

Totalkredit A/S

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling
den 21. marts 2024

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

	Ledelsespåtegning	23
	Den uafhængige revisors revisionspåtegning	24
LEDELSESBERETNING	3	
Hoved- og nøgletal	4	
Totalkredits forretningsmodel	6	
Regnskabsberetning	8	
Udvikling i 2023	8	
Resultat for 2. halvår 2023 i forhold til 1. halvår 2023	9	
Resultat i forhold til forventninger	11	
Særlige regnskabsmæssige forhold	11	
Øvrige forhold	11	
Usikkerhed ved indregning og måling	11	
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	11	
Kapital og solvens	12	
Egenkapital og kapitalgrundlag	12	
Rating	14	
Tilsynsdiamant	14	
Nedskrivninger på udlån	15	
Organisation og ansvarsfordeling	17	
Interne kontrol- og risikostyringssystemer	20	
Selskabsoplysninger	21	
Alternative resultatmål	22	
PÅTEGNINGER	23	
	REGNSKAB	28
	Resultat- og totalindkomstopgørelse	28
	Balance	29
	Egenkapital	30
	Noter	31
	LEDELSESBERETNING, FORTSAT	66
	Ledelseshverv	67



Ledelsesberetning



Hoved- og nøgletal



Årets resultat
3.550 mio. kr.
 (2022: 2.714 mio. kr.)



Indtægter
5.557 mio. kr.
 (2022: 4.173 mio. kr.)



Omkostninger
1.053 mio. kr.
 (2022: 981 mio. kr.)

						Mio. kr.		
	2023	2022	2021	2020	2019	2. halvår 2023	1. halvår 2023	2. halvår 2022
Totalkredit								
Forretningsresultat og årets resultat								
Netto renteindtægter	3.743	3.871	3.716	3.544	3.411	1.889	1.854	1.964
Netto gebyrindtægter	812	1.136	814	698	826	395	417	541
Nettorente vedrørende kapitalisering	701	-389	-252	-201	-129	357	344	-220
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogram	-268	-287	-269	-441	-98	-119	-149	-146
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	569	-159	-108	-1	-163	368	201	128
Indtægter	5.556	4.173	3.901	3.598	3.848	2.890	2.666	2.268
Omkostninger	1.054	981	938	865	791	509	545	511
Forretningsresultat før nedskrivninger	4.504	3.192	2.964	2.733	3.057	2.382	2.122	1.757
Nedskrivninger på udlån	104	27	155	277	79	29	75	-16
Resultat før skat	4.401	3.166	2.809	2.456	2.978	2.353	2.047	1.773
Skat	851	452	395	371	405	464	387	267
Årets resultat	3.550	2.714	2.414	2.085	2.573	1.889	1.661	1.506
Rente af hybrid kernekapital, der ikke er indregnet i resultatet	266	146	200	194	189	144	122	85

Balance i sammendrag



Resultat i % af gennemsnitlig egenkapital (RoE)
9,4%

(Ultimo 2022: 8,0%)



Omkostningsprocent
19,0%

(Ultimo 2022: 23,5%)



Nedskrivningsprocent
0,01%

(Ultimo 2022: 0,00%)

31.12.2023 31.12.2022 31.12.2021 31.12.2020 31.12.2019 31.12.2023 30.06.2023 31.12.22

BALANCE I SAMMENDRAG

Aktiver

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	23.983	18.790	20.152	31.346	38.203	23.983	22.130	18.790
Realkreditlån til dagsværdi	818.473	774.333	852.688	815.067	753.110	818.473	779.480	774.333
Obligationer til dagsværdi	65.073	65.360	79.096	74.452	94.580	65.073	76.347	65.360
Øvrige aktiver	2.937	2.137	1.031	1.185	1.421	2.937	2.888	2.137
Aktiver i alt	910.466	860.620	952.967	922.050	887.314	910.466	880.845	860.619

Passiver

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	855.665	812.016	903.688	877.976	843.900	855.665	829.251	812.016
Udstedte obligationer til dagsværdi	2.496	2.950	3.728	4.751	6.087	2.496	2.708	2.950
Andre passiver	9.769	6.404	4.825	4.817	4.715	9.769	8.097	6.404
Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Egenkapital	40.536	37.249	38.726	32.506	30.612	40.536	38.789	37.249
Passiver i alt	910.466	860.619	952.967	922.050	887.314	910.466	880.845	860.619

NØGLETAL

Årets resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital ¹	9,4	8,0	7,5	6,9	9,4	9,4	9,0	8,0
Omkostninger i % af indtægter	19,0	23,5	24,0	24,0	20,5	19,0	20,4	23,5
Årets nedskrivningsprocent	0,01	0,00	0,02	0,03	0,01	0,01	0,01	0,00
Kapitalprocent	28,1	27,9	27,1	26,2	27,3	28,1	28,3	27,9
Egentlig kernekapitalprocent	24,1	23,3	22,3	21,3	22,0	24,1	23,8	23,3
Solvensbehov	10,8	11,3	11,6	11,4	11,3	10,8	11,2	11,3
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	248	249	241	233	201	248	249	249

¹ Årets resultat i % af gennemsnitlig egenkapital¹ viser resultat i forhold til egenkapital. Resultatet svarer til det regnskabsmæssige resultat fratrukket renteudgifter til den hybride kernekapital.

Kundefordele

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

For at sikre størst mulig klarhed for kunderne har Nykredit-koncernen valgt at forhøje KundeKroner til private boligejere fra 0,15% årligt til 0,20% årligt for 2024 og 2025. Dette blev besluttet i januar 2024. Ved at forhøje KundeKroner gør Totalkredit noget ekstra for den ubestridt største kundegruppe i koncernen, nemlig landets mange boligejere, der kan se frem til en lettelse i deres boligøkonomi. De kommer nu i endnu højere grad til at mærke, hvad det vil sige at være kunde i en foreningsejet og samfundsansvarlig finansiell virksomhed.

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

Fælles it-plattform

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

Erhverv

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



Forhøjelse af KundeKroner

Nykredit-koncernen har valgt at forhøje KundeKroner til private boligejere fra 0,15% årligt til 0,20% årligt for 2024 og 2025 svarende til i alt 2.000 kr. om året pr. lånt million

Grønne initiativer

Bæredygtighed er en vigtig del af vores arbejde, og vi arbejder på tværs af hele koncernen med at understøtte samfundets grønne omstilling.

I Totalkredit har vi lanceret en række grønne initiativer, som skal gøre det nemmere og billigere for kunderne at træffe grønne valg:

- **Idéer:** Med Energiberegneren får kunderne hurtigt og nemt en idé om, hvilke energiforbedringer de med fordel kan undersøge nærmere.
- **Overblik:** Med et Totalkredit Energitjek får kunderne besøg af en energikonsulent, som rådgiver og giver konkrete forslag til energiforbedringer. Kunderne kan få rabat på deres energitjek og tilkøbe en energimærkning, fordi Totalkredit modtager et grønt tilskud fra Forenet Kredit.
- **Kontant tilskud:** Totalkredit giver 10.000 kr. i kontant tilskud til kunder, som skifter deres olie- eller gasfyr ud med en varmepumpe. Tilskuddet er muligt, fordi Totalkredit modtager et grønt tilskud fra Forenet Kredit.
- **Billig finansiering:** Kunder med olie- eller gasfyr kan få et Fyr dit fyr-lån på favorable vilkår, hvis de skifter til en grønnere varmekilde. Konkret slipper kunderne for at betale etableringsgebyrer og tinglysningsafgift.

Regnskabsberetning

Udvikling i 2023

Totalkredit leverede et tilfredsstillende resultat for 2023 på 3.550 mio. kr. (2022: 2.714 mio. kr.). Resultatet er positivt påvirket af højere nettorente vedrørende kapitalisering og højere handels-, beholdnings- og øvrige indtægter sammenholdt med 2022.

Den høje konverteringsaktivitet fra 2022 er aftaget, og året har været præget af lav aktivitet, herunder færre konverteringer som følge af lavere omlægningsaktivitet. Realkreditulånet målt til nominal værdi er stort set uændret siden årsskiftet som følge af kundernes afdrag på deres realkreditlån, fallende boligpriser og lavere aktivitet i forbindelse med omlægninger. På trods af faldet har Totalkredit A/S stadig taget markedsandele.

På trods af det stort set uændrede nominelle udlån har udviklingen og indtjeningen i 2023 været tilfredsstillende, ikke mindst som følge af kundernes stærke økonomi, hvilket medfører lave nedskrivninger.

Det stærke samarbejde mellem Totalkredit og pengeinstitutterne er en medvirkende årsag til, at der i 2023 er skabt ny udlån for ca. 162 mia. kr. Der er mere end 912.000 boligejere, der har lån i Totalkredit.

Indtægter

De samlede indtægter udgjorde 5.556 mio. kr. i 2023 (2022: 4.173 mio. kr.).

Netto renteindtægter faldt til 3.743 mio. kr. i 2023 (2022: 3.871 mio. kr.), og netto gebyrindtægter faldt til 812 mio. kr. (2022: 1.136 mio. kr.). Faldet skyldes primært lavere nominelt udlån og lavere realkreditaktiviteter end i 2022 for både privat og erhverv.

Nettorente vedrørende kapitalisering, der bl.a. omfatter forrentning af egenkapital, var en indtægt på 701 mio. kr. (2022: udgift på 389 mio. kr.). Forøgelsen i forhold til 2022 skyldes det højere renteniveau.

Nettoindtægter vedrørende fordelingsprogrammer, der omfatter KundeKroner, udgjorde -268 mio. kr. i 2023 (2022: -287 mio. kr.).

Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter udgjorde 569 mio. kr. (2022: udgift på 159 mio. kr.). Posten vedrører kursregulering af beholdningen af egne obligationer som følge af indsnævring af kursspænd. Modsat var 2022 præget af udvidet kursspænd, hvilket medførte negative kursreguleringer.

Omkostninger

De samlede omkostninger udgjorde 1.054 mio. kr. (2022: 981 mio. kr.) Stigningen i omkostninger skyldes primært lønstigninger og generelle prisstigninger som følge af inflation. Omkostninger til bonus har tilsvarende været stigende som følge af performance i indeværende år. Herudover har perioden budt på øgede investeringer i digitalisering og it.

Det gennemsnitlige medarbejderantal udgjorde 248 i 2023 (2022: 249).



Årets resultat

3.550 mio. kr.

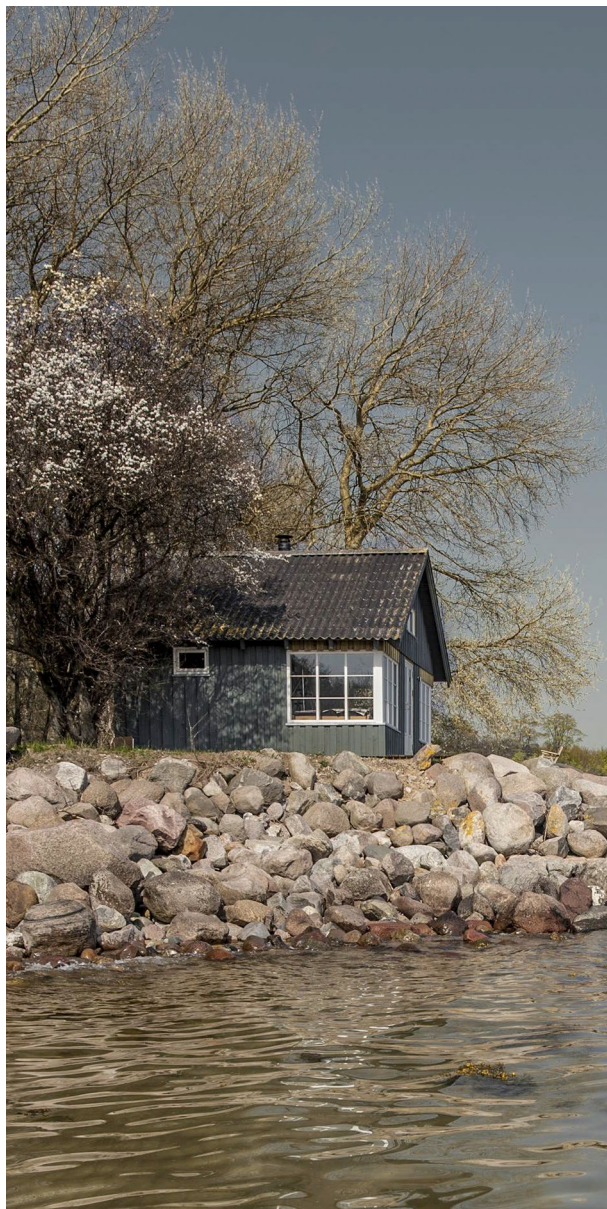
(2022: 2.714 mio. kr.)

