

Totalkredit A/S

Årsrapport 2024

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



Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	3	Påtegninger	24
Hoved- og nøgletal	4	Ledespåtegning	24
Balance i sammendrag	5	Den uafhængige revisors revisionspåtegning	25
Totalkredits	6	Resultat- og totalindkomstopgørelse	29
forretningsmodel	6	Balance	30
Regnskabs- beretning	8	Egenkapitalopgørelse	31
Udvikling i 2024	8	Noter	32
Resultat for 2. halvår 2024 i forhold til 1. halvår 2024	9	Ledelsesberetning, fortsat	67
Særlige regnskabsmæssige forhold	12	Ledelseshverv	67
Forventninger til 2025	12		
Øvrige forhold	12		
Usikkerhed ved indregning og måling	12		
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	12		
Kapital og solvens	13		
Egenkapital og kapitalgrundlag	13		
Ratingoversigt	15		
Tilsynsdiamant	15		
Nedskrivninger på udlån	16		
Organisation og ansvarsfordeling	18		
Interne kontrol- og risikostyringssystemer	21		
Selskabs- oplysninger	22		
Alternative resultatmål	23		

Ledelsesberetning



Hoved- og nøgletal



Årets resultat
3.388 mio. kr.
(2023: 3.550 mio. kr.)



Indtægter
5.356 mio. kr.
(2023: 5.556 mio. kr.)



Omkostninger
1.106 mio. kr.
(2023: 1.054 mio. kr.)

Totalkredit	Mio. kr.								
	2024	2023	2022	2021	2020	2. HALVÅR 2024	1. HALVÅR 2024	2. HALVÅR 2023	
Forretningsresultat og årets resultat									
Netto renteindtægter	3.759	3.743	3.871	3.716	3.544	1.924	1.835	1.889	
Netto gebyrindtægter	774	812	1.136	814	698	375	399	395	
Nettorente vedrørende kapitalisering	1.047	701	-389	-252	-201	552	495	357	
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogram	-466	-268	-287	-269	-441	-239	-227	-119	
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	242	569	-159	-108	-1	58	184	368	
Indtægter	5.356	5.556	4.173	3.901	3.598	2.670	2.686	2.890	
Omkostninger	1.106	1.054	981	938	865	572	534	509	
Forretningsresultat før nedskrivninger	4.250	4.504	3.192	2.964	2.733	2.098	2.152	2.382	
Nedskrivninger på udlån	125	104	27	155	277	37	88	29	
Resultat før skat	4.125	4.401	3.166	2.809	2.456	2.060	2.065	2.353	
Skat	737	851	452	395	371	350	387	464	
Årets resultat	3.388	3.550	2.714	2.414	2.085	1.692	1.696	1.889	
Rente af hybrid kernekapital, der ikke er indregnet i resultatet	283	266	146	200	194	161	122	144	

Balance i sammendrag



Resultat i % af gennemsnitlig egenkapital (RoE)
8,2%
(Ultimo 2023: 9,4%)



Omkostningsprocent
21,6%
(Ultimo 2023: 19,0%)



Nedskrivningsprocent
0,02%
(Ultimo 2023: 0,01%)

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2024	30.06.2024
BALANCE I SAMMENDRAG							
Aktiver							
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	30.455	23.983	18.790	20.152	31.346	30.455	21.179
Realkreditlån til dagsværdi	868.366	818.473	774.333	852.688	815.067	868.366	827.406
Obligationer til dagsværdi	99.092	65.073	65.360	79.096	74.452	99.092	84.198
Øvrige aktiver	2.185	2.937	2.137	1.031	1.185	2.185	2.216
Aktiver i alt	1.000.099	910.466	860.620	952.967	922.050	1.000.099	934.999
Passiver							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	941.740	855.665	812.016	903.688	877.976	941.740	879.111
Udstedte obligationer til dagsværdi	2.106	2.496	2.950	3.728	4.751	2.106	2.296
Andre passiver	10.615	9.769	6.404	4.825	4.817	10.615	9.509
Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Egenkapital	43.638	40.536	37.249	38.726	32.506	43.638	42.084
Passiver i alt	1.000.099	910.466	860.619	952.967	922.050	1.000.099	934.999
NØGLETAL							
Årets resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital ¹	8,2	9,4	8,0	7,5	6,9	8,2	8,3
Omkostninger i % af indtægter	20,7	19,0	23,5	24,0	24,0	20,7	19,9
Årets nedskrivningsprocent	0,02	0,01	0,00	0,02	0,03	0,02	0,01
Kapitalprocent	27,9	28,1	27,9	27,1	26,2	1	28,4
Egentlig kernekapitalprocent	24,2	24,1	23,3	22,3	21,3	24,2	24,5
Solvensbehov	10,9	10,8	11,3	11,6	11,4	10,9	10,5
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	227	248	249	241	233	227	236

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

Totalkredits forretningsmodel

Vi vil sammen med vores partnere fortsat fokusere på at gøre en forskel for kunderne gennem attraktive værditilbud og effektive løsninger. Vi vil udvikle og udbygge samarbejdet, så vi og vores partnere også fremadrettet står stærkt sammen. Som foreningsejet virksomhed har vi et stærkt udgangspunkt, som kan sikre, at pengeinstitutterne og kunderne oplever en troværdig og ansvarlig partner. Dette kommer til udtryk i de provisioner, der tilbageføres til pengeinstitutterne, og de KundeKroner, der gives tilbage til kunderne.

Vi kalder indsatsen *Stærkere sammen*



Partnersamarbejde

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

Partnerskabet med de samarbejdende pengeinstitutter i Totalkredit er fundamentet i vores indsats for at bidrage til udvikling og være til stede med billige, sikre lån i hele Danmark til hver en tid. Totalkredit-samarbejdet er stærkt, og partnertilfredsheden er fortsat høj. Vi er optaget af, sammen med de samarbejdende pengeinstitutter, der har den primære kontakt til kunderne, at være der for kunderne, også i vanskelige tider.

I september 2024 indgik Totalkredit en tilsagnsaftale med Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen, som supplerer den aftale, der ligger til grund for Totalkredit-samarbejdet. Dermed er der skabt klarhed om rammerne for samarbejdet.

Forretningskoncept

Totalkredit er et 100% ejet datterselskab af Nykredit Realkredit A/S og en essentiel del af koncernens "Winning the Double 2.0"-strategi. Totalkredit formidler lån til private boligejere og erhvervsjendomme gennem sine partnere (de lokale og landsdækkende pengeinstitutter) samt Nykredit Realkredit A/S.

Udlånet finansieres gennem obligationsudstedelse, der sker ved koncernintern funding mellem Totalkredit A/S og Nykredit Realkredit A/S.

Totalkredits forretningskoncept bygger på, at de samarbejdende pengeinstitutter har ansvaret for kundebetjening samt en række outsourcete ydelser såsom AML og nødlidende kunder, mens de også dækker en andel af tabsrisikoen på lånebestanden. Risikoafdækningen foregår på privatlån via en aftale med partnere, hvorefter realiserede tab – svarende til den kontante del

af lånet, der er placeret ud over 60% af ejendommens belåningsværdi på lånudmålingstidspunktet – modregnes i fremtidige provisionsbetalinger fra Totalkredit til pengeinstitutterne.

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 kunder med et Totalkredit-lån.

KundeKroner er en rabat på bidragsbetalingen på realkreditlån til private boligejere. Dette gør, at Totalkredit er billigst på langt de fleste udbudte produkter.

ErhvervsKroner er en rabat, som bl.a. gives til erhvervs kunder i Totalkredit. Satsen udgør 0,15% p.a. af restgælden, svarende til 375 kr. pr. kvartal pr. lånt mio. kr. ErhvervsKroner er garanteret frem til og med 2025.

xxx

Forhøjelse af KundeKroner

Nykredit-koncernen har i 2025 valgt at forhøje KundeKroner til private boligejere fra 0,20% årligt til 0,25% årligt frem til og med 2028 svarende til i alt 2.500 kr. om året pr. lånt million

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 tilbyde kunderne en endnu bedre rådgivning og de bedste muligheder for boligfinansiering. Størstedelen af Totalkredits lånesager håndteres nu i de nye boliguniverser gennem pengeinstitutternes datacentraler. Dette giver rådgiverne bedre værktøjer og mere effektiv sagsbehandling, hvilket er til fordel for kunderne. Dermed får kunderne adgang til forbedrede digitale løsninger via pengeinstitutternes mobilbanker og platformen Mit Hjem, hvor de kan finde information om deres bolig og Totalkreditlån samt følge boligmarkedet i deres lokalområde, herunder boliger til salg.

