udgangspunkt være opbygget senest ved udgangen af 2024. Totalkredits bidrag udgjorde ca. 4 mio. kr. i 2021 og ca. 0 mio. kr. i 2020. Herudover betaler Totalkredit en andel til Nykredit Realkredit svarende til det koncernbidrag, der kan henføres til fælles funding. Beløbet udgjorde ca. 121 mio. kr. i 2021.

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

19. TRANSAKTIONER OG MELLEMLÆGGERE MED NÆRTSTÅENDE PARTER

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

Transaktionerne med Nykredit er baseret på koncerninterne aftaler, og i 2021 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

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

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

Af væsentlige transaktioner med nærtstående parter, som har været gældende/er indgået i 2021, kan nævnes modtaget hybrid kernekapital med 4.000 mio. kr. fra Nykredit Realkredit A/S i 2016 samt renter på 200 mio. kr. i 2021 og 189 mio. kr. i 2020. Regnskabsmæssigt betragtes renter som udbytter. Herudover skal følgende nævnes:

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

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

Totalkredit A/S har optaget lån hos Nykredit Realkredit A/S til brug for sikkerhedsstillelse i Totalkredits kapitalcentre. Lånene udgjorde 0,8 mia. kr. pr. 31. december 2021 mod 0,9 mia. kr. den 31. december 2020.

Totalkredit A/S har optaget lån hos Nykredit Realkredit A/S i form af efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital. Pr. 31. december 2021 har Totalkredit lån for i alt 10 mia. kr. hos Nykredit Realkredit A/S i form af efterstillede kapitalindskud på i alt 2 mia. kr. samt hybrid kernekapital på i alt 8 mia. kr.

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

Aftale om provision i forbindelse med tilgående lånesager.

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

Aftale om provision i forbindelse med tilgående lånesager. Nykredit Bank A/S har mulighed for at overdrage prioritetslån til Totalkredit A/S. Der er i 2021 modtaget for 0,6 mia. kr. prioritetslån fra Nykredit Bank A/S.

Transaktion mellem Totalkredit A/S og Forenet Kredit f.m.b.a

Totalkredit A/S har modtaget et tilskud fra Forenet Kredit f.m.b.a., der er anvendt til bl.a. KundeKroner og grønne initiativer.

	31.12.2021	31.12.2020
Resultatopgørelse		
Renteindtægter	-61	25
Renteudgifter	8.499	8.360
Afgivne gebyrer og provisioner	794	733
Kursreguleringer	28.957	-5.047
Omkostninger	549	486
Aktivposter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.176	5.635
Obligationer til dagsværdi	56.061	39.261
Andre aktiver	302	404
Passivposter		
Gæld til kreditinstitutter	903.631	877.926
Andre passiver	3.776	3.648
Supplerende kapital	2.000	2.000
Hybrid kernekapital	8.055	4.049

20. RISIKOSTYRING

Risikoprofil

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

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

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

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

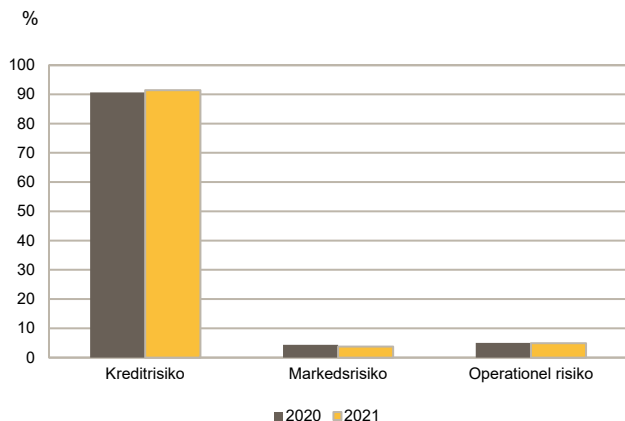
Kreditrisici

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

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

I Totalkredit skal engagementer i privatejendomme med en belåningsværdi over 20 mio. kr. bevilges af bestyrelsen. Ved udlån til erhvervs kunder skal engagementer over 50 mio. kr. bevilges i bestyrelsen