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån udgjorde 104 mio. kr. (2022: 27 mio. kr.), svarende til en nedskrivningsprocent på 0,01% (2022: 0,00%). Nedskrivningerne er baseret på Totalkredits nedskrivningsmodeller, der er påvirket af faldende huspriser. Kreditkvaliteten vurderes fortsat at være tilfredsstillende.

Skat

Skat af årets resultat er beregnet til 851 mio. kr. (2022: 452 mio. kr.). Som følge af den nye særskat på finanssektoren, der medfører en stigning i beskatningen af finansielle selskaber, er skatteprocenten hævet fra 22% til 25,2% i 2023, hvilket medfører et ekstra skattebidrag på 108 mio. kr. I 2024 vil skatteprocenten stige yderligere og udgøre 26%.



Resultat for 2. halvår 2023 i forhold til 1. halvår 2023

Resultat efter skat udgjorde 1.889 mio. kr. i 2. halvår 2023 (1. halvår 2023: 1.661 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 2.890 mio. kr. i 2. halvår 2023 (1. halvår 2023: 2.666 mio. kr.). Indtægterne er positivt påvirket af nettorenter vedrørende kapitalisering og handels-, beholdnings- og øvrige indtægter.

Omkostningerne udgjorde 509 mio. kr. (1. halvår 2023: 545 mio. kr.).

Nedskrivninger på udlån udgjorde 29 mio. kr. i 2. halvår 2023 (1. halvår 2023: nettotilbageførsel på 75 mio. kr.). Nedskrivningerne er påvirket af faldende huspriser.



Forretningsresultat før nedskrivninger

2.382 mio. kr.

Balance

Totalkredit er Danmarks største realkreditinstitut inden for udlån til ejerboliger.

Udlånsbestanden målt til nominel værdi steg til 878,49 mia. kr. (ultimo 2022: 877,4 mia. kr.). Stigningen skyldes primært en stigende aktivitet i 2. halvår i hovedstadsområdet som følge af de nye ejendomsvurderinger, hvilket har medvirket til at fremskynde boligkøb for at opnå skatterabat.

Totalkredits bruttonyudlån i 2023 udgjorde ca. 162 mia. kr., hvoraf ca. 23 mia. kr. vedrører udlån formidlet af Nykredit Realkredit A/S og Nykredit Bank A/S.

Udlånsbestanden fordelt på låntyper viser, at andelen af lån med afdragsfrihed er 42,0% (ultimo 2022: 43,2%). Andelen af variabelt forrentede lån steg til 48,34% (ultimo 2022: 44,4%). Af de variabelt forrentede lån er 7,7% med renteloft (ultimo 2022: 8,2%).

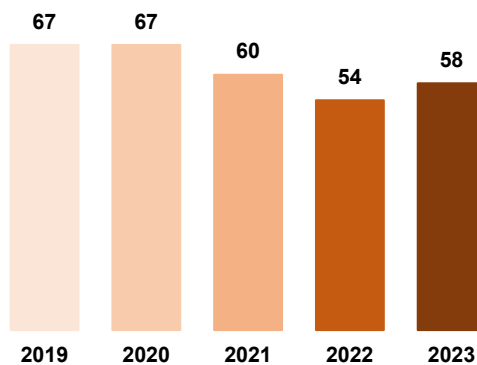
Belåningsgrader (LTV)

Udlånsbestandens gennemsnitlige LTV (loan-to-value), beregnet som den yderste udlånskrone i hver ejendom, lå på 58% i 2023 (ultimo 2022: 54%). Stigningen i LTV skyldes faldende priser på ejerboliger.

På den del af udlånsbestanden, der er finansieret med særligt dækkede obligationer, skal der stilles supplerende sikkerhed over for obligationsejerne, når belåningsgraden (LTV) overstiger de fastsatte grænser, som er 80% for ejerboliger og 75% for fritidshuse. Behovet for supplerende sikkerhed har i gennemsnit udgjort 1,5 mia. kr. i 2023 (gennemsnit 2022: 1,1 mia. kr.).

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

Udvikling i belåningsgrad (LTV), %



Lån fra moderselskabet

Funding af realkreditlån sker via lån fra moderselskabet og udgjorde 855,3 mia. kr. (ultimo 2022: 811,6 mia. kr.). Der er ingen supplerende sikkerhedsstillelse ved SDO-finansieret udlån ultimo 2023 (ultimo 2022: 0,0 mia. kr.).

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

Aktiver og passiver

Aktiverne i Totalkredit er i al væsentlighed sammensat af tre poster bestående af realkreditudlån til dagsværdi på 818,5 mia. kr. (ultimo 2022: 774,3 mia. kr.), obligationsbeholdning på 65,1 mia. kr. (ultimo 2022: 65,4 mia. kr.) og tilgodehavender hos kreditinstitutter på 24,0 mia. kr. (ultimo 2022: 18,8 mia. kr.).

Passiverne er i hovedposter primært sammensat af gæld til moderselskabet Nykredit Realkredit A/S på i alt 855,7 mia. kr. (ultimo 2022: 812,0 mia. kr.), egenkapital på 40,5 mia. kr. (ultimo 2022: 37,2 mia. kr.) og egne udstedte obligationer på 2,5 mia. kr. (ultimo 2022: 3,0 mia. kr.).

Resultat i forhold til forventninger

I 2024 forventer Totalkredit et resultat efter skat i niveauet 3,0-3,5 mia. kr.

Forventningerne til årets resultat efter skat baserer sig på følgende antagelser:

- Totalkredit A/S forventer lavere indtægter, idet øget nettorente vedrørende kapitalisering som følge af det højere renteniveau opvejes af usikkerhed fra makroøkonomiske forhold, herunder udviklingen på de finansielle markeder i forhold til de gunstige vilkår i 2023.
- Omkostningerne forventes at stige som følge af generelle løn- og prisstigninger.
- Nedskrivningerne forventes at være højere end de ekstraordinært lave niveauer i de seneste år.
- Udgifterne til skat forventes at stige som følge af den nye særskat på finanssektoren, hvor satsen steg fra 22% i 2022 til 25,2% i 2023 og til 26,0% i 2024.

De væsentligste usikkerhedsfaktorer vedrørende forventningerne til 2024 relaterer sig til beholdningsindtjeningen samt nedskrivninger på udlån.

Særlige regnskabsmæssige forhold

Der har ikke været særlige regnskabsmæssige forhold i 2023.

Øvrige forhold

Ændringer til direktion

Den 1. februar 2024 indtrådte Maiken Moltke Olesen som administrerende direktør. Administrerende direktør Pernille Sindby fratrådte sin stilling ligeledes den 1. februar 2024.

Direktionen udvides yderligere med Iben Rohde, leder af Forretningsudvikling og optimering i Totalkredit, og Nicolaj Legind Jensen, leder af Funding & Kapital. Direktionen udgøres herefter af Maiken Moltke Olesen, Mathias Skou, Iben Rohde og Nicolaj Legind Jensen.

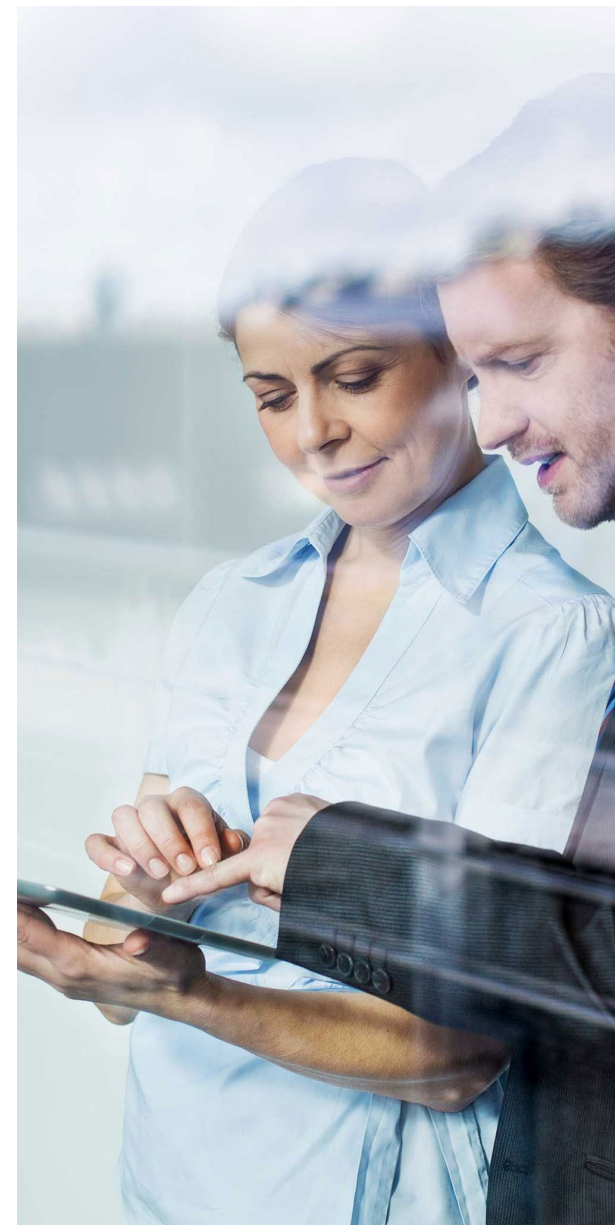
Usikkerhed ved indregning og måling

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

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

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder frem til offentliggørelsen af årsrapporten for 2023, der har indflydelse på Totalkredits økonomiske stilling.



Kapital og solvens



Egentlig kernekapital-
procent

24,1%

(Ultimo 2022: 23,3%)



Kapitalprocent

28,1%

(Ultimo 2022: 27,9%)



Solvensbehov

10,8%

(Ultimo 2022: 11,3%)

Egenkapital og kapitalgrundlag

Totalkredits egenkapital udgjorde 40,5 mia. kr. i 2023, svarende til en stigning på 3,3 mia. kr. siden ultimo 2022.