Erhverv

I 2024 har Totalkredit oplevet vækst inden for erhvervslån, som tilbydes til virksomheder inden for kontor og forretning, boligudlejning samt industri og håndværk. Partnerinstitutterne har vist stor opbakning og benytter aktivt erhvervssamarbejdet. De første lån til andelsboligforeninger er blevet udbetalt i 2024, hvilket markerer en milepæl for Totalkredit.

Der arbejdes kontinuerligt på at forbedre processerne og it-understøttelsen af pengeinstitutternes formidling af Totalkredit Erhvervslån. I 2024 er der implementeret betydelige systemmæssige forbedringer, som bidrager til en mere effektiv og strømlinet låneproces.

Bæredygtige initiativer

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

Med Energiberegneren får kunderne hurtigt og nemt en idé om, hvilke energiforbedringer de med fordel kan undersøge nærmere. Kunderne kan også genberegne husets energi eller få estimeret et energimærke. Med et Totalkredit Energi- og Klimatjek får kunderne besøg af en energikonsulent, som rådgiver og giver konkrete forslag til energiforbedringer, vedligeholdelsesarbejder og klimatilpasning af boligen. Kunderne kan få rabat på deres Energi- og klimatjek, fordi Totalkredit modtager et grønt tilskud fra Forenet Kredit.

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. Kunder med olie- eller gasfyr kan få et Fyr dit fyr-lån på favorable vilkår, hvis de skifter til en grønere varmekilde. Konkret slipper kunderne for at betale etableringsgebyrer og tinglysningsafgift. Kunder, der ønsker at skifte fyret ud med en luft til vand-varmepumpe, kan som noget særligt få et 'all inclusive'-tilbud, hvor kunden bl.a. kan få rådgivning og hjælp fra en fast varmepumperådgiver fra NRGi. Tilbuddet omfatter alt under hele forløbet: Fra besøg af ekspert, som hjælper med at vælge og bestille den rigtige varmepumpe, til levering og installation, samt gennemgang og et årligt servicetjek de første to år.

Vi er til stede i hele landet, og det gælder også områder, der er påvirket af klimaforandringer. Vi tilbyder i dag værktøjer til bl.a. energi- og klimaoptimering. Kunder med Totalkreditlån kan fx bestille et Totalkredit Energi- og Klimatjek af deres bolig til en favorabel pris. Med et Energi- og Klimatjek bliver boligen gennemgået af en energikonsulent fra NRGi, som udarbejder en rapport med forslag til energirenovring, vedligeholdelse og klimasikring af boligen.



Regnskabsberetning

Udvikling i 2024

Totalkredit leverede et meget tilfredsstillende resultat for 2024 på 3.388 mio. kr. (2023: 3.550 mio. kr.). Resultatet er positivt påvirket af højere nettorente vedrørende kapitalisering men negativt påvirket af lavere handels-, beholdnings- og øvrige indtægter.

Årets start var præget af en opbremsning af boligmarkedet som følge af de nye boligskatter. I efterfølgende kvartaler kom der imidlertid gang i boligmarkedet igen. Samtidig har opkonverteringsaktiviteten, der tidligere har reduceret kundernes restgæld, været aftagende.

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

Det stærke samarbejde mellem Totalkredit og pengeinstitutterne er en medvirkende årsag til, at der i 2024 er skabt et bruttoudlån for ca. 163 mia. kr. Der er mere end 900.000 boligejere, der har lån i Totalkredit. I 2024 har Totalkredit opnået et samlet realkreditudlån på mere end 900 mia. kr.

Indtægter

De samlede indtægter udgjorde 5.356 mio. kr. i 2024 (2023: 5.556 mio. kr.).

Netto renteindtægter steg til 3.759 mio. kr. i 2024 (2023: 3.743 mio. kr.), drevet af stigende realkreditudlån. Netto gebyrindtægter faldt til 774 mio. kr. (2023: 812 mio. kr.), hvilket primært skyldes lavere realkreditaktivitet end i 2023 for både privat og erhverv.

Nettorente vedrørende kapitalisering, der bl.a. omfatter forrentning af egenkapital, har udgjort en indtægt på 1.047 mio. kr. (2023: 701 mio. kr.). Udviklingen er især en effekt af et ændret renteniveau.

Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer, der omfatter KundeKroner, udgjorde en omkostning på 466 mio. kr. i 2024 (2023: en omkostning på 268 mio. kr.).

Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter udgjorde 242 mio. kr. (2023: 569 mio. kr.). Posten vedrører kursreguleringer af beholdningen af egne obligationer som følge af indsnævring af kursspænd. Faldet i 2024 kan delvist henføres til et lavere renteniveau.

Omkostninger

De samlede omkostninger udgjorde 1.106 mio. kr. (2023: 1.054 mio. kr.). Stigningen i omkostninger skyldes primært lønstigninger og generelle inflationsdrevne prisstigninger. Herudover har perioden budt på flytteomkostninger i forbindelse med nyt hovedkvarter samt øgede investeringer i digitalisering og it, hvilket bl.a. indebærer større investeringer i it-infrastruktur. De øgede omkostninger til bl.a. lønstigninger er delvist mitigeret via effektiviseringer og tilbageholdenhed samt lavere bidrag til afviklingsformen.

Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede udgjorde 227 (2023: 248).



Årets resultat

3.388 mio. kr.
(2023: 3.550 mio. kr.)

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån udgjorde 125 mio. kr. (2023: 104 mio. kr.), svarende til en nedskrivningsprocent på 0,02 (2023: 0,01%). Nedskrivningerne er baseret på Totalkredits nedskrivningsmodeller, der er påvirket af stigende huspriser.

Kreditkvaliteten vurderes fortsat at være tilfredsstillende og nedskrivningerne ligger på et lavt niveau grundet den fortsat stærke udvikling i dansk økonomi og kundernes gode kreditkvalitet. Det danske ejendoms- og arbejdsmarked står fortsat stærkt, men det geopolitiske og makroøkonomiske landskab er dog usikkert. Derfor anvender Totalkredit fortsat væsentlige post-model-adjustments og stress i nedskrivningsberegningerne.

Skat

Skat af årets resultat er beregnet til 737 mio. kr. (2023: 851 mio. kr.). Som følge af særskatten på finanssektoren, blev skatteprocenten i 2024 hævet til i alt 26% (2023: 25,2%).

Udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingens godkendelse, at der ikke udloddes udbytte for 2024.

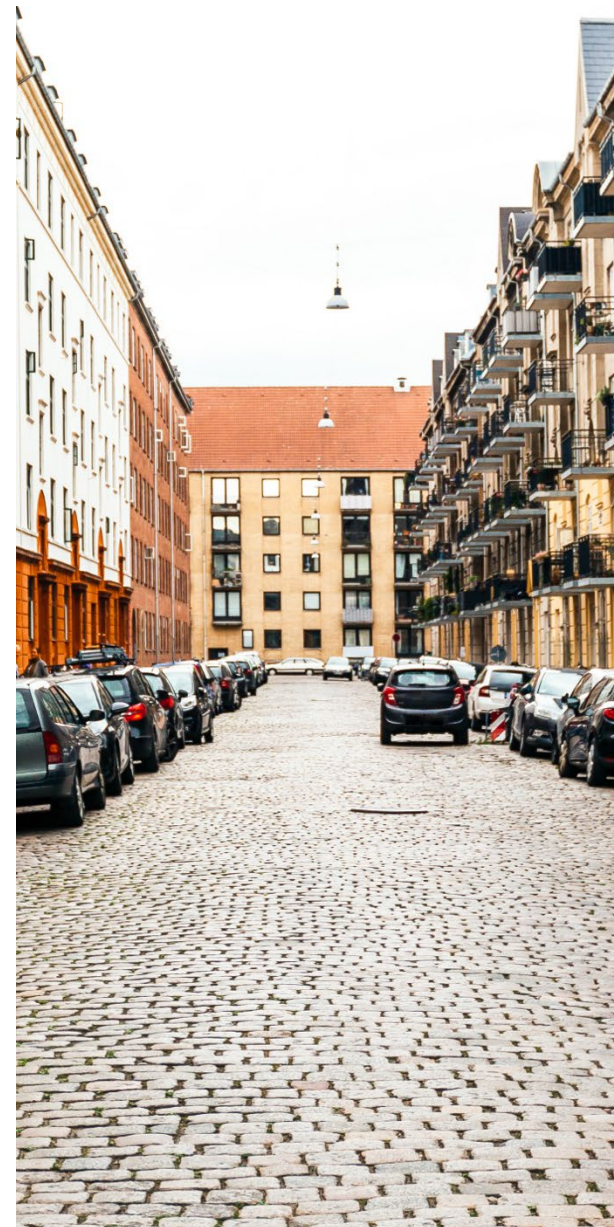
Resultat for 2. halvår 2024 i forhold til 1. halvår 2024

Resultat efter skat udgjorde 1.692 mio. kr. i 2. halvår 2024 (1. halvår 2024: 1.696 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 2.670 mio. kr. i 2. halvår 2024 (1. halvår 2024: 2.686 mio. kr.). Indtægterne er positivt påvirket af nettorenter vedrørende kapitalisering og negativt påvirket af lavere indtægter fra handels-, beholdnings- og øvrige indtægter.