Risikoeksponeringer fordelt på risikotyper



I Totalkredit er realkreditudlånet baseret på et strategisk samarbejde med ca. 45 danske lokale og regionale pengeinstitutter, som varetager formidling af Totalkredit-lån, kundefrådgivning, kreditvurdering og ekspedition af sager. Vurderingen af private kunders kreditværdighed foretages altoversvejende i de regionale og lokale pengeinstitutter, mens den endelige bevilling af kreditansøgninger sker i Totalkredit. For erhvervs kunder foretages hovedparten af kundevurderingen og bevillingen centralt i Totalkredit på baggrund af en indledende kreditbehandling i det formidlende pengeinstitut.

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

Kreditrisikomodeller

Totalkredit anvender internt udviklede modeller (IRB-modeller) til risikostyring samt opgørelsen af kapitalkravet for kreditrisiko på størstedelen af udlånsbalancen. Opgørelsen af kreditrisiko er baseret på tre nøgleparametre: Sandsynlighed for misligholdelse (PD), forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD) og forventet krediteksponering ved misligholdelse (EAD). Disse tre nøgleparametre omtales samlet som risikoparametre. Risikoparametrene estimeres på baggrund af egen historik for misligholdelser og tab.

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

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

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

NOTER

Krediteksponering

Totalkredits samlede krediteksponering udgør 939 mia. kr. Krediteksponeringen udgøres primært af realkreditudlån (udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi), som udgør 853 mia. kr.

Lån med afdragsfrihed udgjorde 43% af den samlede boliggyld i Totalkredit ved udgangen af 2021, sammenlignet med 43% i 2020.

Geografisk er udlånene fordelt med 58,8% samlet set for Jylland og Fyn, udlån i hovedstadsområdet udgør 28,5% af bestanden, mens bestanden på resten af Sjælland udgør 12,8%.

	December 2021	Mio. kr. December 2020
Kreditrisici		
Samlet krediteksponering		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.579	31.296
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	852.688	815.067
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	139	130
Obligationer til dagsværdi	79.096	74.452
Andre aktiver	868	1.040
Ikke-balanceførte poster	1.113	736
I alt	939.482	922.720
Realkreditudlån		
- Obligationsrestgyld	865.802	798.424
- Antal lån	658.641	638.400
Obligationsrestgyld fordelt på lån		
- med garantier fra pengeinstitutter	74.132	75.733
- med garanti og modregningsaftale i pengeinstitutterne	459.061	471.732
- med modregningsaftale i pengeinstitutterne	157.376	88.945
- ingen sikkerhed	175.234	162.014
I alt	865.802	798.424
Obligationsrestgyld fordelt på låntype		
Fastforrentede lån		
- med afdrag	363.305	327.271
- med midlertidig afdragsfrihed	180.294	143.771
Rentetilpasningslån		
- med afdrag	78.918	76.572
- med midlertidig afdragsfrihed	117.242	124.370
Lån med pengemarkedsbaseret rente		
Med renteloft		
- med afdrag	19.069	21.225
- med midlertidig afdragsfrihed	11.963	12.929
Uden renteloft		
- med afdrag	29.795	29.072
- med midlertidig afdragsfrihed	65.217	63.214
I alt	865.802	798.424
Obligationsrestgyld fordelt på geografi		
- Region Hovedstaden	246.387	218.325
- Region Sjælland	110.568	101.204
- Region Nordjylland	111.716	107.039
- Region Midtjylland	217.691	202.309
- Region Syddanmark	179.401	169.491
- Grønland	40	55
I alt	865.802	798.424

NOTER

Risikoeksponeringer for kreditrisiko

Risikoeksponeringerne for kreditrisiko var på 125,7 mia. kr. ultimo 2021 mod 120,9 mia. kr. ultimo 2020. Størstedelen udgøres af detaileksponering.