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

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

	Mio. kr.	
	31.12.2023	31.12.2022
Kapital og solvens		
Kreditrisiko	137.917	130.242
Markedsrisiko	5.722	5.133
Operationel risiko	7.295	7.092
Risikoeksponeringer i alt	150.935	142.467
Egenkapital	40.536	37.249
Hybrid kernekapital	-4.014	-4.011
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-12	-11
Øvrige fradrag	-90	-26
Egentlig kernekapital	36.420	33.201
Hybrid kernekapital	4.000	4.000
Kernekapital	40.420	37.201
Supplerende kapital	2.000	2.000
Tillæg/fradrag i den supplerende kapital	-	586
Kapitalgrundlag	42.420	39.787
Egentlig kernekapitalprocent	24,1	23,3
Kernekapitalprocent	26,7	26,1
Kapitalprocent	28,1	27,9
	Mio. kr.	
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov	31.12.2023	31.12.2022
Kreditrisiko	11.033	10.419
Markedsrisiko	458	411
Operationel risiko	584	567
Søjle I i alt	12.075	11.397
Søjle II - øvrige risici		
Risikoscenarier og ændret kundekvalitet	3.436	3.168
Andre forhold	709	1.458
Søjle II i alt	4.145	4.626
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag i alt	16.220	16.023
Solvensbehov (Søjle I og II), %	10,8	11,3

Kapital og solvens

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

Risikoeksponeringerne udgjorde 151,0 mia. kr. i 2023 (ultimo 2022: 142,5 mia. kr.). Med et kapitalgrundlag på 42,4 mia. kr. svarer det til en samlet kapitalprocent på 28,1% (ultimo 2022: 27,9%).

Den egentlige kernekapitalprocent udgjorde 24,1% (ultimo 2022: 23,3%).

Risikoeksponeringer er generelt steget de seneste år som følge af udlånsvækst. Lave restancer og en årrække med stigende priser på ejendomsmarkedet har medvirket til at begrænse stigningen i risikoeksponeringer. Det højere renteniveau i 2022-2023 har ligeledes begrænset stigningen, som følge af at den værdiregulerede restgæld på realkreditudlån er faldet. Totalkredit forventer fremadrettet, at konjunkturbilledet vil medvirke til at øge risikoeksponeringer for kreditrisiko, hvilket indgår i kapitalplanlægningen for de kommende år.

Egentlig kernekapital udgjorde 36,4 mia. kr. i 2023 (ultimo 2022: 33,2 mia. kr.). Hybrid kernekapital udgjorde 4 mia. kr. i 2023 (ultimo 2022: 4 mia. kr.), Efterstillet kapitalindskud udgjorde 2,0 mia. kr. ekskl. fradrag (ultimo 2022: 2,0 mia. kr.).

I henhold til lov om 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. Kapitalen udgjorde 10,8% af Totalkredits risikoeksponeringer for 2023, svarende til solvensbehovet.

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag i Totalkredit A/S er opgjort til 16,2 mia. kr. ultimo 2022 (ultimo 2022: 16,0 mia. kr.) og består af to komponenter – Søjle I og Søjle II. Solvensbehovet, der beregnes som det tilstrækkelige kapitalgrundlag i procent af risikoeksponeringerne, udgjorde 10,8 ultimo 2023 (ultimo 2022: 11,3).

Søjle I-kapitalen dækker kreditrisiko, markedsrisiko og operationel risiko og udgjorde 12,1 mia. kr. ultimo 2023 (ultimo 2022: 11,4 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 stress-test. Søjle II-kravet udgjorde 4,1 mia. kr. ultimo 2023 (ultimo 2022: 4,6 mia. kr.). Opgørelsen af øvrige risici omfatter bl.a. et tillæg, der afspejler usikkerheden ved de modeller, som Totalkredit A/S 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".

Højt sikkerhedsgrundlag

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.



Balanceprincip

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

Et realkreditinstitut kan vælge mellem at anvende det specifikke eller det overordnede balanceprincip. Totalkredit A/S 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 A/S 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 A/S 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.

Risikostyring

Totalkredit A/S 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, mellemlangt og langt sigt.

Totalkredits risikostyring er nærmere beskrevet i note 22. En mere detaljeret gennemgang af koncernens kapital- og risikopolitik findes i rapporten Risiko- og kapitalstyring 2023, 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 låntyper. Nykredit Realkredit udsteder obligationerne, og udstedelsen sker i kapitalcentre, der har ratingen AAA fra S&P Global Ratings.

Realkreditobligationer udstedt af Totalkredit i kapitalcenter C er ligeledes ratet AAA af S&P Global Ratings. Kapitalcenter C er ikke længere åbent for nyudlån. Dette betyder, at de sidste lån udløber om omkring 15 år.

Ratingoversigt

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

Tilsynsdiamant

Totalkredit opfylder alle tilsynsdiamantens pejlemærker pr. 31. december 2023.

Tilsynsdiamant for realkreditinstitutter

Pejlemærke	Definition	31. december 2023	Begrænsning
Udlånsvækst i segment			
Privat	Udlånsvækst må ikke overstige 15% årligt.	1,0%	15,0%
Låntagers renterisiko			
Privat og boligudlejning	Andelen af lån, hvor LTV overstiger 75% af lånegrænsen, og hvor renten kun er låst op til to år, må maksimalt udgøre 25% af den samlede udlånsportefølje.	12,9%	25,0%
Afdragsfrihed			
Privat	Andelen af afdragsfrie lån til ejerboliger og fritidshuse i LTV-båndet over 75% af lånegrænsen må maksimalt udgøre 10% af det samlede udlån.	5,2%	10,0%
Lån med kort rente			
Refinansiering (årligt)	Andelen af lån, som refinansieres, skal være mindre end 25% årligt og mindre end 12,5% pr. kvartal.	8,4%	25,0%
Refinansiering (kvartalsvist)		2,5%	12,5%
Store eksponeringer			
Udlån i forhold til egenkapital	Summen af de 20 største engagementer skal være mindre end egenkapitalen.	6,7%	100,0%

Nedskrivninger på udlån

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

Nedskrivninger på udlån udgjorde 104 mio. kr. (2022: 27 mio. kr.), svarende til en nedskrivningsprocent på 0,01% (2022: 0,00%). Nedskrivningerne er baseret på Totalkredits nedskrivningsmodeller, der er påvirket af faldende huspriser. Kreditkvaliteten vurderes fortsat at være tilfredsstillende.

Årets konstaterede tab udgjorde i alt 173 mio. kr. (2022: 163 mio. kr.), hvoraf 88 mio. kr. (2022: 88 mio. kr.) blev dækket af pengeinstitutterne ved modregning i provisioner eller garantistillelse. De konstaterede tab svarer til en tabsprocent i forhold til udlånet på 0,01% (2022: 0,02%). De konstaterede tab er beskedne i forhold til udlånsporteføljens størrelse.

De samlede nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) udgjorde i alt 1.733 mio. kr. (2022: 1.692 mio. kr.), hvilket svarer til 0,21% af udlånet (2022: 0,22%).

Geopolitiske forhold

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

Reservationer relateret til geopolitiske forhold er håndteret via stressberegninger. Der er foretaget stresssimulationer på stadie 1- og 2-kunder i privatsegmentet. For privatkunder forventes rådighedsbeløb reduceret som følge af øget inflation og højere energipriser. Der er som en del af nedskrivninger reserveret 332 mio. kr. til håndtering af denne risiko.



Forventninger til makroøkonomiske modeller

Totalkredits nedskrivningsmodeller indeholder fremadskuende makroøkonomiske scenarier i nedskrivningsberegningerne. Scenarierne afspejler usikkerheder forbundet med økonomiens udvikling og indeholder både bedre og forringede udsigter. Scenarierne er opdateret ved udgangen af 2023 til at afspejle opdaterede makroøkonomiske forhold og andre afledte markedsforhold, som forventes at påvirke, og til dels allerede har påvirket, økonomien. Hovedscenariet skal afspejle det økonomiske miljø. Hovedscenariet vægtes med 60%. I scenariet forventes en BNP-vækst på 1,0% og et fald i huspriser på 1,8% i 2023. Ved udgangen af 2022 var forventningerne i hovedscenariet en BNP-vækst på 0,2% og et fald i huspriser på 5,6% i 2023.

Det forværrede scenarie forventes i modellerne at materialisere sig med en vægt på 35%. I dette scenarie forventes et fald i BNP på 0,9% og et fald i huspriser på 2,9% i 2023.

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

Post-model adjustments

Ledelsen anvender post-model adjustments, når korrektioner og rettelser til forudsætninger bag nedskrivningsmodellerne fastsættes. Ultimo 2023 udgjorde disse post-model adjustments 736 mio. kr.

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

Størrelsen af disse post-model adjustments vises nedenfor:

	Mio. kr.	
	31.12.2023	31.12.2022
Totalkredit		
Specifikke makroøkonomiske risici og procesmæssige forhold		
Geopolitisk uro	332	382
Makroøkonomiske risici i alt	332	382
Procesrelateret	236	335
Modelændringer	-	37
ESG	50	50
Andet (resultater af controlling, haircuts mv.)	118	143
Procesmæssige forhold i alt	404	565
Post-model adjustments i alt	736	947



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 A/S indgår i Nykredit-koncernens koordinerede risikostyring, og den risikoansvarlige for Nykredit Realkredit A/S er af bestyrelsen i Totalkredit A/S 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 koncernens ledelsesberetning og i koncernens Rapport om samfundsansvar 2023, 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 kan findes på 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 forhenværende bankdirektør Jørgen Høholt (formand), administrerende direktør Per W. Hallgren, forhenværende administrerende direktør Michael Demsitz og direktør Preben Sunke, der alle er generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Nykredit A/S og i Nykredit Realkredit A/S.

Der har i 2023 været afholdt seks 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 risikomodeler 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, forhenværende bankdirektør Jørgen Høholt og adm. direktør Torsten Hagen Jørgensen, der alle er generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Nykredit A/S og Nykredit Realkredit A/S.

Der har i 2023 været afholdt seks møder i risikoudvalget.

Nomineringsudvalget

Nomineringsudvalget har til opgave at komme med indstillinger til bestyrelsen i relation til nominering af kandidater til bestyrelse og direktion. Udvalget har endvidere til formål at vejlede bestyrelsen ved fastsættelse af måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen samt ved fastlæggelse af politikken for mangfoldighed i bestyrelsen. Derudover har udvalget med reference til bestyrelsen det overordnede ansvar for fastlæggelse af bestyrelsens og direktionens kompetenceprofil samt løbende evaluering af bestyrelsens og direktionens arbejde og opnåede resultater.

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

Der har i 2023 været afholdt tre møder i nomineringsudvalget.

Vederlagsudvalget

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

Vederlagsudvalget består af forhenværende administrerende direktør Merete Eldrup (formand), direktør Preben Sunke og administrerende direktør Per W. Hallgren, der alle er generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Nykredit A/S og i Nykredit Realkredit A/S, samt af Inge Sand, der er medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem i begge selskaber.

Der har i 2023 været afholdt tre møder i vederlagsudvalget.

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



Redegørelse og mål for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

Nedenfor fremgår status på mål for andelen af det underrepræsenterede køn i Totalkredit A/S' bestyrelse. Efter en ændring af lov om finansiel virksomhed medregnes medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ikke fra 2023.

Målene for Totalkredit A/S er endnu ikke nået. Det er muligt at læse mere om den ligelige kønsfordeling, jf. vejledningen fra Erhvervsstyrelsen.



Redegørelse og mål for andelen af det underrepræsenterede køn i de to øverste ledelsesniveauer under bestyrelsen

Pr. 1. januar 2023 trådte lov om finansiel virksomhed §79a i kraft, som gælder for Totalkredit A/S. Bestemmelsen indeholder bl.a. krav om, at der opstilles mål for andelen af medlemmer af det underrepræsenterede køn – valgt af generalforsamlingen – i bestyrelser og i virksomhedens øvrige ledelsesniveauer. Ved øvrige ledelsesniveauer forstås

- 1) direktionen og de personer, der organisatorisk er på samme ledelsesniveau som direktionen og
- 2) andet ledelsesniveau, der omfatter personer med personaleansvar, som refererer direkte til det første ledelsesniveau under bestyrelsen.