Omkostningerne udgjorde 572 mio. kr. (1. halvår 2024: 534 mio. kr.).

Nedskrivninger på udlån udgjorde 37 mio. kr. i 2. halvår 2024 (1. halvår 2024: 88 mio. kr.).



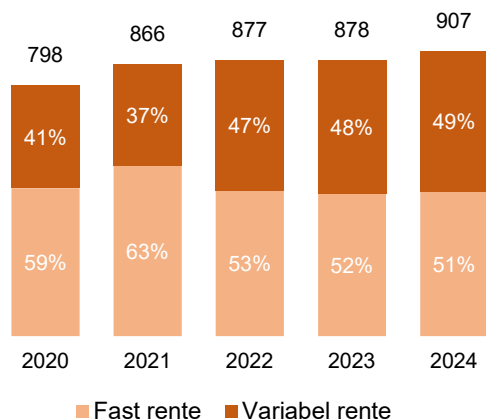
Balance

Totalkredit er Danmarks største realkreditinstitut inden for udlån til ejerboliger.

Udlånsbestanden målt til nominal værdi steg til 907,5 mia. kr. (ultimo 2023: 878,5 mia. kr.). Stigningen skyldes primært en stigende aktivitet i 2. halvår som følge af fald i renten, høj beskæftigelse og en stærk økonomi i husholdningerne.

Totalkredits bruttonyudlån i 2024 udgjorde ca. 163 mia. kr. (ultimo 2023: 162 mia. kr.), hvoraf ca. 23,7 mia. kr. vedrører udlån formidlet af Nykredit Realkredit A/S og Nykredit Bank A/S.

Udvikling i bestand (nominal værdi), mia. kr.



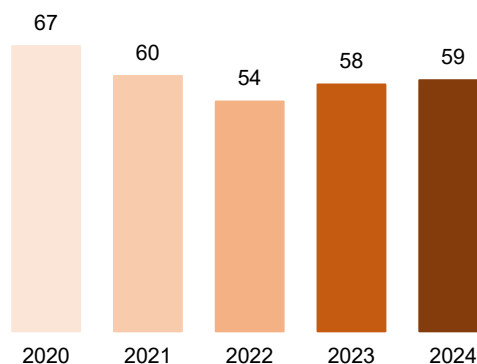
Belåningsgrader (LTV)

Udlånsbestandens gennemsnitlige LTV (loan-to-value), beregnet som den yderste udlånskrone i hver ejendom, lå på 59% i 2024 (ultimo 2023: 58%). Stigningen i LTV er primært drevet af de faldende renter i 2024.

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 3,2 mia. kr. i 2024 (gennemsnit 2023: 1,5 mia. kr.).

Den supplerende sikkerhed tilvejebringes primært ved at investere dele af kapitalgrundlaget, i særligt sikre aktiver.

Udvikling i belåningsgrad (LTV), procent



Lån fra moderselskabet

Funding af realkreditlån sker via lån fra moderselskabet, Nykredit Realkredit A/S, og udgjorde 941,7 mia. kr. (Ultimo 2023: 855,3 mia. kr.).

Totalkredit har endvidere lån for i alt 2 mia. kr. i form af efterstillede kapitalindsud. 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 realkreditlån til dagsværdi på 868,4 mia. kr. (Ultimo 2023: 818,5 mia. kr.), obligationsbeholdning på 99,1 mia. kr. (Ultimo 2023: 65,1 mia. kr.) og tilgodehavender hos kreditinstitutter på 30,5 mia. kr. (Ultimo 2023: 24,0 mia. kr.).

Passiverne er i hovedposter primært sammensat af gæld til moderselskabet Nykredit Realkredit A/S på i alt 941,7 mia. kr. (Ultimo 2023: 855,3 mia. kr.), egenkapital på 43,6 mia. kr. (Ultimo 2023: 40,5 mia. kr.) og egne udstedte obligationer på 2,1 mia. kr.



Forventninger til 2025

I 2025 forventer Totalkredit et resultat efter skat i niveauet 2,75-3,25 mia. kr.

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

- Totalkredit A/S forventer lavere indtægter, grundet lavere nettorente vedrørende kapitalisering som følge af det lavere renteniveau.
- Omkostningerne forventes at falde som følge af, at der ikke længere skal bidrages til afviklingsformuen.
- Nedskrivningerne forventes at være højere end de ekstraordinært lave niveauer i de seneste år.

De væsentligste usikkerhedsfaktorer vedrørende forventningerne til 2025 relaterer sig til beholdningsindtjeningen samt nedskrivninger på udlån.

Særlige regnskabsmæssige forhold

Der har ikke været særlige regnskabsmæssige forhold i 2024.

Øvrige forhold

Ændringer til direktion

Den 1. februar 2024 indtrådte Maiken Moltke Olesen som administrerende direktør i Totalkredit. Direktionen blev samme dato udvidet med Iben Rohde, leder af Forretningsudvikling og optimering i Totalkredit, og Nicolaj Legind Jensen, leder af Funding & Kapital i Nykredit.

Administrerende direktør Pernille Sindby fratrådte sin stilling den 1. februar 2024 og indtrådte efterfølgende i Totalkredits bestyrelse. I juli 2024 mistede vi direktør Mathias Skou, som desværre gik bort.

Tilsagnsaftale

Totalkredit har i september 2024 indgået en tilsagnsaftale med Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen.

Væsentlige risici

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

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

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. 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.

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

Der henvises i øvrigt til note 22 risikostyring

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 uoterede 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 2024, der har indflydelse på Totalkredits økonomiske stilling.

Kapital og solvens



Egentlig kernekapitalprocent
24,2%
(Ultimo 2023: 24,1%)



Kapitalprocent
27,9%
(Ultimo 2023: 28,1%)



Solvensbehov
10,9%
(Ultimo 2023: 10,8%)

Egenkapital og kapitalgrundlag

Totalkredits egenkapital udgjorde 43.638 mio. kr. i 2024, svarende til en stigning på 3.102 mio. kr. siden ultimo 2023.

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

Totalkredit er som datterselskab af Nykredit Realkredit A/S omfattet af koncernens kapitalpolitik og kapitalstyring. For at sikre fleksibilitet og handlefrihed i koncernen koncentrerer 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.	
	31.12.2024	31.12.2023
Totalkredit		
Kapital og solvens		
Egenkapital	43.638	40.536
Hybrid kernekapital	-4.011	-4.014
Øvrige fradrag	-245	-90
Fradrag i den egentlige kernekapital	-13	-12
Egentlig kernekapital	39.369	36.420
Hybrid kernekapital	4.000	4.000
Kernekapital	43.369	40.420
Efterstillet kapitalindskud	2.000	2.000
Kapitalgrundlag	45.369	42.420
Egentlig kernekapitalprocent	24,2	24,1
Kernekapitalprocent	26,7	26,7
Kapitalprocent	27,9	28,1
Solvensbehov (Søjle I og Søjle II), %	10,9	10,8
Kreditrisiko	147.562	137.917
Markedsrisiko	6.292	5.722
Operationel risiko	8.520	7.295
Risikoeksponeringer i alt	162.374	150.935

Kapital og solvens

Totalkredits kapitalgrundlag omfatter egentlig kernekapital (CET1), hybrid kernekapital og supplerende kapital efter fra-drag.