Store eksponeringer

I henhold til CRR må enkelteksponeringer ikke overstige 25% af kernekapitalen. Totalkredit havde i 2021 ikke eksponeringer, der oversteg denne grænse. De 10 største realkreditengagementer med privatkunder udgjorde i alt 0,4 mia. kr. og de 10 største realkreditengagementer med erhvervs kunder udgjorde i alt 1,1 mia. kr. ultimo 2021.

Belåningsgrader (LTV)

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

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

Den gennemsnitlige belåningsgrad for udlånsporteføljen var på 60,2% ultimo 2021 mod 66,9% ved udgangen af 2020. Hvis belåningsgraden beregnet ud fra den aktuelle markedsværdi af ejendommen, overstiger den maksimalt tilladte belåningsgrad, skal der for lån finansieret ved udstedelse af særligt dækkede obligationer (SDO'er) stilles supplerende sikkerhed. Ultimo 2021 var Totalkredits behov for supplerende sikkerhed, som følge af at belåningsgraderne på en del af det SDO-finansierede udlån oversteg grænserne, på i alt 2,0 mia. kr. Primo året var behovet 3,6 mia. kr.

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

Udlånets restgæld placeret i forhold til estimerede ejendomsværdier

Mio. kr.	LTV (loan-to-value) – procent							I alt	LTV-gns.
	0-40	40-60	60-80	80-90	90-100	Over 100			
2021	585.212	196.862	68.315	1.403	399	390	852.581	60,2%	
2020	508.159	193.820	105.085	6.000	1.075	826	814.965	66,9%	

Udlånets restgæld placeret i forhold til estimerede ejendomsværdier i procent

Relativ fordeling - procent	LTV (loan-to-value) – procent						
	0-40	40-60	60-80	80-90	90-100	Over 100	I alt
2021	69	23	8	0	0	0	100
2020	62	24	13	1	0	0	100

Markedsrisici

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

De samlede positioner med markedsrisiko bliver i Totalkredit inddelt i handelsbeholdninger og anlægsbeholdninger afhængigt af formålet med en given position. Porteføljer med positioner som besiddes med henblik på videresalg er således placeret i handelsbeholdninger og består hovedsageligt af realkreditobligationer og kreditobligationer. Positioner som understøtter udlånsforretningen i Totalkredit samt forretningsrelaterede aktiver er placeret i anlægsbeholdninger.

Totalkredits markedsrisiko stammer især fra udstedelse og indfrielse af realkreditobligationer samt fra placering af egenkapitalen. Totalkredit investerer primært i danske stats- og realkreditobligationer udstedt i DKK og i mindre omfang i dækkede obligationer udstedt i EUR. Den risiko, der opstår i denne forbindelse, er hovedsageligt rente- og rentespændsrisiko.

Markedsrisikoen i Totalkredit opgøres til to formål:

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

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

Hovedprincippet i politikken er, at der skal være lav sandsynlighed for, at tab på markedsrisici overstiger Totalkredits samlede forventede kvartalsresultat. Dette overvåges på daglig basis ved bl.a. at sammenholde det budgetterede kvartalsresultat med estimerede tab i en række stress-scenarier, som med en vis sandsynlighed kan indtræffe i henholdsvis handels- og anlægsbeholdninger.

Retningslinjerne sætter rammerne for Totalkredits mulighed for at påtage sig rente-, rentespænds-, valutarisici og volatilitetsrisiko. Totalkredit kan ikke påtage sig øvrige risici.

Overholdelse af rammerne i retningslinjerne overvåges på daglig basis og foregår uafhængigt af de disponerende enheder. Eventuelle overskridelser rapporteres til Asset-/Liability Committee (ALCO), Totalkredits bestyrelse eller øvrige bestyrelser afhængigt af, hvilke rammer der overskrides.

Daglig styring af markedsrisici

Totalkredits daglige opgørelse, styring og rapportering af markedsrisiko sker hovedsageligt gennem traditionelle risikomål som rente-, rentespænd-, og valutarisiko. Risikomålene monitoreres gennem følsomhedstests. Her beregnes, hvor meget værdien af porteføljen påvirkes, hvis markedsvilkårene ændrer sig. Det kan eksempelvis være stigende/faldende renter.