Opgørelserne pr. 31. december 2022 og 31. december 2023 er baseret på ansættelses- og referenceforhold i selskaberne, hvor der er dobbelt- og tredobbelt-ansættelser. Det betyder, at den samme person ofte indgår i ledelsen i flere selskaber. Ultimo 2023 er andelen af det underrepræsenterede køn i de to øverste ledelsesniveauer under bestyrelsen i Totalkredit A/S uændret i forhold til ultimo 2022, og 2025-målet endnu ikke nået.

Handlinger og tiltag

I Totalkredit A/S er vi dedikerede til at forbedre kønsbalancen gennem en række målrettede tiltag. I 2023 har vi bl.a. arbejdet med initiativer for at rekruttere, udvikle og fastholde flere kvinder i ledende stillinger, og vi tilbyder målrettede kompetenceudviklings- og karrieretransitionsforløb.

Totalkredit A/S' aktiviteter er indbefattet af koncernens tværgående udviklings- og talentprogrammer, der inkluderer et stærkt fokus på diversitet, inklusion og bias. Vi har øget fokus på kønsbalance og intern rekruttering af graduates. Derudover har vi implementeret værktøjet Develop Diverse for at sikre et mere inkluderende sprog i vores jobannoncer.

Et særligt fokus på ligeløn er indarbejdet i den årlige organisational review-proces. Og for at fremme større løntransparens har vi aftalt implementering af en ny lønstruktur i samarbejde med Finansforbundet.

I 2023 har vi også udvidet diversitets- og inklusionstemaet i vores medarbejdertilfredshedsmåling for at styrke vores indsigt i minoriteters trivsel i organisationen. Handlinger og tiltag er beskrevet i Rapport om Samfundsansvar 2023.

	Eksklusive medarbejdervalgte			
	2022	2023	2023 målsætning opfyldt?*	2025 Mål
Totalkredit A/S	0%	0 ud af 3	0%	25%

* Jf. vejledning og definition fra Erhvervsstyrelsen.

Mål og status for andelen af det underrepræsenterede køn i de to øverste ledelsesniveauer under bestyrelsen	Status 31.12.2022	Status 31.12.2023	Mål 2025
Totalkredit A/S	32% (9 kvinder ud af 28)	32% (9 kvinder ud af 28)	35%*

* Mål fastsat pr. 31.12.2022.

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. Komitéerne udøver den løbende styring og overvågning på direktionens vegne.

Risikovurdering

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

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

Kontrolaktiviteter

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

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

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

Kommunikation og information

Bestyrelsen har vedtaget en overordnet politik for kommunikation og marketing, der bl.a. fastslår, at vi altid sigter på at optræde med åbenhed og troværdighed – og i respekt for lovgivning og børsetiske regler. Politik for kommunikation og marketing bliver vurderet af bestyrelsen årligt og er sidst revideret i december 2023.

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 2023, som er tilgængelig på nykredit.com/risikoogkapitalstyring



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 2023
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 7. februar 2024.

Ekstern revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Alle 36
2000 Frederiksberg

Generalforsamling

Der afholdes ordinær generalforsamling i selskabet den 21. marts 2024.

BESTYRELSE

Michael Rasmussen, formand
David Hellemann, næstformand
Anders Jensen

DIREKTION

Maiken Moltke Olesen
Administrerende direktør

Mathias Skou
Direktør

Iben Rohde
Direktør

Nicolaj Legind Jensen
Direktør

Ledelsesberetningens oplysninger om ledelseshverv for bestyrelses- og direktionsmedlemmer fremgår af side 67.

Alternative resultatmål

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

Resultatopstillingen i hoved- og nøgletal på side 4 og 5 afspejler den interne ledelsesrapportering. Præsentationen af disse hovedtal afviger på visse områder fra opstillingerne i regnskabet, der er aflagt i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen. Der foretages ingen korrigerende posteringer, hvilket betyder, at periodens resultat er det samme i hovedtallene og i regnskabet.

Resultatopstillingen omfatter følgende hovedposter:

"Netto renteindtægter" omfatter netto bidragsindtægter fra realkreditudlån, inklusive KundeKroner. Den tilsvarende post i regnskabets resultatopgørelse side 28 omfatter samtlige renter.

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

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

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

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

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

Supplerende nøgletal mv.

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

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

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

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

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapport 2023 for Totalkredit A/S.

Årsregnskabet aflægges i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for finansielle virksomheder og udstedere af børsnoterede obligationer. Årsregnskabet og ledelsesberetningen udarbejdes i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiell virksomhed. Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023.

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

ESEF-forordningen

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for 1. januar – 31. december 2023 for Totalkredit A/S med filnavnet TKRE-2023-12-31 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, 7. februar 2024

Direktion

Maiken Moltke Olesen
Administrerende direktør

Mathias Skou
Direktør

Iben Rohde
Direktør

Nicolaj Legind Jensen
Direktør

Bestyrelse

Michael Rasmussen
Formand

David Hellemann
Næstformand

Anders Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Totalkredit A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". 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 revisorerets 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. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 3 år frem til og med regnskabsåret 2023.

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 2022. 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 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 818.473 mio. kr. pr. 31. december 2023 (774.333 mio. kr. pr. 31. december 2022) og de samlede nedskrivninger udgør 1.733 mio. kr. pr. 31. december 2023 (1.692 mio. kr. pr. 31. december 2022).</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.</p> <p>Selskabet indregner yderligere nedskrivninger, baseret på ledelsesmæssige skøn, i de situationer hvor de modelberegnete og individuelt opgjorte nedskrivninger endnu ikke skønnes at afspejle konkrete tabsrisici ("in-model-adjustments" og "post-model-adjustments").</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, stadietinddeling 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 modelberegnete 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 10 og note 22).</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 den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante lovgivningskrav. 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 regnskabsbrugerne 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 oprettholder 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 note-oplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og, hvor det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

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.

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 2023, med filnavnet TKRE-2023-12-31, 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 2023, med TKRE-2023-12-31, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

København, 7. februar 2024
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
mne28632

Thomas Hjortkjær Petersen
statsaut. revisor
mne33748

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Mio. kr.

	Note	2023	2022
RESULTATOPGØRELSE			
Renteindtægter	4	27.542	16.781
Renteudgifter	5	20.401	10.748
Netto renteindtægter		7.142	6.033
Gebyrer og provisionsindtægter	6	825	1.473
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	7	3.992	4.649
Netto rente- og gebyrindtægter		3.974	2.857
Kursreguleringer	8	529	179
Andre driftsindtægter		1.054	1.137
Udgifter til personale og administration	9	1.052	980
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-	0
Andre driftsudgifter		1	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	10	103	27
Resultat før skat		4.401	3.166
Skat	11	851	452
Årets resultat		3.549	2.714
Fordeling af årets resultat			
Aktionær i Totalkredit A/S		3.283	2.567
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		266	146
I alt til disposition		3.549	2.714
TOTALINDKOMST			
Totalindkomst			
Årets resultat		3.549	2.714
Anden totalindkomst		-	-
Årets totalindkomst		3.549	2.714

BALANCE

Mio. kr.

	Note	2023	2022
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		21.274	13.736
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	2.710	5.053
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	13	818.473	774.333
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13	114	120
Obligationer til dagsværdi	14	65.073	65.360
Udskudte skatteaktiver		6	16
Andre aktiver	15	2.801	1.985
Periodeafgrænsningsposter		17	17
Aktiver i alt		910.466	860.619
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16	855.665	812.016
Udstedte obligationer til dagsværdi	17	2.496	2.950
Aktuelle skatteforpligtelser		92	146
Andre passiver	18	9.671	6.211
Gæld i alt		867.924	821.323
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til forpligtelser		6	47
Hensatte forpligtelser i alt		6	47
Efterstillede kapitalindskud	19	2.000	2.000
Egenkapital			
Aktiekapital		848	848
Andre reserver			
- bunden fondsreserve		1.658	1.646
- øvrige reserver		34.016	30.745
Aktionær i Totalkredit A/S		36.522	33.239
Indehavere af hybrid kernekapital		4.014	4.011
Egenkapital i alt		40.536	37.249
Passiver i alt		910.466	860.619
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
Eventualforpligtelser		0	0
Andre forpligtende aftaler	20	1.653	1.974
I alt		1.653	1.974

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.

	Aktiekapital	Bunden fonds- reserve	Overført overskud	Aktionær i Totalkredit A/S	Indehavere af hybrid kernekapital	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	848	1.646	30.745	33.239	4.011	37.249
Årets resultat	-	12	3.271	3.283	266	3.549
Totalindkomst i alt for året	-	12	3.271	3.283	266	3.549
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-263	-263
Egenkapital 31. december 2023	848	1.658	34.016	36.522	4.014	40.536
Egenkapital 1. januar 2022	848	1.646	28.177	30.671	8.055	38.726
Årets resultat	-	-	2.567	2.567	146	2.714
Totalindkomst i alt for året	-	-	2.567	2.567	146	2.714
Indfrielse af kernekapital	-	-	-	-	-4.000	-4.000
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-190	-190
Egenkapital 31. december 2022	848	1.646	30.745	33.239	4.011	37.249

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	32
2. Væsentlige vurderinger	36
3. Væsentlige regnskabsmæssige skøn	36
4. Renteindtægter	38
5. Renteudgifter	38
6. Gebyrer og provisionsindtægter	38
7. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	38
8. Kursreguleringer	38
9. Udgifter til personale og administration	39
10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	40
11. Skat	46
12. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	47
13. Udlån og andre tilgodehavender	47
14. Obligationer til dagsværdi	48
15. Andre aktiver	48
16. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	49
17. Udstedte obligationer til dagsværdi	49
18. Andre passiver	49
19. Efterstillede kapitalindskud	50
20. Ikke-balanceførte poster	50
21. Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	51
22. Risikostyring	52
23. Afledte finansielle instrumenter	60
24. Repoforretninger	61
25. Kapital og solvens	62
26. Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning	63
27. Hoved- og nøgletal	64
28. Definitioner på nøgletal	65

NOTER

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder 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.

Særlige forhold

Året har været præget af mere stabilitet end året før, men hvor der fortsat er geopolitisk uro både i Ukraine, er der nu også fornyet urolighed i Mellemøsten. Den geopolitiske uro forventes at påvirke kreditboniteten på visse kunder gennem lavere økonomisk vækst, stigende priser og udfordringer i værdi- og forsyningskæder. Der er foretaget hensættelser baseret på stresstest til håndtering af denne risiko.

Der henvises til gennemgangen i note 3 "Væsentlige regnskabsmæssige skøn".

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 2023 ikke udstedt eller godkendt fortolkningsbidrag eller ændringer i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse, der har haft indflydelse på udarbejdelsen af årsregnskabet for 2023. Anvendt regnskabspraksis er derfor uændret i forhold til årsregnskabet for 2022 (note 1).

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.

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.

Indregning ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra et finansielt aktiv er udløbet eller overdraget, og selskabet i al væsentlighed har overdraget alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Indregning af finansielle forpligtelser ophører når, og kun når, forpligtelsen er ophørt.

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.

Klassifikation og måling af finansielle instrumenter

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). Der foretages 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). Givet aktivet lever op til disse kriterier, måles dette til dagsværdi med værdiændringer i anden totalindkomst med reklassifikation til resultatopgørelsen ved realisation af aktiverne. Totalkredit har ikke i 2022 og 2023 haft 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, foretages værdiregulering til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. 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.

NOTER

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 over resultatopgørelsen (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. Realkreditudlån og de tilknyttede forpligtelser måles dog til dagsværdi med indregning af værdiændringer i resultatopgørelsen.