Risikoeksponeringerne udgjorde 162,3 mia. kr. ultimo 2024 (ultimo 2023: 151,0 mia. kr.). Med et kapitalgrundlag på 45,4 mia. kr. svarer det til en samlet kapitalprocent på 27,9% (ultimo 2023: 28,1%).

Den egentlige kernekapitalprocent udgjorde 24,2% (ultimo 2023: 24,1%).

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

Egentlig kernekapital udgjorde 39,3 mia. kr. ultimo 2024 (ultimo 2023: 36,4 mia. kr.). Hybrid kernekapital udgjorde 4,0 mia. kr. ultimo juni 2024 (ultimo 2023: 4,0 mia. kr.). Efterstillet kapitalindskud udgjorde 2,0 mia. kr. (ultimo 2023: 2,0 mia. kr.).

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at Totalkredit har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag. Det er den kapital, som ledelsen vurderer, der som minimum kræves for at dække alle væsentlige risici. Det udgjorde 10,9% af Totalkredits risikoeksponeringer ultimo 2024, svarende til solvensbehovet.

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.

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 2024, der findes på nykredit.com/risikoogkapitalstyring



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 2024.

Tilsynsdiamant for realkreditinstitutter

Pejlemærke	Definition	31. december 2024	Begrænsning
Udlånsvækst i segment	Udlånsvækst må ikke overstige 15% årligt.		
Privat		3,1%	15,0%
Låntagers renterisiko	Andelen af lån, hvor LTV overstiger 75% af lånegrænsen, og hvor renten kun er låst op til to år, må maksimalt udgøre 25% af den samlede udlånsportefølje.		
Privat og boligudlejning		12,5%	25,0%
Afdragsfrihed	Andelen af afdragsfrie lån til ejerboliger og fritidshuse i LTV-båndet over 75% af lånegrænsen må maksimalt udgøre 10% af det samlede udlån.		
Privat		4,7%	10,0%
Lån med kort rente	Andelen af lån, som refinansieres, skal være mindre end 25% årligt og mindre end 12,5% pr. kvartal.		
Refinansiering (årligt)		10,6%	25,0%
Refinansiering (kvartalsvist)		4,5%	12,5%
Store eksponeringer	Summen af de 20 største engagementer skal være mindre end egenkapitalen.		
Udlån i forhold til egenkapital		7,0%	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 realkreditudlån er typisk kendetegnet ved en stabil udvikling.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 125 mio. kr. (2023: 104 mio. kr.), svarende til en nedskrivningsprocent på 0,02% (2023: 0,01%). Nedskrivningerne er baseret på Totalkredits nedskrivningsmodeller, der er påvirket af kommende ny LGD-model for privat, som følge af skærpede krav, der medfører højere LGD. Kreditkvaliteten vurderes fortsat at være tilfredsstillende.

Årets konstaterede tab udgjorde i alt 163 mio. kr. (2023: 173 mio. kr.), hvoraf 84 mio. kr. (2023: 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 0,02% (2023: 0,01%). De konstaterede tab er beskedne i forhold til udlånsporteføljens størrelse.

De samlede nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) udgjorde i alt 1.795 mio. kr. (2023: 1.733 mio. kr.), hvilket svarer til 0,22% af udlånet (2023: 0,21%).

ESG

ESG medfører både transitoriske og fysiske risici, som medfører en øget tabsrisiko. De transitoriske dækker over risikoen forbundet med regulering i form af CO2 afgifter og bygningsdirektivet, som rammer erhvervskundernes kreditbonitet. Fysiske risici dækker over risikoen forbundet med det ekstreme vejr, der forekommer oftere. Her er særligt private kunder med ejendomme beliggende i områder, der er udsat for stormflod påvirket, da der er risiko for at deres ejendomme falder i værdi i en årrække efter stormfloden. Dette påvirker dermed også deres kreditbonitet. Derfor er der samlet reserveret 219 mio. kr. til håndtering af denne risiko.

Geopolitiske forhold

De geopolitiske forhold og de globale økonomier har de senere år været udfordret og er det til dels stadig. Forholdene forventes på sigt at kunne påvirke kreditboniteten på visse kunder gennem lavere økonomisk vækst, rentes forhold, udvikling i huspriser og inflation. Totalkredit har derfor nedskrivningsreservationer til at mitigere denne risici håndteret via stress i nedskrivningsmodellerne.

Totalkredits nyeste vurdering af privatkunder viser, at de har klaret sig godt igennem de senere år med høj inflation og stigende renter. Ligeledes har arbejdsløsheden vist sig stort set at være upåvirket og ejendomspriserne er fortsat stigende. Dette har yderligere styrket privatkundernes robusthed over for stigende inflation og renteniveau. Derfor er det ledelsesmæssige skøn henset til privatkunders udfordringer med rådighedsbeløb udfaset pr. 4. kvartal 2024.



Makroøkonomiske modeller

Totalkredits nedskrivningsmodeller indeholder fremadskuede makroøkonomiske scenarier i nedskrivningsberegningerne. Scenarierne afspejler usikkerheden forbundet med økonomiens udvikling og indeholder både bedre og forringede udsigter. Scenarierne er opdateret ved udgangen af 2024 til at afspejle opdaterede makroøkonomiske forhold og andre afledte markedsforskeligheder, som forventes at påvirke, og til dels allerede har påvirket, økonomien. Hovedscenariet skal afspejle det økonomiske miljø. Hovedscenariet vægtes med 60%. I hovedscenariet i nedskrivningsmodellerne forventes en BNP-vækst på 1,5% og en stigning i huspriser på 4,1% i 2025. Ved udgangen af 2023 var forventningerne i hovedscenariet en BNP-vækst på 2,3% og en stigning i huspriser på 3,9% i 2024.

Det forværrede scenarie forventes i modellerne at materialisere sig med en vægt på 20%. I dette scenarie forventes et BNP-fald på 0,3% og et fald i huspriser på 5,7% i 2025.

Det forbedrede scenarie tillægges en vægt på 20% og er baseret på observerede makroøkonomiske forhold på regnskabs-tidspunktet. Her benyttes således realiserede niveauer for renter, BNP, huspriser og ledighed.

Post-model adjustments

Ledelsen anvender post-model adjustments (PMA), når korrektioner og rettelser til forudsætninger bag nedskrivningsmodellerne fastsættes. Ultimo 2024 udgjorde disse post-model adjustments 455 mio. kr.

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

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

De samlede post-model-adjustments er reduceret i løbet af 2024 eftersom risici løbende revurderes og bygges ind i nedskrivningsmodellerne. Specielt privatkunders robusthed overfor rentestigninger og arbejdsløshed har medført tilbageførsler i 2024.

Størrelsen af disse post-model adjustments vises nedenfor:

	Mio. kr.	
Totalkredit		
Specifikke makroøkonomiske risici og procesmæssige forhold	31.12.2024	31.12.2023
Geopolitisk uro	-	332
Makroøkonomiske risici i alt	-	332
Procesrelateret	5	236
Modelændringer	170	-
ESG	219	50
Andet (resultater af controlling, haircuts mv.)	61	118
Procesmæssige forhold i alt	455	404
Post-model adjustments i alt	455	736



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.

Bæredygtighedsrapportering og oplysning om immaterielle nøgleressourcer

Totalkredit er ikke omfattet af rapporteringskravene omkring bæredygtighedsrapportering som følge af CSRD, jf. overgangsbestemmelserne.