Renterisiko

Renterisiko er risikoen for tab som følge af renteændringer. Nykredits renterisiko opgøres som ændringen i markedsværdien på Nykredits porteføljer, der forårsages af en generel rentestigning på 1 procentpoint på obligationer og finansielle instrumenter.

Totalkredits renterisiko var på 167 mio. kr. ultimo 2021, fordelt på 167 mio. kr. i handelsbeholdninger og 0,1 mio. kr. i anlægsbeholdninger.

Rentespændsrisiko

Rentespændsrisiko er risikoen for tab som følge af, at rentespændet mellem enkelte obligationer og det generelle renteniveau udvides med 1 procentpoint.

Rentespændsrisikoen på Totalkredits beholdning af realkreditobligationer og dækkede obligationer var på 813 mio. kr. ved udgangen af 2021. Heraf var rentespændsrisikoen i handelsbeholdningerne 802 mio. kr. og 11 mio. kr. i anlægsbeholdningerne. Rentespændsrisikoen på udstedelser af seniorgæld udgjorde -2 mio. kr. ultimo 2021.

Øvrige risici

Ud over de nævnte markedsrisici er Totalkredit eksponeret overfor bl.a. valutakursrisiko og volatilitetsrisiko ved konverterbare realkreditobligationer. Disse risici udgør dog kun en meget lille del af den samlede markedsrisiko.

Totalkredits væsentligste valutapositioner i 2021 har været i EUR. Ultimo 2021 var EUR eksponeringen på 4 mio. kr. Totalkredit har kun begrænsede valutaeksponeringer i øvrige valutaer.

Totalkredit påtager sig rentevolatilitetsrisiko gennem beholdning af obligationer med et optionselement, hvilket hovedsageligt er konverterbare realkreditobligationer. Institutets rentevolatilitetsrisiko er ubetydeligt og var ultimo 2021 næsten 0 mio. kr.

Risikoeksponeringer med markedsrisici

Totalkredit anvender den lovbestemte standardmetode til opgørelse af risikoeksponeringerne for markedsrisiko. Risikoeksponeringerne udgjorde i alt 5.1 mia. kr. ultimo 2021 og er således meget lave.

Likviditetsrisici

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

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

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

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

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

Likviditetspolitik og retningslinjer for likviditetsstyringen

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

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

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

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

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

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

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

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

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

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

Ultimo 2021 var de samlede realkreditselskabers LCR 2.305%, og LCR-overdækningen var på 36,1 mia. kr.

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

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at realkreditudlånet ikke indgår i beregningen af LCR for Totalkredit og Nykredit Realkredit. Tilladelsen er begrundet med, at anvendelsen af matchfunding sikrer, at likviditetsrisici relateret til realkreditudlånet og fundingen heraf er begrænsede. Betingelsen for tilladelsen er, at Totalkredit og Nykredit Realkredit skal overholde et LCR-gulvkrav. Det betyder, at beholdningen af likvide aktiver skal udgøre min. 2,5% af det samlede realkreditudlån for Totalkredit og Nykredit Realkredit. Ultimo 2021 udgjorde likvide midler, der kan anvendes til opfyldelse af gulvkravet 3,5% eller 47,9 mia. kr.

NOTER

Mio. kr.

20. RISIKOSTYRING, FORTSAT

Løbetidsfordeling efter restløbetid

	2021	2020
Tilgodehavender hos kreditinstitutter		
Anfordringstilgodehavender	1.809	2.273
Til og med 3 måneder	3.070	27.673
Over 3 måneder og til og med 1 år	700	1.350
I alt, jf. note 10	5.579	31.296
Realkreditlån og restancer		
Til og med 3 måneder	5.712	6.129
Over 3 måneder og til og med 1 år	15.704	16.217
Over 1 år og til og med 5 år	89.367	89.737
Over 5 år	741.903	702.984
I alt, jf. note 11	852.688	815.067
Gæld til kreditinstitutter		
Anfordringstilgodehavender	259	420
Til og med 3 måneder	46.965	56.776
Over 3 måneder og til og med 1 år	59.633	80.768
Over 1 år og til og med 5 år	306.431	298.719
Over 5 år	490.401	441.293
I alt, jf. note 15	903.688	877.976
Udstedte obligationer til dagsværdi		
Til og med 3 måneder	186	251
Over 3 måneder og til og med 1 år	271	322
Over 1 år og til og med 5 år	1.108	1.353
Over 5 år	2.163	2.825
I alt	3.728	4.751
Modregning af egne obligationer	-33	-42
I alt, jf. note 15	3.695	4.710