Dette er bl.a. en følge af, at kunderne kan indfri realkreditudlånene til en pris svarende til den officielle dagsværdi af de bagvedliggende obligationer. Da udsving i obligationernes dagsværdi skyldes andre forhold end blot rentevæksten og indfrielsesoptionen, fejler udlånene SPPI-testen og skal derfor klassificeres til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen. For at undgå regnskabsmæssigt mismatch måles de bagvedliggende obligationer ligeledes til dagsværdi.

Markedsværdiændringer vedrørende realkreditudlån, RO'er som SDO'er, indregnes i resultatopgørelsens post "Kursreguleringer" samt "Nedskrivninger på udlån", hvis værdiændringen vedrører ændringer i kreditbonitet på udlånene.

Obligationens beholdning måles til dagsværdi over resultatopgørelsen. For obligationens beholdning 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 baseret på en placering af de enkelte udlån 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. I denne gruppe foretages nedskrivninger ligeledes svarende til det forventede kredittab i udlånets restløbetid.

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. Disse engagementer er placeret i stadie 3.

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 og overvågningsprocedurer.

NOTER

Stadie 1- og stadie 2-nedskrivninger

Modelberegne 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. Der er her tale om meget sikre aktiver med ratings tilsvarende AAA.

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.

Hovedscenariet skal afspejle det økonomiske miljø. Hovedscenariet skal afspejle det økonomiske miljø. Hovedscenariet vægtes med 60%. I scenariet forventes en BNP-vækst på 0,1% og et fald i huspriser på 1,8% i 2023. Ved udgangen af 2022 var forventningerne i hovedscenariet en BNP-vækst på 0,2% og et fald i huspriser på 5,6% i 2023.

Det forværrede scenarie forventes i modellerne at materialisere sig med en vægt på 35%. I dette scenarie forventes et fald i BNP på 0,9% og et fald i huspriser på 2,9% i 2023.

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

På basis af disse vægte udgør den samlede korrektivkonto 1.733 mio. kr. pr. 31. december 2023 (ultimo 2022: 1.692 mio. kr.).

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, hvorefter der indtræder kontraktbrud
- 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 en række ledelsesmæssige 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 vandringer 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.

NOTER

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 og forpligtelser, der er finansielle instrumenter, indregnes, når selskaberne i koncernen bliver underlagt instrumenternes kontraktuelle bestemmelse", jf. ovenfor.

Øvrige 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.

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

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

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

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 fra rentebærende poster, herunder bidrag fra realkreditudlån, der måles til dagsværdi, modtaget rentelignende provision, og øvrige indtægter, der indgår som en integreret del af de underliggende instrumenters effektive rente, såfremt instrumenterne måles til amortiseret kostpris.

Yderligere indeholder posterne rentetilleg eller -fradrag vedrørende frivillige indbetalinger af acontoskat og rentetilleg/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.

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 over optjeningsperioden.

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.

NOTER

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat samt regulering af skat vedrørende tidligere år.

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

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

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.

Totalt kredit indgår i sambeskatning med foreningen Forenet Kredit.

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.

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 finansiell 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.

ESEF-forordningen

Totalt kredit A/S er udsteder af noterede værdipapirer. Årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023, med filnavnet TKRE-2023-12-31, 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 Totalt kredit ikke aflægges regnskab efter IFRS er selskabet ikke omfattet af forordningens krav, om at opmærke ("tagge") regnskabstallene i selskabets primære finansielle opgørelser eller noter.

2. 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.

3. 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. Principperne for udøvelse af regnskabsmæssige skøn er uændrede sammenlignet med 2022.

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

NOTER

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

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 og den deraf følgende placering på nedskrivningsstadier.

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. Endelig er det forbundet med væsentlige skøn at fastlægge det tidsmæssige interval, hvori pengestrømmene modtages.

Som supplement til nedskrivningsmodellernes beregninger af nedskrivningsniveauer på tværs af stadier anvendes skøn til at afdække risici og forhold, som endnu ikke er indarbejdet i modellerne. Skønnene er fremadskuende og kan enten føre til rettelser i selve modellerne eksempelvis målrettede kunder i udvalgte brancher (in-model adjustments) eller mere bredt funderede ledelsesmæssige skøn, som efterfølgende fordeles på kunde og facilitetsniveau (post-model adjustment). Sidstnævnte baserer sig på signifikante metodevalg og skønnede forudsætninger men er også modelfastsatte.

Ultimo året udgjorde post-model adjustments 736 mio. kr. (2022: 947 mio. kr.) Skønnene justeres og evalueres løbende.

Beregningerne og skønnene tager udgangspunkt i rationaler og forventninger, som er forankret i hhv. interne og eksterne vurderinger. Interne vurderinger kan være analyser af brancheforhold, backtest af modeller, forventninger til makroøkonomien eller interne procesmæssige forhold. Eksterne vurderinger kan være baseret på analyser og inspektioner fra hhv. Danmarks Nationalbank og Finanstilsynet.

Vurderingen af skønnene behandles kvartalsvist i Nykredits øverste ledelse, hvor baggrund og rationale gennemgås. Skønnene opdateres kvartalsvist og er underlagt interne kontroller.

Gennemgangen nedenfor viser de relevante områder, hvor der især er anvendt ledelsesmæssige skøn. Metoden præsenteres og det fremgår hvordan reservationerne fordeles.

Geopolitisk uro

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

Reservationer relateret til geopolitiske forhold er håndteret via stressberegninger. Der er foretaget stresssimulationer på stadie 1- og 2-kunder i privatsegmen-

tet. For privatkunder forventes rådighedsbeløb reduceret som følge af øget inflation og højere energipriser. Der er som en del af nedskrivninger reserveret 382 mio. kr. til håndtering af denne risiko.

Ledelsesmæssigt overlay fordeles på privat- og erhvervs-kunder på tværs af alle stadier.

ESG

Fysiske og transitoriske risici relateret til ESG vil udfordre Nykredits og dermed også Totalkredits forretningsmodeller i visse brancher og områder. Samtidig kan lovgivningsmæssige tiltag få stor indflydelse på udlånsporteføljen. Samlet set må visse aktiver forventes at blive reduceret i værdi. Der er foretaget en ledelsesmæssig reservation som løbende vil blive kvantificeret og opdateret i nedskrivningsmodellerne på i alt 50 mio. kr. (2022: 50 mio. kr.).

Modelændringer

Der foretages konsekvensberegninger på kommende ændringer til kreditrisikomodeler. Eventuelle væsentlige ændringer som følge af modellerne kan føre til, at der foretages yderligere nedskrivningsreservationer.

Opgørelse og metodevalg: Kommende ændringer til kreditrisikomodeler re-beregnes og kvantificeres. Et eventuelt behov for memedskrivninger bogføres som et ledelsesmæssigt skøn. Vedrører hele porteføljen.

Øvrige forhold

Omfatter bl.a. resultater af controlling og generelle løbende kontroller. De løbende kontroller og stikprøveanalyser indikerer, at der kan være forhold, der endnu ikke er registreret i kreditrisikostyringen.

Opgørelse og metodevalg: Kreditcontrollings rapporteringer og analyser opskales til hele porteføljen. Fordeles på kunder stadie 1 og 2.

NOTER

Mio. kr.

	2023	2022
4. RENTEINDTÆGTER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	263	17
Udlån og andre tilgodehavender	19.990	10.402
- Heraf negative renteindtægter	-5	-130
Bidrag	5.890	6.105
- Heraf KundeKroner-rabat	-1.309	-1.325
Obligationer		
- Egne realkreditobligationer	0	0
- Andre realkreditobligationer	1.325	24
- Statsobligationer	-	-8
Afledte finansielle instrumenter		
- Rentekontrakter	66	228
Øvrige renteindtægter	8	13
I alt	27.542	16.781
Modregning af renter af egne realkreditobligationer	-0	-0
I alt	27.542	16.781
5. RENTEUDGIFTER		
Funding af realkreditudlån via Nykredit Realkredit A/S	19.926	10.215
Udstedte obligationer	92	30
Anden gæld til Nykredit Realkredit A/S	-	6
Efterstillede kapitalindskud	90	29
Øvrige renteudgifter	288	338
Negative renteindtægter	5	130
I alt	20.401	10.748
Modregning af renter af egne realkreditobligationer	-0	-0
I alt	20.401	10.748
6. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Lånesagsgebyrer ved nyudlån	341	596
Kurtage og øvrige gebyrer	484	877
I alt	825	1.473
7. AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER		
Gebyr for lånesagsbehandling	273	476
Provisioner til låneformidling	3.473	3.714
Kurtage og øvrige gebyrer	246	459
I alt	3.992	4.649
8. KURSREGULERINGER		
Realkreditudlån	23.139	-128.692
Obligationer	1.081	569
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-552	-397
Øvrige forpligtelser	-	7
Udstedte obligationer mv. ¹	-23.139	128.692
I alt	529	179

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.

	2023	2022
9. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
Aflønning af bestyrelse og direktion	7	11
Personaleudgifter	224	197
Øvrige administrationsudgifter	822	772
I alt	1.052	980
Aflønning af bestyrelse og direktion		
Bestyrelse		
Honorar mv.	-	-
Direktion		
Kontraktligt vederlag	4	9
Bonus	2	1
Pensioner	0	1
I alt	7	11
Oplysning om direktionens og bestyrelsens aflønning er tilgængelige på nykredit.com/salaries , hvortil der henvises.		
Personaleudgifter		
Lønninger	176	152
Pensioner	19	17
Lønsumsafgift	27	25
Øvrige udgifter til social sikring	2	2
I alt	224	197
Lån til direktion og bestyrelse		
Realkreditlån, restgæld pr. ultimo regnskabsåret:		
Direktion	13	12
Bestyrelse	38	35
Nærtstående parter til direktion og bestyrelse i Totalkredit	3	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		
Ud over bestyrelsen og direktionen har Totalkredit udpeget et antal ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på Totalkredits risikoprofil (væsentlige risikotagere). Gennemsnitligt antal udgør:	7	11
Aflønningen af væsentlige risikotagere indgår i "Personaleudgifter" og er fordelt på:		T.kr.
Fast løn	7.068	15.904
Variabel løn	727	387
I alt	7.795	16.291
Antal beskæftigede		
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	248	249
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor, EY Godkendt Revisionspartnerselskab		
Det samlede honorar omfatter:		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	1	1
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	1

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

NOTER

Mio. kr.

10. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.

10a. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Korrektiver	Udlån, dagsværdi		Kreditinstitutter og øvrige		I alt	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nedskrivninger pr. 1. januar	1.687	1.721	5	2	1.692	1.723
Nye nedskrivninger som følge af tilgang og ændret kreditrisiko	911	859	6	4	917	863
Afgang som følge af indfrielse og ændring i kreditrisiko	801	809	-	-	801	809
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	75	84	-	-	75	84
Overført til "Nedskrivninger på overtagne ejendomme"	-	0	-	-	-	0
Nedskrivninger i alt	1.722	1.687	11	5	1.733	1.692
Resultateffekt						
Forskydning i nedskrivninger på udlån (stadie 1-3)	110	50	6	4	116	53
Årets konstaterede tab, ikke tidligere nedskrevet	98	76	-	-	98	76
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-29	-30	-	-	-29	-30
I alt	179	95	6	4	185	99
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	-	-0	-	-	-	-0
Værdiregulering af tidligere afskrevne fordringer	6	16	-	-	6	16
Tab modregnet jf. indgået samarbejdsaftale	-88	-88	-	-	-88	-88
Resultateffekt	97	23	6	4	103	27

Sikkerhedsgrundlaget er bl.a. styrket ved, at realkreditudlån er omfattet af en modregningsaftale med de samarbejdende pengeinstitutter. Risikoafdækningen foregår 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.

NOTER

Mio. kr.

10. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

10b. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fordelt på stadier

2023	Udlån til dagsværdi mv.			I alt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Korrektiver på udlån fordelt på stadier				
Nedskrivninger pr. 1. januar	654	549	489	1.692
Overførsel til stadie 1	203	-189	-14	-
Overførsel til stadie 2	-14	65	-52	-
Overførsel til stadie 3	-2	-37	38	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	15	42	16	72
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	151	449	244	844
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	483	171	147	801
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	75	75
Nedskrivninger i alt ultimo	524	709	499	1.733
Nedskrivninger ultimo perioden indeholder også:				
Kreditinstitutter	11	-	-	11
Resultateffekt for 2023	-317	320	112	116

2022	Udlån til dagsværdi mv.			I alt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Korrektiver på udlån fordelt på stadier				
Nedskrivninger pr. 1. januar	520	686	517	1.723
Overførsel til stadie 1	242	-222	-21	-
Overførsel til stadie 2	-9	54	-45	-
Overførsel til stadie 3	-1	-54	56	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	33	47	26	107
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	242	289	225	756
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	374	251	185	809
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	84	84
Andre bevægelser	-	-	-0	-0
Nedskrivninger i alt ultimo	654	549	489	1.692
Nedskrivninger ultimo perioden indeholder også:				
Kreditinstitutter	5	-	-	5
Resultateffekt for 2022	-98	85	66	53

Det kontraktlige udestående på finansielle aktiver, der blev afskrevet i 2023, og som fortsat søges inddrevet, udgør 126 mio. kr. pr. 31. december 2023 (2022: 114 mio. kr.).

NOTER

Mio. kr.

10. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

10c. Udlån og tilgodehavender mv. fordelt på stadier, ultimo år

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

10 c. Udlån og tilgodehavender mv. fordelt på stadier, ultimo 2022

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

NOTER

Mio. kr.

10. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

10d. Udlån til dagsværdi fordelt på stadier, brutto

2023	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Bruttoudlån mv. pr. 1. januar 2023	753.146	18.248	4.626	776.020
Overførsel til stadie 1	12.219	-12.012	-207	-
Overførsel til stadie 2	-13.146	13.672	-526	-
Overførsel til stadie 3	-1.265	-496	1.761	-
Øvrige bevægelser ¹	42.424	1.919	-168	44.175
I alt pr. 31. december 2023	793.379	21.331	5.485	820.194
Nedskrivninger/hensættelser i alt	513	709	499	1.722
Regnskabsmæssig værdi	792.865	20.621	4.986	818.473
2022				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Bruttoudlån mv. pr. 1. januar 2022	830.974	18.520	4.915	854.409
Overførsel til stadie 1	9.023	-8.827	-196	-
Overførsel til stadie 2	-9.341	9.723	-382	-
Overførsel til stadie 3	-1.027	-506	1.533	-
Øvrige bevægelser ¹	-76.484	-662	-1.243	-78.389
I alt pr. 31. december 2022	753.146	18.248	4.626	776.020
Nedskrivninger/hensættelser i alt	649	549	489	1.687
Regnskabsmæssig værdi	752.496	17.699	4.137	774.333

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

NOTER

Mio. kr.

10. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

10e. Udlån fordelt på ratingklasser og stadier

2023	Realkreditudlån, brutto			Korrektiver		
	Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2
10	217.769	856	-	148	12	-
9	167.175	1.046	-	107	17	-
8	183.838	1.737	-	116	32	-
7	112.418	1.589	-	71	30	-
6	61.834	1.420	-	39	32	-
5	25.451	962	-	16	20	-
4	15.941	1.502	-	10	34	-
3	4.992	1.525	-	3	36	-
2	3.314	3.313	-	3	78	-
1	647	2.614	-	1	123	-
0	-	4.556	-	-	282	-
Misligholdte engagementer	-	213	5.485	-	16	499
I alt	793.379	21.331	5.485	513	709	499

2022	Realkreditudlån, brutto			Korrektiver		
	Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2
10	175.673	700	-	161	13	-
9	167.051	1.145	-	141	21	-
8	192.079	2.235	-	163	49	-
7	109.428	1.817	-	92	41	-
6	61.281	1.397	-	52	38	-
5	25.295	919	-	21	28	-
4	16.124	1.764	-	13	41	-
3	4.116	1.830	-	4	41	-
2	1.541	3.118	-	2	75	-
1	558	2.369	-	1	123	-
0	-	764	-	-	59	-
Misligholdte engagementer	-	189	4.626	-	18	489
I alt	753.146	18.248	4.626	649	549	489

NOTER

Mio. kr.

10. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

10f. 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.

2023					
Ratingklasse	Ejerbolig	Privat udlejning	Industri og håndværk	Kontor og forretning	I alt
10	233.704	637	83	865	235.289
9	177.742	340	227	831	179.141
8	195.157	528	369	1.054	197.108
7	119.279	1.123	363	1.049	121.813
6	65.817	1.224	95	931	68.067
5	27.514	527	55	387	28.483
4	18.107	379	59	320	18.866
3	6.802	176	11	87	7.077
2	6.090	586	70	480	7.226
1	3.649	10	-	10	3.669
0	5.125	11	-	36	5.171
Misligholdte engagementer	6.522	38	-	17	6.577
I alt	865.508	5.580	1.333	6.068	878.488

2022					
Ratingklasse	Ejerbolig	Privat udlejning	Industri og håndværk	Kontor og forretning	I alt
10	196.955	670	214	842	198.682
9	187.740	344	172	668	188.924
8	216.923	819	431	1.229	219.402
7	124.317	1.031	258	860	126.466
6	69.791	1.045	84	872	71.791
5	28.554	514	30	230	29.329
4	19.167	640	104	597	20.509
3	6.556	150	11	65	6.783
2	5.217	107	3	15	5.342
1	3.414	1	-	14	3.428
0	903	9	2	-	914
Misligholdte engagementer	5.810	3	-	18	5.830
I alt	865.348	5.333	1.309	5.410	877.399

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.

	2023	2022
10. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT		
10h. Nedskrivninger på overtagne ejendomme		
Nedskrivninger primo	-	3
Overført fra nedskrivninger på udlån	-	0
Tilbageførte nedskrivninger	-	0
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-	3
Nedskrivninger ultimo	-	-
11. SKAT		
Aktuel skat	841	462
Udskudt skat	10	-8
Regulering af skat tidligere år	0	-0
Regulering af udskudt skat, ændring i skatteprocent (særskat)	-	-2
Skat	851	452
Aktuel skatteprocent	22,0	22
Særskat	3,2	-
Permanente afvigelser	5,9	7,7
Effektiv skatteprocent (beregnet)	19,3	14,3

Søjle II: Det ultimative moderselskab Forenet Kredit f.m.b.a. er hjemmehørende i Danmark, hvor regeringen den 7. december 2023 vedtog minimumsbeskatningsloven gældende fra 1. januar 2024. I henhold til lovgivningen vil Forenet Kredit f.m.b.a. være forpligtet til at betale ekstraskat i Danmark af overskud i sine datterselskaber, der beskattes med en effektiv skattesats, der er mindre end 15%. Koncernen har anvendt overgangsreglerne omkring Transitional CbCR Safe Harbour og baseret herpå, forventer Totalkredit ingen påvirkning af reglerne. Regnskabet indeholder derfor ikke udskudte skatter tilknyttet Søjle II-reglerne.

NOTER

Mio. kr.

	2023	2022
12. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	2.710	5.053
I alt	2.710	5.053
13. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	818.473	774.333
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	114	120
I alt	818.586	774.452
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
Realkreditudlån	818.331	774.154
Restancer og udlæg	142	179
I alt	818.473	774.333
Realkreditudlån		
Saldo primo – nominel værdi	877.399	865.802
Nye lån	164.793	311.941
Ordinære afdrag	-16.530	-17.974
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-147.174	-282.371
Saldo ultimo – nominel værdi	878.488	877.399
Regulering for renterisiko mv.	-58.480	-101.600
Regulering for kreditrisiko		
Nedskrivninger	-1.678	-1.645
Saldo ultimo – dagsværdi	818.331	774.154
Restancer og udlæg		
Restancer før nedskrivninger	184	218
Udlæg før nedskrivninger	2	2
Nedskrivninger på restancer	-44	-41
I alt	142	179
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Realkreditudlån	4	5
Andre udlån	110	115
I alt	114	120
For realkreditudlån er der stillet følgende pengeinstitutgarantier:		
Supplerende garanti ud over pant i ejendommen	29.986	35.942
Lovbestemt garanti for forhåndslån	20.686	21.869
Garanti for lån udbetalt inden der foreligger tinglyst pantebrev	13.514	16.228
Saldo ultimo – nominel værdi	64.186	74.039

NOTER

Mio. kr.

	2023	2022
14. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
Egne realkreditobligationer	1	1
Andre realkreditobligationer	65.073	65.360
I alt	65.073	65.361
Overført til modregning i "Udstedte obligationer til dagsværdi"	-1	-1
Obligationer i alt	65.073	65.360
15. ANDRE AKTIVER		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	16	117
Tilgodehavende renter og provision på udlån	605	582
Tilgodehavende renter fra obligationer og kreditinstitutter	598	235
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0
Øvrige aktiver	1.581	1.051
I alt	2.801	1.985

NOTER

Mio. kr.

	2023	2022
16. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Gæld til kreditinstitutter	409	434
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. funding af realkreditudlån	855.256	811.582
I alt	855.665	812.016
Heraf gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. funding af realkreditudlån		
Saldo primo – nominel værdi	913.296	914.443
Tilgang	238.363	371.678
Udtrækning og opsigelse	-105.807	-108.583
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-132.022	-264.243
Saldo ultimo – nominel værdi	913.829	913.296
Regulering til dagsværdi	-58.573	-101.714
I alt	855.256	811.582
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
I alt	855.256	811.582
17. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
Realkreditobligationer udstedt mod pant i fast ejendom		
Saldo primo – nominel værdi	2.837	3.504
Udtrækning og opsigelse	-343	-627
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-91	-40
Saldo ultimo	2.403	2.837
Modregning egne realkreditobligationer	-1	-1
Kursregulering til dagsværdi	93	114
I alt	2.496	2.950
Realkreditobligationer udtrukket til førstkomende kreditortermi	88	97
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.		
Rentespændet mellem statsobligationer og RO-/SDO-obligationer er indsnævret i 2023, hvilket har medført en stigning i dagsværdien af de udstedte obligationer på ca. 9 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. 16 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.		
18. ANDRE PASSIVER		
Skyldige renter og provision	8.242	5.664
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	193	21
Anden gæld	1.237	526
I alt	9.671	6.211

NOTER

Mio. kr.

	2023	2022
19. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD		
Efterstillede kapitalindskud er finansielle forpligtelser i form af ansvarlig lånekapital, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først skal fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.		
Nykredit Realkredit A/S er kreditor på lånene. Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes i kapitalgrundlaget, udgør 2.000 mio. kr. mod 2.000 mio. kr. ultimo 2023.		
Ansvarlig lånekapital		
Nom. 2.000 mio. kr. er optaget den 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.		
20. IKKE-BALANCEFØRTE POSTER		
Andre forpligtelser		
Eventualforpligtelser	0	0
Øvrige forpligtelser ¹	1.653	1.974
Ikke-balanceførte poster	1.653	1.974

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. 1 mio. kr. i 2023 og ca. 0 mio. kr. i 2022. Herudover betaler Totalkredit en andel til Nykredit Realkredit svarende til det koncernbidrag, der kan henføres til fælles funding. Beløbet udgjorde ca. 122 mio. kr. i 2023.

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 indkomstkatter 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.