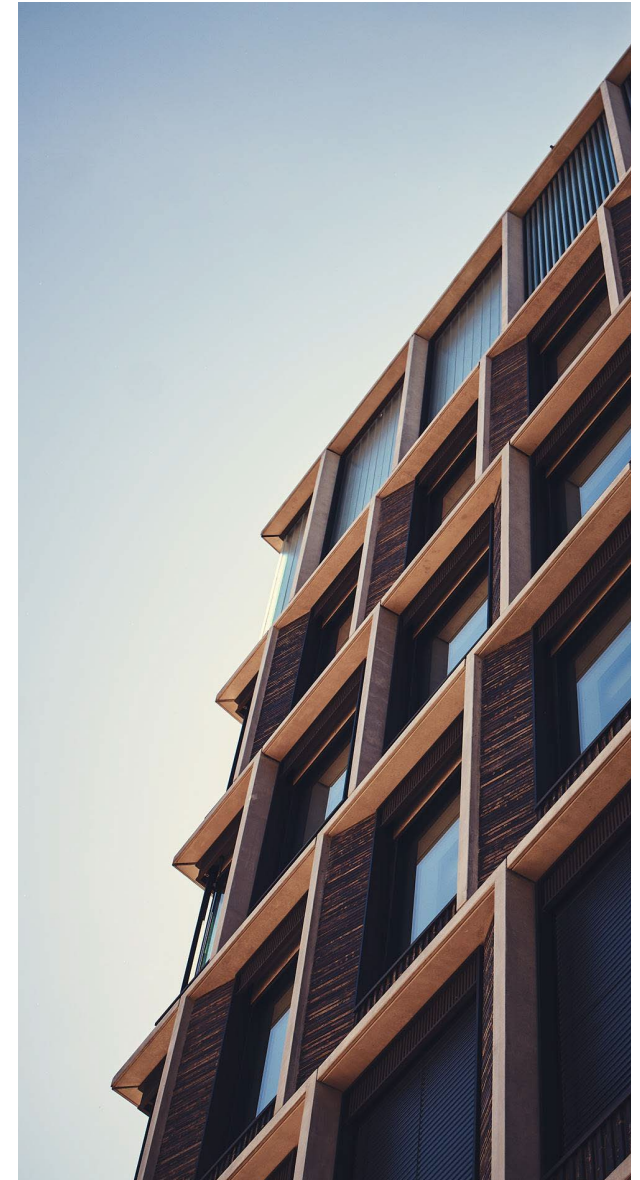
For yderligere oplysninger henvises til bæredygtighedsrapporteringen for hele koncernen, der d.d. er offentliggjort i moderselskabet, Nykredit Realkredits årsrapport for 2024. Denne rapport kan findes på www.nykredit.dk/investor-relations/

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 fremgår af koncernens bæredygtighedsrapportering, der indgår i ledelsesberetningen i Nykredit Realkredits årsrapport for 2024. Rapporteringen 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 for samfundsansvar jf. §156 og den køns-mæssige sammensætning af ledelsen jf. § 152 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.
- Redegørelse for virksomhedens politik for dataetik, jf. § 154 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Oplysninger om corporate governance kan endvidere findes på nykredit.com/



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 Jørgen Høholt (formand), Per W. Hallgren, Michael Demsitz og Preben Sunke, der alle er generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Nykredit A/S og i Nykredit Realkredit A/S.

Der har i 2024 været afholdt 5 fysiske møder samt ét skriftligt 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 incitamenters samt risikomodeler og metodegrundlag. Udvalget bistår derudover bestyrelsen med at påse, at den af bestyrelsen fastlagte risikoappetit implementeres korrekt i organisationen.

Risikoudvalget består af Per W. Hallgren (formand), Vibeke Krag, Jørgen Høholt og Torsten Hagen Jørgensen, der alle er generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Nykredit A/S og Nykredit Realkredit A/S.

Der har i 2024 været afholdt 5 fysiske møder samt ét skriftligt 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 Merete Eldrup (formand), Michael Demsitz, Per W. Hallgren og Preben Sunke, der alle er generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Nykredit A/S og Nykredit Realkredit A/S.

Der har i 2024 været afholdt 3 møder i nomineringsudvalget.

Vederlagsudvalget

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

Vederlagsudvalget består af Merete Eldrup (formand), Preben Sunke og 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 2024 været afholdt 3 møder i vederlagsudvalget.

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

Strategi og samfundsansvar

Koncernledelsen udmønter koncernstrategien som fastsat af bestyrelsen og er ansvarlig for strategien for samfundsansvar, herunder koncernbrede mål og opfølgning herpå.

Koncernledelsen prioriterer temaer og indsatser inden for samfundsansvar med afsæt i analyser af væsentlighed, impact og bæredygtighedsrelaterede risici, uddelegerer ansvar for prioriterede indsatser og er ansvarlig for implementering af FN's Principles for Responsible Banking.

Redegørelse og mål for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

Nedenfor fremgår status på mål for andelen af det underrepræsenterede køn i Nykredit-koncernens bestyrelser. Efter en ændring af lov om finansiel virksomhed medregnes medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ikke fra 2023. Siden seneste opgørelse ultimo 2023 er et kvindeligt medlem af koncernledelsen indtrådt i bestyrelsen for Totalkredit A/S.

Nykredit opfylder 2025-målet for andelen af kvinder i bestyrelsen i Totalkredit A/S og der er opnået ligelig kønsfordeling.

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

Nykredit har fastsat klare mål for at opnå en ligelig kønsbalance blandt koncernens ledere. Inden 2030 er målet, at mindst 45% af lederne skal være kvinder, og der er et delmål om, at mindst 37,5% af lederne skal være kvinder inden udgangen af 2025.

Derudover er der defineret guiding principles og en række initiativer for at nå målet. Der er fastsat mål for de to øverste ledelsesniveauer under bestyrelsen. For at synliggøre en forholdsvis kort tidshorison for målene, som også matcher koncernens øvrige tidshorisonter for mål, blev der opstillet et mål frem mod 2025.

Lovgivningens krav om at fastsætte mål for de øverste ledelsesniveauer flugter med koncernens ambitioner om en ligelig kønsbalance blandt ledere – og adresseres gennem de samme initiativer og aktiviteter. Dog sigter det mod en delmængde af koncernens ledere (de øverste niveauer), mens koncernens mål omfatter samtlige ledere.

Opgørelserne pr. 31. december 2023 og 31. december 2024 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 2024 er andelen af det underrepræsenterede køn i de to øverste ledelsesniveauer under bestyrelsen faldet i Totalkredit A/S i forhold til ultimo 2023.

I Totalkredit A/S skyldes faldet fra 32% til 30% primært, at udnævnelse af to direktører har medført, at ni mandlige og fire kvindelige ledere nu indgår i de to øverste ledelsesniveauer, da de har direkte reference til de to nye direktører.

Der vil fremadrettet ske en årlig opfølgning og opdatering af målet i forbindelse med årsrapporteringen. Nykredits igangværende indsatser for at løfte kønsbalancen understøtter realisering af både koncernens mål om en ligelig kønsbalance blandt alle vores ledere og det lovmæssige krav om mål for de øverste ledelsesniveauer

Handlinger og tiltag

I Totalkredit A/S er vi dedikeret til at forbedre kønsbalancen gennem en række målrettede tiltag. I 2024 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, kønsbalance, inklusion og bias. 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 2024 har vi også udvidet diversitets- og inklusionstemaet i vores medarbejder.

Handlinger og tiltag er beskrevet i afsnittet om bæredygtighed i Nykredit Realkredit årsrapport 2024.

Mål og status for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen						
	Status 31.12.2023	Status 31.12.2024			2025 Mål	
		Status	2025 målsætning opfyldt?	Ligelig kønsfordeling opnået		
Totalkredit A/S	0%	1 ud af 4*	25%	Ja	Ja	25%

* Jf. vedledning og definition fra Erhvervsstyrelsen.

Mål og status for andelen af det underrepræsenterede køn i de to øverste ledelsesniveauer under bestyrelsen						
	Status 31.12.2023	Status 31.12.2024			2025 Mål	
		Status	2025 målsætning opfyldt?	Ligelig kønsfordeling opnået		
Totalkredit A/S	32%	11 ud af 37	30%	Nej	Nej	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 2024.

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 2024, som er tilgængelig på nykredit.com

Selskabs- oplysninger

Totalkredit A/S
Sundkrogsgade 25
2150 Nordhavn
Danmark

Telefon: 44 55 54 00
CVR-nr. 21 83 22 78
Regnskabsår: 1. januar – 31. december 2024
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 5. februar 2025.

Ekstern revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Alle 36
2000 Frederiksberg

Generalforsamling

Der afholdes ordinær generalforsamling i selskabet den 20. marts 2025.

BESTYRELSE

Michael Rasmussen, formand

David Hellemann, næstformand

Anders Jensen, bestyrelsesmedlem

Pernille Sindby, bestyrelsesmedlem

DIREKTION

Maiken Moltke Olesen, Administrerende 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 forretningsområderapportering, der også indgår i den økonomiske styring af virksomheden. Dette giver regnskabslæseren relevant information til brug for vurderingen af resultatet og resultatudviklingen.