IKKE-FINANSIELLE RISICI

Totalkredit er eksponeret for en række risici, der kan opstå som følge af interne eller eksterne forhold, der påvirker forretningens kerneopgaver, processer og regulatoriske forpligtelser. Disse risici betegnes ikke-finansielle risici og kan inddeles i en række områder, jf. nedenstående figur.

Totalkredit overvåger og styrer ikke-finansielle risici som en del af den daglige drift, således at de ikke-finansielle risici er lave relativt til koncernens finansielle risici. En række politikker, der har betydning for styringen af koncernens ikke-finansielle risici, sætter rammen om den underliggende risikoappetit. Bestyrelserne i Nykredit modtager kvartalsvis rapportering om det ikke-finansielle risikobillede, herunder overholdelse af relevante politikker.

Ikke-finansielle risici begrænses og håndteres via den daglige forretningsførelse i første forsvarslinje. Ansvar for den daglige styring af ikke-finansielle risici er placeret decentralt i organisationen hos de enkelte forretningsområder, der som en del af det daglige arbejde kan ændre og reducere den ikke-finansielle risiko. Fra centralt hold koordineres indsatsen, så der sikres sammenhæng og konsistens på tværs af koncernen.

Operationelle risici

Operationel risiko er risikoen for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder.

Som et led i styringen af de operationelle risici pågår der i Totalkredit et løbende arbejde med at identificere væsentlige operationelle risici. De operationelle risici kortlægges ved, at de enkelte forretningsområder løbende identificerer og vurderer egne væsentlige risici. Totalkredits risikofunktion afholder løbende risikomøder med udvalgte forretningsområder, hvor områdernes operationelle risici bliver gennemgået, og det bliver vurderet, om risiciene er tilfredsstillende afdækket med kontroller og andre risikoreducerende handlinger. Forretningsområderne udvælges ud fra en risikobaseret tilgang, så områder med væsentligste operationelle risici udvælges oftere. For hvert forretningsområde vil der dog blive afholdt minimum ét risikomøde om året.

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

Ikke-finansielle risikoområder

Ikke-finansielle risici			
Operationel risiko	Compliance-risiko	Conduct-risiko	It-risiko og -sikkerhed
Datakvalitetsrisiko	Persondataskyttelse	Risiko for hvidvask, finansiering af terrorisme eller overtrædelse af finansielle sanktioner	Modelrisiko

Kapitalkrav for operationelle risici

Totalkredit banks kapitalkrav for operationel risiko opgøres efter basisindikator-metoden. Det betyder, at kapitalkravet opgøres som 15% af de seneste tre års gennemsnitlige bruttoindtjening. Risikoeksponeringerne for operationel risiko udgjorde 6,7 mia. kr. i 2021.

Compliancerisiko

Ved compliancerisiko forstås risikoen for, at Totalkredit bliver pålagt rettlige sanktioner, myndighedssanktioner, lider økonomiske tab eller forringelse af omdømme som følge af manglende overholdelse af lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt.

Compliance skal kontrollere, vurdere og rapportere, om Totalkredits metoder og procedurer til at overholde lovgivningen er betryggende og fungerer effektivt. Compliance foretager hvert år en risikovurdering og identificerer de områder, der skal gennemgås i det kommende år. Compliance forholder sig løbende til de identificerede compliancerisici, indtil de er mitigeret, samt overvåger og vurderer, om eventuelle nye risici bliver håndteret.