NOTER

21. TRANSAKTIONER OG MELLEMVÆRENDE MED NÆRTSTÅENDE PARTER

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

Transaktionerne med Nykredit er baseret på koncerninterne aftaler, og i 2023 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 tjenesteydelse 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 2023, kan nævnes modtaget hybrid kernekapital med 4.000 mio. kr. fra Nykredit Realkredit A/S i 2016 samt renter på 154 mio. kr. i 2023 og 153 mio. kr. i 2022. Regnskabsmæssigt betragtes renter som udbytter. Herudover skal følgende nævnes:

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

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

Totalkredit A/S har optaget lån hos Nykredit Realkredit A/S i form af efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital. Pr. 31. december 2023 har Totalkredit lån for i alt 6 mia. kr. hos Nykredit Realkredit A/S i form af efterstillede kapitalindskud på i alt 2 mia. kr. samt hybrid kernekapital på i alt 4 mia. kr.

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 2023 modtaget for 3,8 mia. kr. prioritetslån fra Nykredit Bank A/S.

Aftaler mellem Forenet Kredit og koncernselskaber

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

Mio. kr.

	31.12.2023	31.12.2022
Resultatopgørelse		
Renteindtægter	638	-31
Renteudgifter	20.304	10.588
Gebyr og provisionsindtægter	72	165
Afgivne gebyrer og provisioner	782	814
Kursreguleringer	-23.444	-128.815
Omkostninger	682	618
Andre driftsindtægter	1.025	1.100
Aktivposter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.151	3.800
Obligationer til dagsværdi	38.183	42.573
Andre aktiver	320	279
Passivposter		
Gæld til kreditinstitutter	855.635	811.977
Andre passiver	7.704	4.976
Supplerende kapital	2.000	2.000
Hybrid kernekapital	4.014	4.011

NOTER

22. RISIKOSTYRING

Risikoprofil

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

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

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

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

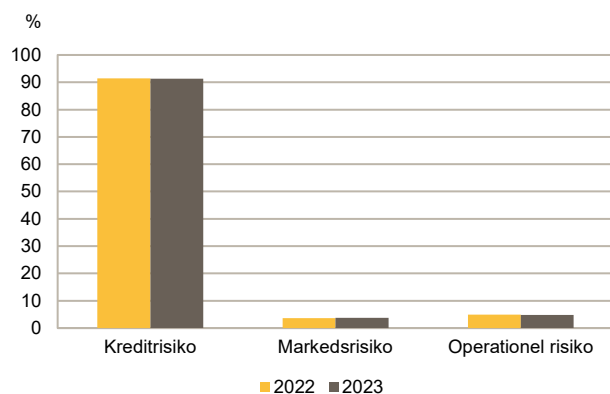
Kreditrisici

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

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for kreditgivningen 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 af bestyrelsen.

Risikoeksposeringer fordelt på risikotyper



I Totalkredit er realkreditlånet baseret på et strategisk samarbejde med ca. 40 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

Post-model adjustments

Ledelsen anvender post-model adjustments, når korrektioner og rettelser til forudsætninger bag nedskrivningsmodellerne fastsættes. Ultimo 2023 udgjorde disse post-model adjustments 736 mio. kr.

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

Størrelsen af disse post-model adjustments vises nedenfor:

	Mio. kr.	
Totalkredit		
Specifikke makroøkonomiske risici og procesmæssige forhold	31.12.2023	31.12.2022
Geopolitisk uro	332	382
Makroøkonomiske risici i alt	332	382
Procesrelateret	236	335
Modelændringer	-	37
ESG	50	50
Andet (resultater af controlling, haircuts etc.)	118	143
Procesmæssige forhold i alt	404	565
Post-model adjustments i alt	736	947

Forventninger til makroøkonomiske modeller

Totalkredits nedskrivningsmodeller indeholder fremadskuende makroøkonomiske scenarier i nedskrivningsberegningerne. Scenarierne afspejler usikkerheder forbundet med økonomiens udvikling og indeholder både bedre og forringede udsigter. Scenarierne er opdateret ved udgangen af 2023 til at afspejle opdaterede makroøkonomiske forhold og andre afledte markedsforhold, som forventes at påvirke, og til dels allerede har påvirket, økonomien. Hovedscenariet skal afspejle det økonomiske miljø. Hovedscenariet vægtes med 60%. I scenariet forventes en BNP-vækst på 1,0% og et fald i huspriser på 1,8% i 2023. Ved udgangen af 2022 var forventningerne i hovedscenariet en BNP-vækst på 0,2% og et fald i huspriser på 5,6% i 2023.

Det forværrede scenarie forventes i modellerne at materialisere sig med en vægt på 35%. I dette scenarie forventes et fald i BNP på 0,9% og et fald i huspriser på 2,9% i 2023.

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

NOTER

Krediteksponering

Totalkredits samlede krediteksponering udgør 891 mia. kr. Krediteksponeringen udgøres primært af realkreditudlån (udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi), som udgør 818 mia. kr.

Lån med afdragsfrihed udgjorde 42% af den samlede boliggyld i Totalkredit ved udgangen af 2023 sammenlignet med 43% i 2022.

Geografisk er udlånene fordelt med 57,5% samlet set for Jylland og Fyn, udlån i hovedstadsområdet udgør 29,5% af bestanden, mens bestanden på resten af Sjælland udgør 13,0%.

	December 2023	Mio. kr. December 2022
Kreditrisici		
Samlet krediteksponering		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.710	5.053
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	818.473	774.333
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	114	120
Obligationer til dagsværdi	65.073	65.360
Andre aktiver	2.801	1.985
Ikke-balanceførte poster	1.653	1.974
I alt	890.822	848.824
Realkreditudlån		
- Obligationsrestgyld	878.488	877.399
- Antal lån	650.601	657.103
Obligationsrestgyld fordelt på lån		
- med garantier fra pengeinstitutter	58.342	63.449
- med garanti og modregningsaftale i pengeinstitutterne	225.739	297.722
- med modregningsaftale i pengeinstitutterne	342.040	288.703
- ingen sikkerhed	252.368	227.525
I alt	878.488	877.399
Obligationsrestgyld fordelt på låntype		
Fastforrentede lån		
- med afdrag	325.037	320.620
- med midlertidig afdragsfrihed	128.803	142.123
Rentetilpasningslån		
- med afdrag	96.419	95.527
- med midlertidig afdragsfrihed	113.457	120.013
Lån med pengemarkedsbaseret rente		
Med renteloft		
- med afdrag	18.695	21.351
- med midlertidig afdragsfrihed	14.027	15.503
Uden renteloft		
- med afdrag	69.342	60.819
- med midlertidig afdragsfrihed	112.709	101.444
I alt	878.488	877.399
Obligationsrestgyld fordelt på geografi		
- Region Hovedstaden	259.200	253.228
- Region Sjælland	114.514	113.254
- Region Nordjylland	109.242	110.789
- Region Midtjylland	218.004	220.106
- Region Syddanmark	177.501	179.989
- Grønland	27	34
I alt	878.488	877.399

NOTER

Risikoeksponeringer for kreditrisiko

Risikoeksponeringerne for kreditrisiko var på 137,9 mia. kr. ultimo 2023 mod 130,2 mia. kr. ultimo 2022. Størstedelen udgøres af detaileksponering.

Store eksponeringer

I henhold til CRR må enkelteksponeringer ikke overstige 25% af kernekapitalen. Totalkredit havde i 2023 ikke eksponeringer, der oversteg denne grænse. De 10 største realkreditengagementer med privatkunder udgjorde i alt 0,5 mia. kr., og de 10 største realkreditengagementer med erhvervs kunder udgjorde i alt 1,7 mia. kr. ultimo 2023.

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 58,0% ultimo 2023 mod 54,3% ved udgangen af 2022. 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 2023 var Totalkredits behov for supplerende sikkerhed, som følge af at belåningsgraderne på en del af det SDO-finansierede udlån oversteg grænserne, på i alt 4,1 mia. kr. Primo året var behovet 1,3 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			
2023	584.082	171.881	59.237	2.700	221	211	818.331	58,0%	
2022	582.336	152.704	38.007	733	167	207	774.154	54,3%	

Udlånets restgæld placeret i forhold til estimerede ejendomsværdier i procent

Relativ fordeling - procent	LTV (loan-to-value) – procent							I alt
	0-40	40-60	60-80	80-90	90-100	Over 100		
2023	71	21	7	0	0	0	100	
2022	75	20	5	0	0	0	100	

NOTER

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 holdes 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 risikorammerne 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 158 mio. kr. ultimo 2023, fordelt på 162 mio. kr. i handelsbeholdning og -4 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 980 mio. kr. ved udgangen af 2023. Heraf var rentespændsrisikoen i handelsbeholdningen 972 mio. kr. og 8 mio. kr. i anlægsbeholdningerne.

Renterisiko på anlægsbeholdninger (IRRBB)

For anlægsbeholdninger gælder desuden en række specifikke regulatoriske krav til renterisiko (IRRBB). Under IRRBB er der to regulatoriske nøgletal, hhv. Economic Value of Equity (EVE) og Net Interest Income (NII), som udtrykker de estimerede tab i forhold til henholdsvis kursreguleringer og indtjenings effekt som følge af forskellige scenarier med renteændringer. Ultimo 2023 var EVE et tab på 34 mio. kr. under scenarieret, hvor korte renter falder. Under dette scenarie er stresset på renterne mellem 0 og 2,45 procentpoint, afhængigt af løbetider, hvor korte løbetider stresses hårdere.

NII var et tab på 105 mio. kr. under scenarieret med parallelle rentestigninger, hvor alle punkter på rentekurverne forøges med 2%.

Øvrige markedsrisici

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 2023 har været i EUR. Ultimo 2023 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 minimal og var ultimo 2023 på -0,4 mio. kr.

Risikoeksponeringer med markedsrisici

Totalkredit anvender den lovbestemte standardmetode til opgørelse af risikoeksponeringerne for markedsrisiko. Risikoeksponeringerne udgjorde i alt 5,7 mia. kr. ultimo 2023.

NOTER

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 2023 var de samlede realkreditselskabers LCR 585%, og LCR-overdækningen var på 26,7 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 og fundingen heraf ikke indgår i beregningen af LCR for Nykredit Realkredit og Totalkredit. Tilladelsen er begrundet med, at anvendelsen af matchfunding sikrer, at likviditetsrisici relateret til realkreditudlånet og fundingen heraf er begrænsede. Dog skal Nykredit opfylde et LCR-krav, som består af både Søjle I og II. Søjle II-kravet skal dække potentielle likviditetsbehov som følge af åbne konverteringer, hvor låntager opsiges lånet, uden at der optages et nyt lån. Derudover skal kravet tage højde for låntagere, som kan komme i restance, samt de risici, der er forbundet med refinansiering.

NOTER

Mio. kr.

22. RISIKOSTYRING, FORTSAT

Løbetidsfordeling efter restløbetid

	2023	2022
Tilgodehavender hos kreditinstitutter		
Anfordringstilgodehavender	2.510	2.456
Til og med 3 måneder	200	2.448
Over 3 måneder og til og med 1 år	-	150
I alt, jf. note 12	2.710	5.053
Realkreditlån og restancer		
Til og med 3 måneder	4.783	906
Over 3 måneder og til og med 1 år	12.464	12.631
Over 1 år og til og med 5 år	77.978	73.422
Over 5 år	723.248	687.373
I alt, jf. note 13	818.473	774.333
Gæld til kreditinstitutter		
Anfordringstilgodehavender	409	434
Til og med 3 måneder	33.013	33.252
Over 3 måneder og til og med 1 år	81.662	65.004
Over 1 år og til og med 5 år	356.420	336.241
Over 5 år	384.160	377.085
I alt, jf. note 16	855.665	812.016
Udstedte obligationer til dagsværdi		
Til og med 3 måneder	88	97
Over 3 måneder og til og med 1 år	149	170
Over 1 år og til og med 5 år	767	872
Over 5 år	1.492	1.812
I alt	2.496	2.951
Modregning af egne obligationer	-1	-1
I alt, jf. note 17	2.495	2.950

Løbetidsfordeling af afledte finansielle instrumenter fremgår af note 23

NOTER

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.