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

Resultatopstillingen omfatter følgende hovedposter:

"Netto renteindtægter" omfatter netto bidragsindtægter fra realkreditudlån, inklusive KundeKroner. Den tilsvarende post i regnskabs resultatopgørelse side 29 omfatter samtlige renter.

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

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

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

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

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

Supplerende nøgletal mv.

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

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

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

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

Påtegninger

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2024 for Totalkredit A/S.

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

Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for udstedere af noterede obligationer.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter i 2024. Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

ESEF-forordningen

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for 1. januar – 31. december 2024 for Totalkredit A/S med filnavnet TKRE-2024-12-31 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, 5. februar 2025

Direktion

Maiken Moltke Olesen
Administrerende direktør

Iben Rohde
Direktør

Nicolaj Legind Jensen
Direktør

Bestyrelse

Michael Rasmussen
Formand

David Hellemann
Næstformand

Anders Jensen
Bestyrelsesmedlem

Pernille Sindby
Bestyrelsesmedlem

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Totalkredit A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024, 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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 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 revisoreres 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 4 år frem til og med regnskabsåret 2024.

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 2024. 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 868.473 mio. kr. pr. 31. december 2024 (818.587 mio. kr. pr. 31. december 2023) og de samlede nedskrivninger udgør 1.795 mio. kr. pr. 31. december 2024 (1.733 mio. kr. pr. 31. december 2023).</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, stadiainddeling 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og 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. Ager 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 2024, med filnavnet TKRE-2024-12-31, 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 2024, med TKRE-2024-12-31, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

København, 5. februar 2025
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
mne28632

Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
mne35461

Resultat- og totalindkomstopgørelse

		2024	2023
RESULTATOPGØRELSE			
Renteindtægter	4	31.521	27.542
Renteudgifter	5	24.596	20.401
Netto renteindtægter		6.925	7.142
Gebyrer og provisionsindtægter	6	739	825
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	7	3.995	3.992
Netto rente- og gebyrindtægter		3.669	3.974
Kursreguleringer	8	359	529
Andre driftsindtægter		1.328	1.054
Udgifter til personale og administration	9	1.106	1.052
Andre driftsudgifter		1	1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	10	125	103
Resultat før skat		4.125	4.401
Skat	11	737	851
Periodens resultat		3.388	3.549
Fordeling af periodens resultat			
Aktionær i Totalkredit A/S		3.105	3.283
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		283	266
I alt til disposition		3.388	3.549
TOTALINDKOMST			
Totalindkomst			
Periodens resultat		3.388	3.549
Anden totalindkomst		-	-
Periodens totalindkomst		3.388	3.549

Balance

Mio. kr.

		2024	2023
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		26.135	21.274
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	4.321	2.710
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	13	868.366	818.473
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13	107	114
Obligationer til dagsværdi	14	99.092	65.073
Aktuelle skatteaktiver		2	-
Udskudte skatteaktiver		3	6
Aktiver i midlertidig besiddelse		23	-
Andre aktiver	15	2.035	2.801
Periodeafgrænsningsposter		16	17
Aktiver i alt		1.000.099	910.466
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16	941.740	855.665
Udstedte obligationer til dagsværdi	17	2.106	2.496
Aktuelle skatteforpligtelser		-	92
Andre passiver	18	10.611	9.671
Gæld i alt		954.458	867.924
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til forpligtelser		4	6
Hensatte forpligtelser i alt		4	6
Efterstillede kapitalindskud			
	19	2.000	2.000
Egenkapital			
Aktiekapital		848	848
Andre reserver			
- bunden fondsreserve		1.683	1.658
- øvrige reserver		37.096	34.016
Aktionær i Totalkredit A/S		39.627	36.522
Indehavere af hybrid kernekapital		4.011	4.014
Egenkapital i alt		43.638	40.536
Passiver i alt		1.000.099	910.466
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
Eventualforpligtelser		0	0
Andre forpligtende aftaler	20	931	1.653
I alt		931	1.653

Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.

	Aktiekapital	Bunden fonds- reserve	Overført overskud	Aktionær i Totalkredit A/S	Indehavere af hybrid kernekapital	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	848	1.658	34.016	36.522	4.014	40.536
Periodens resultat	-	25	3.080	3.105	283	3.388
Totalindkomst i alt for perioden	-	25	3.080	3.105	283	3.388
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-286	-286
Egenkapital 31. december 2024	848	1.683	37.096	39.627	4.011	43.638
Egenkapital 1. januar 2023	848	1.646	30.745	33.239	4.011	37.249
Periodens resultat	-	12	3.271	3.283	266	3.549
Totalindkomst i alt for perioden	-	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

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, Sundkrogsgade 25, Nordhavn, 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	33
2. Væsentlige vurderinger	37
3. Væsentlige regnskabsmæssige skøn	38
4. Renteindtægter	40
5. Renteudgifter	40
6. Gebyrer og provisionsindtægter	40
7. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	40
8. Kursreguleringer	40
9. Udgifter til personale og administration	41
10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	42
11. Skat	48
12. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	49
13. Udlån og andre tilgodehavender	49
14. Obligationer til dagsværdi	50
15. Andre aktiver	50
16. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	51
17. Udstedte obligationer til dagsværdi	51
18. Andre passiver	51
19. Efterstillede kapitalindskud	52
20. Ikke-balanceførte poster	52
21. Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	53
22. Risikostyring	54
23. Afledte finansielle instrumenter	62
24. Kapital og solvens	63
25. Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning	63
26. Hoved- og nøgletal i fem år	64
27. Definitioner på nøgletal	65

Noter

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsrapporten for 2024 er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., der i vid udstrækning er IFRS-forenelig, hvilket bl.a. vil sige, at principper for indregning, måling og klassifikation følger IFRS/IAS-standarderne. 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.

Der er i 2024 ikke udstedt eller godkendt fortolkningsbidrag eller ændringer i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse, der har haft indflydelse på udarbejdelsen af årsregnskabet for 2024. Anvendt regnskabspraksis er derfor uændret i forhold til årsregnskabet for 2023.

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:

- Aktivet 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.
- Aktivet 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 2023 og 2024 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.

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.

Noter

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 risikostyringsystem, 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 betalingsstrømme. 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 renteudviklingen 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.

Værdiansættelse til dagsværdi skal også ses i lyset af, at koncernen løbende køber og sælger egne RO'er og SDO'er, der er en væsentlig del af det danske pengemarked. Hvis realkreditudlån og udstedte RO'er og SDO'er værdiansættes til amortiseret kostpris, vil køb og salg af egne RO'er og SDO'er medføre, at der opstår en tidsmæssig forskydning (mismatch) i indregningen af gevinster og tab i regnskabet, hvilket undgås, såfremt udlån og udstedelser måles 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.

Obligationsbeholdningen måles til dagsværdi over resultatopgørelsen. For obligationsbeholdningen er forretningsmodellen bag besiddelsen i sig selv ikke baseret på at modtage pengestrømme i form af afdrag og renter, men derimod ba-

seret 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/konjunkturfølsomhed). Parametrene tager udgangspunkt i Nykredits IRB-modeller, og fremadskuede 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 nedskrivningsløb, 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.

Scenarierne afspejler usikkerheden forbundet med økonomiens udvikling og indeholder både bedre og forringede udsigter. Scenarierne er opdateret ved udgangen af 2024 til at afspejle opdaterede makroøkonomiske forhold og andre afledte markedsforhold, som forventes at påvirke, og til dels allerede har påvirket, økonomien. Hovedscenariet skal afspejle det økonomiske miljø. Hovedscenariet vægtes med 60%. I hovedscenariet i nedskrivningsmodellerne forventes en BNP-vækst på 1,5% og en stigning i huspriser på 4,1% i 2025. Ved udgangen af 2023 var forventningerne i hovedscenariet en BNP-vækst på 2,3% og en stigning i huspriser på 3,9% i 2024.

Det forværrede scenarie forventes i modellerne at materialisere sig med en vægt på 20%. I dette scenarie forventes et fald i BNP på 0,3% og et fald i huspriser på 5,7% i 2025.

Det forbedrede scenarie tillægges en vægt på 20% 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 for udlån til dagsværdi 1.790 mio. kr. pr. 31. december 2024 (ultimo 2023: 1.733 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.

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.

Noter

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 rentetilæg eller -fradrag vedrørende frivillige indbetalinger af acontoskat og rentetilæg/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.