It-risiko og it-sikkerhed

Totalkredit er som digital virksomhed afhængig af, at it-løsninger til kunder og medarbejdere er brugervenlige, stabile og sikre. Nedbrud i systemer som følge af fx cyberkriminalitet kan give tab som følge af omdømmemæssige konsekvenser eller mistet forretning.

It-risiko omfatter navnlig nedbrud eller ustabilitet på koncernens systemer, mens it-sikkerhedsrisici bl.a. omfatter cyberkriminalitet mod Totalkredit eller Totalkredits kunder og phishing-angreb eller systemnedbrud som følge af eksterne påvirkninger.

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

Forebyggelse af hvidvask, terrorfinansiering og brud på finansielle sanktioner

Nykredit-koncernen, og herunder Totalkredit, arbejder kontinuerligt på at styrke processer, overvågning og kontroller i hele koncernen for at have et effektivt værn mod misbrug af koncernens produkter og serviceydelser til hvidvask, terrorfinansiering og overtrædelse af finansielle sanktioner.

Arbejdet med området er bygget op omkring politikken for området og er bredt forankret i Nykredit-koncernen og Totalkredit. I koncerndirektionen er der udpeget en koncerndirektør, der har ansvar for at sikre ledelsesmæssig forankring af og fokus på forebyggende foranstaltninger mod hvidvask, terrorfinansiering og brud på finansielle sanktioner på tværs af koncernen. Samtidig har direktionerne i de øvrige koncernselskaber også hver udpeget en hvidvaskansvarlig på direktionsniveau. Nykredit-koncernen har ligeledes en complianceansvarlig samt en hvidvaskansvarlig, som dækker alle relevante koncernselskaber.

NOTER

Mio. kr.

	2021	2020
22. REPOFORRETNINGER OG REVERSEUDLÅN		
<p>Totalkredit anvender repoforretninger samt reverseudlån i forbindelse med den daglige forretning. Forretningerne er alle indgået med obligationer som bagvedliggende aktiv.</p>		
Af nedenstående aktivposter udgør reverseudlån følgende:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.470	-
Obligationer, der er modtaget til sikkerhed, men ikke modregnet i saldoen	-	-
I alt fratrukket sikkerheden	2.470	-
- heraf egne udstedelser	-	-

NOTER

Mio. kr.

	2021	2020
23. KAPITAL OG SOLVENS		
Kapitalgrundlag		
Egenkapital ultimo	38.726	32.506
Hybrid kernekapital	-8.055	-4.049
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-3	-2
Egentlig kernekapital	30.668	28.455
Hybrid kernekapital	4.000	4.000
Kernekapital	34.668	32.455
Supplerende kapital	2.000	2.000
Tillæg/fradrag i den supplerende kapital	646	547
Kapitalgrundlag	37.314	35.002
Kreditrisiko	125.693	120.852
Markedsrisiko	5.113	5.811
Operationel risiko	6.691	6.657
Risikoeksponeringer i alt	137.497	133.320
Nøgletal		
Egentlig kernekapitalprocent	22,3	21,3
Kernekapitalprocent	25,2	24,3
Kapitalprocent	27,1	26,2

NOTER

Mio. kr.