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.

Operationelle risici

Operational 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 afdekkes 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.

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 7,3 mia. kr. i 2023.

Compliancerisiko

Ved compliancerisiko forstås risikoen for, at Totalkredit bliver pålagt retlige 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.

Cybertruslen mod Nykredit og samfundet er høj. Det kræver en vedvarende indsats at undgå hændelser på området. Nykredit har igennem 2023 fortsat haft fokus på at bibeholde og videreudvikle et højt beskyttelsesniveau, bl.a. via avanceret sikkerhedssoftware, bedre netværksbeskyttelse, awareness-kampagner, beredskabstest samt optimering af processer til håndtering af sikkerhedshændelser. Derudover er der gennemført organisatoriske tiltag for at styrke overvågningen på it-sikkerhedsområdet i anden forsvarslinje, herunder er det besluttet at tilføre nye ressourcer til området. Arbejdet med at styrke organiseringen i anden forsvarslinje vil fortsætte i 2024. Nykredit har i 2023 ikke været udsat for signifikante brud.

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.

	2023	2022
24. REPOFORRETNINGER		
Totalkredit anvender repoforretninger samt reverseudlån i forbindelse med den daglige forretning. Forretningerne er alle indgået med obligationer som bagvedliggende aktiv.		
Af nedenstående aktivposter udgør reverseudlån følgende:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	2.248
Obligationer, der er modtaget til sikkerhed, men ikke modregnet i saldoen	-	2.242
I alt fratrukket sikkerheden	-	6
- heraf egne udstedelser	-	-

NOTER

Mio. kr.

	2023	2022
25. KAPITAL OG SOLVENS		
Kapitalgrundlag		
Egenkapital ultimo	40.536	37.249
Hybrid kernekapital	-4.014	-4.011
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-12	-11
Øvrige fradrag	-90	-26
Egentlig kernekapital	36.420	33.201
Hybrid kernekapital	4.000	4.000
Kernekapital	40.420	37.201
Supplerende kapital	2.000	2.000
Tillæg/fradrag i den supplerende kapital	-	586
Kapitalgrundlag	42.420	39.787
Kreditrisiko	137.917	130.242
Markedsrisiko	5.722	5.133
Operationel risiko	7.295	7.092
Risikoeksponeringer i alt	150.935	142.467
Nøgletal		
Egentlig kernekapitalprocent	24,1	23,3
Kernekapitalprocent	26,7	26,1
Kapitalprocent	28,1	27,9

NOTER

26. BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS AFSLUTNING

Efter regnskabsperiodens afslutning og frem til offentliggørelsen af årsrapporten 2023 er Pernille Sindby fratrædt som administrerende direktør pr. 1. februar 2024. Maiken Moltke Olesen er tiltrædt som administrerende direktør, og direktionen er udvidet yderligere med Iben Rohde og Nicolaj Legind Jensen. Dette gælder også med virkning fra samme dato.

NOTER

Mio. kr.

	2023	2022	2021	2020	2019
27. HOVED- OG NØGLETAL					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	7.142	6.033	5.876	5.656	5.569
Netto gebyrindtægter mv.	-3.167	-3.177	-3.223	-2.979	-2.685
Netto rente- og gebyrindtægter	3.974	2.857	2.653	2.678	2.883
Kursreguleringer	529	179	195	158	-30
Andre driftsindtægter	1.054	1.137	1.053	763	994
Udgifter til personale og administration	1.052	980	933	865	789
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-	0	0	0	1
Andre driftsudgifter	1	0	4	-0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	103	27	155	277	79
Resultat før skat	4.401	3.166	2.810	2.456	2.978
Skat	851	452	395	371	405
Årets resultat	3.549	2.714	2.414	2.085	2.573
Totalindkomst i alt	3.549	2.714	2.414	2.085	2.573
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	23.983	18.790	20.152	31.346	38.203
Realkreditudlån	818.473	774.333	852.688	815.067	753.110
Obligationer og aktier mv.	65.073	65.360	79.096	74.452	94.580
Øvrige aktiver	2.937	2.137	1.031	1.185	1.421
Aktiver i alt	910.466	860.619	952.967	922.050	887.315
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	855.665	812.016	903.688	877.976	843.900
Udstedte obligationer	2.496	2.950	3.728	4.751	6.087
Øvrige passiver	9.769	6.404	4.825	4.817	4.715
Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Egenkapital	40.536	37.249	38.726	32.506	30.612
Passiver i alt	910.466	860.619	952.967	922.050	887.315
Egenkapitalens forrentning før skat, %	11,3	8,3	7,9	7,8	10,1
Egenkapitalens forrentning efter skat, %	9,1	7,1	6,8	6,6	8,7
Udlån i forhold til egenkapital	20,2	20,8	22,0	25,1	24,6
Periodens udlånsvækst i %	0,1	1,3	8,4	7,9	10,1
Periodens nedskrivningsprocent	0,01	0,00	0,02	0,04	0,01
Indtjening pr. omkostningskrone	4,80	4,14	3,57	3,15	4,43
Kapitalprocent	28,1	27,9	27,1	26,2	27,3
Egentlig kernekapitalprocent	24,1	23,3	22,3	21,3	22,0
Valutaposition, %	0,0	0,0	0,1	-0,0	0,1
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	248	249	241	233	201
Afkastningsgrad	0,4	0,3	0,3	0,2	0,3

NOTER

28. DEFINITIONER PÅ NØGLETAL

Kapitalprocent	Kapitalgrundlag/risikoeksponeringer i alt
Kernekapitalprocent	Kernekapital/risikoeksponeringer i alt
Egenkapitalforrentning i % før skat	Resultat før skat i % af gennemsnitlig egenkapital
Egenkapitalforrentning i % efter skat	Resultat efter skat i % af gennemsnitlig egenkapital
Indtjening pr. omkostningskrone	Indtægter inklusive resultat af associerede og tilknyttede virksomheder/omkostninger eksklusive skat
Valutaposition i %	Valutakursindikator 1/kernekapital
Udlån i forhold til egenkapital	Udlån/egenkapital (ultimo) Udlån: Omfatter udlån til dagsværdi samt udlån til amortiseret kostpris
Akkumulerede nedskrivninger i %	Nedskrivninger ultimo (korrektiv)/udlån
Årets nedskrivningsprocent	Periodens nedskrivninger/udlån + garantier + nedskrivninger
Årets udlånsvækst	Ændring i udlån/udlån primo
Afkastningsgrad	Årets resultat/aktiver i alt
Øvrige nøgletal (Hoved- og nøgletalstabellen side 4 og 5).	
Årets resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital	Årets resultat fratrukket renteudgifter til hybrid kernekapital/gennemsnitlig egenkapital eksklusive hybrid kernekapital.

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

LEDELSESBERETNING, FORTSAT

Mio. kr.

2023	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	17	12	2.585	66	3.148	61	8	1	5.898
Renter mv., netto	8	188	261	323	70	531	79	217	121	1.799
Administrationsudgifter	4	72	108	-1.606	-14	-1.895	-6	91	53	-3.193
Nedskrivninger på udlån	-	-2	-2	-36	-1	-62	-0	0	-0	-103
Skat	114	-60	-83	-279	-27	-379	-29	-70	-38	-851
Årets resultat	126	214	296	988	95	1.343	105	247	136	3.549
Balance – aktiver										
Realkreditudlån	6	2.383	1.674	387.715	11.884	406.374	7.607	824	118	818.586
Øvrige aktiver	1.369	3.793	2.821	24.528	1.428	51.583	271	3.943	2.143	91.880
Aktiver i alt	1.375	6.177	4.495	412.243	13.312	457.956	7.878	4.768	2.262	910.466
Balance – passiver										
Gæld til kreditinstitutter	-	-	1.760	395.395	11.837	438.873	6.417	849	124	855.256
Udstedte realkreditobligationer	0	2.497	-	-	-	-	-	-	-	2.497
Øvrige passiver	4	44	37	3.861	39	5.524	23	429	217	10.178
Efterstillede kapitalindskud	26	841	782	3.063	97	1.142	63	-	-	6.014
Egenkapital	1.345	2.795	1.916	9.924	1.340	12.417	1.375	3.489	1.920	36.522
Passiver i alt	1.375	6.177	4.495	412.243	13.312	457.956	7.878	4.768	2.262	910.466
Til- eller fraførsel af midler netto	126	214	-1.704	2.988	95	1.343	105	247	136	3.549
Forskellen mellem aktiver i alt ultimo 2023 i Totalkredit A/S' årsregnskab og serieregnskaberne kan forklares således:										
Aktiver i årsregnskab										910.466
Aktiver i serieregnskaber										910.466
Forskel										-1
Der forklares således:										
Egne udstedte obligationer modregnet i passivposten "Udstedte obligationer"										-1
Tilgodehavende rente af egne udstedte obligationer modregnet i "Andre passiver"										-0
I alt										-1

LEDELSESBERETNING, FORTSAT

Ledelseshverv

Total kredit 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 23. marts 2023 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, Nykredit Realkredit A/S

Født den 13. november 1964

Køn: Mand

Indtrådt i bestyrelsen den 18. marts 2014

Direktør i:

Nykredit A/S

Nykredit Realkredit A/S

Bestyrelsesformand i:

Nykredit Bank A/S

Finans Danmark *

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, næstformand

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

JN Data A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Nykredit Bank A/S

CBS Executive Fonden**

Landsdækkende Banker

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

Maiken Moltke Olesen*

Administrerende direktør

Født den 22. marts 1979

Køn: Kvinde

Indtrådt i direktionen den 1. februar 2024

Bestyrelsesformand i:

Skall Studio ApS

Næstformand i:

Kirstinehøj 17 A/S

Kalvebod Ejendomme I A/S

Mathias Skou

Direktør

Født den 25. juli 1986

Køn: Mand

Indtrådt i direktionen den 9. februar 2022

Iben Rohde*

Direktør

Født den 29. maj 1982

Køn: Kvinde

Indtrådt i direktionen den 1. februar 2024

Næstformand i:

Proptech Denmark

Bestyrelsesmedlem i:

Nykredit Mægler A/S

Nicolaj Legind Jensen*

Direktør

Født den 25. august 1974

Køn: Mand

Indtrådt i direktionen den 1. februar 2024

Bestyrelsesmedlem i:

FJ Holding Rønde A/S

* Indtrådt i 2023

** Udtrådt i 2023

The first part of the document discusses the importance of maintaining accurate records of all transactions. It emphasizes that every entry, no matter how small, should be recorded to ensure the integrity of the financial statements. This includes not only sales and purchases but also expenses and income. The document provides a detailed explanation of how to categorize these transactions correctly, ensuring they are recorded in the appropriate accounts. It also discusses the importance of regular reconciliation to identify any discrepancies early on.

The second part of the document focuses on the preparation of the financial statements. It outlines the steps involved in calculating the net income, from determining the total revenue to subtracting all expenses. It provides a clear breakdown of the components of each statement, such as the balance sheet, income statement, and cash flow statement. The document also includes a section on how to interpret these statements, providing insights into what different figures indicate about the company's financial health.

The final part of the document discusses the importance of transparency and communication. It stresses that financial records should be kept up-to-date and accessible to all relevant parties. This includes providing regular reports to management and stakeholders, as well as being open to audits. The document concludes by emphasizing that accurate financial records are essential for making informed business decisions and ensuring the long-term success of the organization.