Noter

Andre driftsudgifter

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

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat 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 finansiel virksomhed. Reserven kan ikke anvendes til udbytte eller udlodning.

Hybrid kernekapital

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

ESEF-forordningen

Totalt kredit A/S er udsteder af noterede værdipapirer. Årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024, med filnavnet TKRE-2024-12-31, 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.

Noter

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 2023.

Totalt kredit er omfattet af overgangsbestemmelserne, og offentliggøres derfor ikke en selvstændig bæredygtighedsrapportering i årsrapporten 2024. Moderselskabet, Nykredit Realkredit, har på koncernniveau, udover vurderingen af sædvanlige risici, der følger af driften og lovgivningen, foretaget en særlig vurdering af bæredygtighedsrelaterede risici (nuværende eller kommende risici relateret til miljø- og sociale forhold samt governance) (ESG) og disses påvirkning af det finansielle regnskab i koncernens virksomheder.

Nykredit har gennemgået koncernens materielle og immaterielle aktiver uden at identificere potentielle risici, der kunne påvirke regnskabsafslæggelsen for 2024. I den forbindelse skal det bemærkes, at balanceværdien er relativt begrænset, og at koncernen i al væsentlighed er lejer af ejendommene, hvorfra Nykredit driver virksomhed. Hvis domicilerne påvirkes af pludselige miljøeffekter (oversvømmelser mv.), er det endvidere vurderet, at der relativt hurtigt kan etableres en normal driftssituation, fx via hjemmearbejdspladser, og at det driftsøkonomiske tab vil være begrænset. Det er ligeledes vurderingen, at it-driften ikke påvirkes væsentligt.

Der er ikke umiddelbare tegn på, at det finansielle regnskab vil blive væsentligt påvirket af effekter, der kan henføres til sociale eller governance-relaterede forhold. Ligeledes er der ikke konstateret forhold, der betyder, at koncernen skal foretage særlige hensættelser til imødegåelse af ESG-relaterede forpligtelser mv., fx til miljøgenopretning eller nedlukning af forretningssteder og/eller aktiviteter. Dette skyldes bl.a., at koncernens forretningsmodel ikke omfatter egne driftsaktiviteter, der påvirker miljø mv. negativt.

På baggrund af gennemgangen er det vurderet, at det primært er negative effekter fra udlånssiden, der vil påvirke det finansielle regnskab. Dette skyldes, at et antal af koncernens kunder forventes at blive negativt påvirket af klimarelaterede effekter i form af fx oversvømmelser, nye afgifter og lovændringer, der vil kunne påvirke sikkerheden af Nykredits pant i ejendomme mv. samt kundernes nuværende forretningsmodel og rentabilitet og dermed kreditbonitet. Der er til imødegåelse af ESG-relaterede nedskrivninger foretaget en hensættelse på 219 mio. kr. Der henvises til omtalen i ledelsesberetningens afsnit om bæredygtighed samt efterfølgende afsnit.

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

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

VÆRDIANSÆTTELSE AF UDLÅN – VÆRDIFORRINGELSE

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 dividendeudbetalinger 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 455 mio. kr. (2023: 736 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 har de senere år været udfordret og er det til dels stadig. Forholdene forventes på sigt at kunne påvirke kreditboniteten på visse kunder gennem lavere økonomisk vækst, rentestigninger, udvikling i huspriser og inflation. Totalt kredit har derfor nedskrivningsreservationer til at mitigere denne risici håndteret via stress i nedskrivningsmodellerne.

Totalkredits nyeste vurdering af privatkunder viser, at de har klaret sig godt igennem de senere år med høj inflation og stigende renter. Ligeledes har arbejdsløsheden vist sig stort set at være upåvirket, og ejendomspriserne er fortsat stigende. Dette har yderligere styrket privatkundernes robusthed over for stigende inflation og renteniveau. Derfor er det ledelsesmæssige skøn henset til privatkunders udfordringer med rådighedsbeløb udfaset pr. 4. kvartal 2024.

ESG

ESG medfører både transitoriske og fysiske risici, som medfører en øget tabsrisiko. De transitoriske dækker over risikoen forbundet med regulering i form af CO₂-afgifter og bygningsdirektivet, som rammer erhvervskundernes kreditbonitet.

Noter

Fysiske risici dækker over risikoen forbundet med det ekstreme vejr, der forekommer oftere. Her er særligt private kunder med ejendomme beliggende i områder, der er udsat for stormflod, påvirket, da der er risiko for, at deres ejendomme falder i værdi i en årrække efter stormfloden. Dette påvirker dermed også deres kreditbonitet. Derfor er der samlet reserveret 219 mio. kr. til håndtering af denne risiko (2023: 50 mio. kr.).

Modelændringer

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

Opgørelse og metodevalg: Kommende ændringer til kreditrisikomodeller genberegnes og kvantificeres. Et eventuelt behov for memoskrivninger 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 opska-
leres til hele porteføljen. Fordeles på kunder stadie 1 og 2.

Noter

Mio. kr.

	2024	2023
4. RENTEINDTÆGTER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	317	263
Udlån og andre tilgodehavender	23.936	19.990
- Heraf negative renteindtægter	-4	-5
Bidrag	5.454	5.890
- Heraf KundeKroner-rabat	-1.754	-1.309
Obligationer		
- Egne realkreditobligationer	0	0
- Andre realkreditobligationer	1.800	1.325
Afledte finansielle instrumenter		
- Rentekontrakter	5	66
Øvrige renteindtægter	9	8
I alt	31.521	27.542
5. RENTEUDGIFTER		
Funding af realkreditudlån via Nykredit Realkredit A/S	24.011	19.926
Udstedte obligationer	84	92
Efterstillede kapitalindskud	97	90
Øvrige renteudgifter	400	288
Negative renteindtægter	4	5
I alt	24.596	20.401
6. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Lånesagsgebyrer ved nyudlån	290	341
Kurtage og øvrige gebyrer	450	484
I alt	739	825
7. AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER		
Gebyr for lånesagsbehandling	230	273
Provisioner til låneformidling	3.513	3.473
Kurtage og øvrige gebyrer	252	246
I alt	3.995	3.992
8. KURSREGULERINGER		
Realkreditudlån	17.194	23.139
Obligationer	873	1.081
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-514	-552
Udstedte obligationer mv. ¹	-17.194	-23.139
I alt	359	529

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.

	2024	2023
9. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION		
Aflønning af bestyrelse og direktion	13	7
Personaleudgifter	200	224
Øvrige administrationsudgifter	893	822
I alt	1.106	1.052
Aflønning af bestyrelse og direktion		
Bestyrelse		
Honorar mv.	-	-
Direktion		
Kontraktligt vederlag	9	4
Bonus	3	2
Pensioner	1	0
I alt	13	7
Oplysning om direktionens og bestyrelsens aflønning er tilgængelige på nykredit.com/salaries , hvortil der henvises.		
Personaleudgifter		
Lønninger	153	176
Pensioner	20	19
Lønsumsafgift	26	27
Øvrige udgifter til social sikring	2	2
I alt	200	224
Lån til direktion og bestyrelse		
Realkreditlån, restgæld pr. ultimo regnskabsåret:		
Direktion	18	13
Bestyrelse	40	38
Nærtstående parter til direktion og bestyrelse i Totalkredit	3	3
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:	10	7
Aflønningen af væsentlige risikotagere indgår i "Personaleudgifter" og er fordelt på:		T.kr.
Fast løn	8.337	7.068
Variabel løn	1.019	727
I alt	9.356	7.795
Antal beskæftigede		
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	227	248
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor, EY Godkendt Revisionspartnerselskab		
Det samlede honorar omfatter:		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	1	1
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Andre ydelser end lovpligtig revision omfatter lovpligtige erklæringer samt ISAE 3402 erklæring.		

Noter

Mio. kr.

10. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.