	2021	2020	2019	2018	2017
24. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	5.876	5.656	5.569	5.191	5.684
Netto gebyrindtægter mv.	-3.223	-2.979	-2.685	-2.715	-2.541
Netto rente- og gebyrindtægter	2.653	2.678	2.883	2.476	3.143
Kursreguleringer	195	158	-30	36	165
Andre driftsindtægter	1.053	763	994	747	236
Udgifter til personale og administration	933	865	789	672	725
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	0	0	1	0	0
Andre driftsudgifter	4	-0	0	1	1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	155	277	79	135	637
Resultat før skat	2.810	2.456	2.978	2.452	2.181
Skat	395	371	405	332	386
Årets resultat	2.414	2.085	2.573	2.120	1.795
Totalindkomst i alt	2.414	2.085	2.573	2.120	1.795
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	20.152	31.346	38.203	18.186	9.427
Realkreditudlån	852.688	815.067	753.110	684.542	644.310
Obligationer og aktier mv.	79.096	74.452	94.580	53.107	80.558
Øvrige aktiver	1.031	1.185	1.421	1.462	1.760
Aktiver i alt	952.967	922.050	887.315	757.297	736.055
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	903.688	877.976	843.900	714.551	693.278
Udstedte obligationer	3.728	4.751	6.087	7.486	9.104
Øvrige passiver	4.825	4.817	4.715	5.030	5.373
Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Egenkapital	38.726	32.506	30.612	28.229	26.300
Passiver i alt	952.967	922.050	887.315	757.297	736.055
Egenkapitalens forrentning før skat, %	7,9	7,8	10,1	9,0	8,6
Egenkapitalens forrentning efter skat, %	6,8	6,6	8,7	7,8	7,0
Udlån i forhold til egenkapital	22,0	25,1	24,6	24,3	24,5
Periodens udlånsvækst i %	8,4	7,9	10,1	6,8	6,5
Periodens nedskrivningsprocent	0,02	0,04	0,01	0,02	0,10
Indtjening pr. omkostningskrone	3,57	3,15	4,43	4,04	2,60
Kapitalprocent	27,1	26,2	27,3	29,1	29,6
Egentlig kernekapitalprocent	22,3	21,3	22,0	23,1	23,1
Valutaposition, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	241	233	201	108	116
Afkastningsgrad	0,3	0,2	0,3	0,3	0,2

NOTER

25. DEFINITIONER PÅ NØGLETAL

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

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

Øvrige nøgletal

(Hoved- og nøgletalstabellen side 3)

Årets resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital

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

LEDELSESBERETNING, FORTSAT

Mio. kr.

2021	Institut- tet I øvrigt	Kapital- center C	Kapital- center D	Kapital- center E	Kapital- center F	Kapital- center H	Kapital- center 1	Kapital- center G	Kapital- center I	I alt
Resultatopgørelse										
Udlånsindtægter	0	24	17	3.019	212	2.587	69	8	3	5.940
Renter mv., netto	1	16	22	29	6	42	7	18	10	150
Administrationsudgifter	5	99	149	-1.940	-104	-1.534	-0	129	72	-3.126
Nedskrivninger på udlån	0	-2	-5	-62	-0	-84	-0	-0	-0	-155
Skat	222	-30	-40	-230	-25	-222	-17	-34	-19	-395
Årets resultat	228	107	143	815	89	789	59	120	67	2.414
Balance – aktiver										
Realkreditudlån	6	3.512	2.365	496.647	25.232	315.296	8.734	755	280	852.826
Øvrige aktiver	1.009	4.170	2.008	28.234	1.128	58.425	1.360	2.108	1.732	100.173
Aktiver i alt	1.015	7.682	4.373	524.880	26.360	373.721	10.094	2.863	2.012	953.000
Balance – passiver										
Gæld til kreditinstitutter	-	-	2.570	508.075	24.989	357.928	8.777	776	313	903.429
Udstedte realkreditobligationer	1	3.760	-	-	-	-	-	-	-	3.760
Øvrige passiver	1	21	18	2.357	37	2.623	14	8	4	5.084
Efterstillede kapitalindskud	43	1.406	1.307	5.122	162	1.909	105	-	-	10.055
Egenkapital	970	2.496	478	9.326	1.172	11.260	1.197	2.080	1.694	30.671
Passiver i alt	1.015	7.682	4.373	524.880	26.360	373.721	10.094	2.863	2.012	953.000
Til- eller fraførsel af midler netto	228	107	-2.857	3.815	89	1.789	59	-880	67	2.414
Forskellen mellem aktiver i alt ultimo 2021 i Totalkredit A/S' årsregnskab og serieregnskaberne kan forklares således:										
Aktiver i årsregnskab										952.967
Aktiver i serieregnskaber										953.000
Forskel										-33
Der forklares således:										
Egne udstedte obligationer modregnet i passivposten "Udstedte obligationer"										-33
I alt										-33

LEDELSESBERETNING, FORTSAT

LÅNFORMIDLENDE KREDITINSTITUTTER

Andelskassen	Møns Bank
Arbejdernes Landsbank	Nordfyns Bank
Borbjerg Sparekasse	Nykredit
Brøgger Sparekasse	Pensam Bank
Coop Bank	Ringkjøbing Landbobank/Nordjyske Bank
Djurslands Bank	Rise Sparekasse
Dragsholm Sparekasse	Rønde Sparekasse
Fanø Sparekasse	Skjern Bank
Faster Andelskasse	Spar Nord Bank
Frørup Andelskasse	Sparekassen Balling
Frøs Sparekasse	Sparekassen Bredebro
Frøslev-Møllerup Sparekasse	Sparekassen Danmark
Fynske Bank	Sparekassen Djursland
Fælleskassen	Sparekassen for Nørre Nebel og Omegn
Handelsbanken	Sparekassen Kronjylland
Hvidbjerg Bank	Sparekassen Sjælland-Fyn
Klim Sparekasse	Sparekassen Thy
Kreditbanken	Stadil Sparekasse
Lollands Bank	Sydbank
Lægernes Bank	Sønderhå-Hørsted Sparekasse
Lån og Spar Bank	Totalbanken
MERKUR, Andelskasse	vestjyskBANK
Middelfart Sparekasse	

LEDELSESBERETNING, FORTSAT

LEDELSESHVERV

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

BESTYRELSEN

Bestyrelsen holder bestyrelsesmøde hvert kvartal.

Medlemmerne af bestyrelsen vælges for et år ad gangen. Der var senest valg den 24. marts 2021 på den ordinære generalforsamling. Der er ikke fastsat begrænsninger for genvalg.

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

Michael Rasmussen, formand

Koncernchef i Nykredit Realkredit A/S

Født den 13. november 1964

Køn: Mand

Indtrådt i bestyrelsen den 18. marts 2014

Direktør i:

Nykredit A/S

Bestyrelsesformand i:

Nykredit Bank A/S

Investeringsfonden for Udviklingslande (IFU)

Sparinvest Holdings SE

Sund og Bælt Holding A/S*

Næstformand i:

Copenhagen Business School Handelshøjskolen
Finans Danmark*

Bestyrelsesmedlem i:

FR I af 16. september 2015 A/S

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

David Hellemann

Koncerndirektør i Nykredit Realkredit A/S

Født den 5. december 1970

Køn: Mand

Indtrådt i bestyrelsen den 1. september 2016

Direktør i:

Nykredit A/S

Bestyrelsesformand i:

BEC Financial Technologies AMBA

Kalvebod Ejendomme I A/S

Kirstinehøj 17 A/S

Næstformand i:

JN Data A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Nykredit Bank A/S

CBS Executive Fonden

Landsdækkende Banker

Øvrige:

Medlem af Tilsynet med Efterretningstjenesterne

Anders Jensen

Koncerndirektør i Nykredit Realkredit A/S

Født den 20. januar 1965

Køn: Mand

Indtrådt i bestyrelsen den 26. marts 2020

Direktør i:

Nykredit A/S

Næstformand i:

Nykredit Bank A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Bokis A/S

Foreningen Dansk Skoleskak

Grænsefonden

Niels Brock Copenhagen Business College

Niels Brock International A/S

DIREKTION

Pernille Sindby

Administrerende direktør

Født den 20. oktober 1971

Køn: Kvinde

Indtrådt i direktionen den 7. april 2021

Bestyrelsesmedlem i:

Sparinvest Holdingning SE*

Jan Schmidt

Direktør

Født den 15. september 1963

Køn: Mand

Indtrådt i direktionen den 1. oktober 2018

Bestyrelsesmedlem i:

Nykredit Mægler A/S*

Camilla Holm

Administrerende direktør

Født den 30. juni 1974

Køn: Kvinde

Udtrådt i direktionen den 7. april 2021

* Indtrådt i 2021

** Udtrådt i 2021