10 a. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Korrektiver	Udlån, dagsværdi		Kreditinstitutter og øvrige		I alt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nedskrivninger pr. 1. januar	1.722	1.687	11	5	1.733	1.692
Nye nedskrivninger som følge af tilgang og ændret kreditrisiko	848	911	-	6	848	917
Afgang som følge af indfrielse og ændring i kreditrisiko	703	801	6	-	709	801
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	75	75	-	-	75	75
Overført til "Nedskrivninger på overtagne ejendomme"	-2	-	-	-	-2	-
Nedskrivninger i alt	1.790	1.722	5	11	1.795	1.733
Resultateffekt						
Forskydning i nedskrivninger på udlån (stadie 1-3)	145	110	-6	6	139	116
Årets konstaterede tab, ikke tidligere nedskrevet	87	98	-	-	87	98
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	26	29	-	-	26	29
I alt	207	179	-6	6	201	185
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	0	-	-	-	0	-
Værdiregulering af tidligere afskrevne fordringer	7	6	-	-	7	6
Tab modregnet jf. indgået samarbejdsaftale ²	-84	-88	-	-	-84	-88
Resultateffekt	131	97	-6	6	125	103

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 lånudmålingsdatoen, modregnes i fremtidige provisionsbetalinger til de pengeinstitutter, der har formidlet lånene.

Noter

Mio. kr.

10. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

10 b. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

2024	Udlån til dagsværdi mv.			I alt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Korrektiver på udlån fordelt på stadier				
Nedskrivninger pr. 1. januar 2024	524	709	499	1.733
Overførsel til stadie 1	235	-215	-20	-
Overførsel til stadie 2	-6	65	-58	-
Overførsel til stadie 3	-1	-39	40	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	35	22	23	79
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	160	355	254	769
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	370	187	152	709
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	75	75
Andre bevægelser	-	-	-2	-2
Nedskrivninger i alt ultimo	577	710	508	1.795
Nedskrivninger ultimo perioden indeholder også:				
Kreditinstitutter	5	-	-	5
Resultateffekt for 2024	-175	190	125	139

2023	Udlån til dagsværdi mv.			I alt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Korrektiver på udlån fordelt på stadier				
Nedskrivninger pr. 1. januar 2023	654	549	489	1.692
Overførsel til stadie 1	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

Det kontraktlige udestående på finansielle aktiver, der blev afskrevet i 2024, og som fortsat søges inddrevet, udgør 114 mio. kr. pr. 31. december 2024 (2023: 126 mio. kr.).

Noter

Mio. kr.

10. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

10 c. Udlån og tilgodehavender mv. fordelt på stadier, ultimo 2024

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån til dagsværdi, brutto				
Realkreditudlån mv., brutto	845.637	18.585	5.934	870.156
Korrektiver ultimo	572	710	508	1.790
Værdi ultimo	845.065	17.875	5.427	868.366

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

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

Noter

Mio. kr.

10. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT

10d. Udlån til dagsværdi fordelt på stadier, brutto

2024

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Bruttoudlån mv. pr. 1. januar 2024	793.379	21.331	5.485	820.194
Overførsel til stadie 1	11.687	-11.365	-321	-
Overførsel til stadie 2	-8.085	8.867	-782	-
Overførsel til stadie 3	-1.172	-629	1.801	-
Øvrige bevægelser ¹	49.829	382	-248	49.962
I alt pr. 31. december 2024	845.637	18.585	5.934	870.156
Nedskrivninger/hensættelser i alt	572	710	508	1.790
Regnskabsmæssig værdi	845.065	17.875	5.427	868.366

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

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

2024	Realkreditudlån, brutto			Korrektiver		
	Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2
10	243.172	791	-	147	11	-
9	175.555	781	-	105	17	-
8	189.511	1.271	-	119	26	-
7	115.659	1.096	-	81	24	-
6	65.620	855	-	56	22	-
5	27.480	633	-	28	17	-
4	16.842	1.026	-	21	24	-
3	5.465	1.210	-	8	25	-
2	5.739	2.577	-	7	60	-
1	593	2.464	-	1	112	-
0	-	5.743	-	-	366	-
Misligholdte engagementer	-	136	5.934	-	6	508
I alt	845.637	18.585	5.934	572	710	508

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

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.

2024

Ratingklasse	Ejerbolig	Privat udlejning	Industri og håndværk	Kontor og forretning	I alt
10	254.240	771	117	873	256.000
9	181.786	313	165	945	183.209
8	195.858	594	467	859	197.778
7	118.646	1.247	376	1.321	121.589
6	66.597	1.810	121	955	69.483
5	28.359	609	47	370	29.385
4	17.946	328	25	403	18.702
3	6.776	148	17	64	7.005
2	7.651	531	58	461	8.701
1	3.138	16	-	81	3.234
0	6.021	10	4	38	6.073
Misligholdte engagementer	6.216	35	2	64	6.317
I alt	893.233	6.412	1.398	6.433	907.477

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

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.

	2024	2023
10. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT		
10 g. Nedskrivninger på overtagne ejendomme		
Nedskrivninger primo	-	-
Overført fra nedskrivninger på udlån	2	-
Periodens nedskrivninger	1	-
Tilbageførte nedskrivninger	0	-
Nedskrivninger, der er konstateret tabt og anden afgang	1	-
Nedskrivninger ultimo	2	-
11. SKAT		
Aktuel skat	734	841
Udskudt skat	3	10
Regulering af skat tidligere år	-0	0
Regulering af udskudt skat, ændring i skatteprocent (særskat)	0	-
Skat	737	851
Aktuel skatteprocent	22,0	22,0
Særskat	4,0	3,2
Permanente afvigelser	-8,1	5,9
Effektiv skatteprocent (beregnet)	17,9	19,3

Søjle II: Det ultimative moderselskab Forenet Kredit f.m.b.a. er hjemmehørende i Danmark, hvor folketingsloven 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.

	2024	2023
12. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	4.321	2.710
I alt	4.321	2.710
13. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	868.366	818.473
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	107	114
I alt	868.473	818.586
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
Realkreditudlån	868.237	818.331
Restancer og udlæg	130	142
I alt	868.366	818.473
Realkreditudlån		
Saldo primo – nominel værdi	878.488	877.399
Nye lån	161.076	164.793
Ordinære afdrag	-17.843	-16.530
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-114.245	-147.174
Saldo ultimo – nominel værdi	907.477	878.488
Lån udgået ved midlertidig overtagelse af ejendomme	-1	-
I alt	907.476	878.488
Regulering for renterisiko mv.		
	-37.495	-58.480
Regulering for kreditrisiko		
Nedskrivninger	1.744	1.678
Saldo ultimo – dagsværdi	868.237	818.331
Restancer og udlæg		
Restancer før nedskrivninger	179	184
Udlæg før nedskrivninger	-3	2
Nedskrivninger på restancer	-46	-44
I alt	130	142
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Realkreditudlån	4	4
Andre udlån	103	110
I alt	107	114
For realkreditudlån er der stillet følgende pengeinstitutgarantier:		
Supplerende garanti ud over pant i ejendommen	19.721	29.986
Lovbestemt garanti for forhåndslån	12.464	20.686
Garanti for lån udbetalt inden der foreligger tinglyst pantebrev	18.851	13.514
Saldo ultimo – nominel værdi	51.035	64.186

Noter

Mio. kr.

	2024	2023
14. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
Egne realkreditobligationer	1	1
Andre realkreditobligationer	99.092	65.073
I alt	99.092	65.073
Overført til modregning i "Udstedte obligationer til dagsværdi"	-1	-1
Obligationer i alt	99.093	65.073
15. ANDRE AKTIVER		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	16	16
Tilgodehavende renter og provision på udlån	640	605
Tilgodehavende renter fra obligationer og kreditinstitutter	816	598
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0
Øvrige aktiver	563	1.581
I alt	2.035	2.801

Noter

Mio. kr.

	2024	2023
16. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
Gæld til kreditinstitutter	283	409
Gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. funding af realkreditudlån	941.457	855.256
I alt	941.740	855.665
Heraf gæld til Nykredit Realkredit A/S vedr. funding af realkreditudlån		
Saldo primo – nominel værdi	913.829	913.296
Tilgang	258.440	238.363
Udtrækning og opsigelse	-118.164	-105.807
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-75.067	-132.022
Saldo ultimo – nominel værdi	979.038	913.829
Regulering til dagsværdi	-37.581	-58.573
I alt	941.457	855.256
17. Udstedte obligationer til dagsværdi		
Udstedte obligationer til dagsværdi		
Realkreditobligationer udstedt mod pant i fast ejendom		
Saldo primo – nominel værdi	2.403	2.837
Udtrækning og opsigelse	-327	-343
Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-56	-91
Saldo ultimo	2.021	2.403
Modregning egne realkreditobligationer	-1	-1
Kursregulering til dagsværdi	86	93
I alt	2.106	2.496
Realkreditobligationer udtrukket til førstkomende kredittermin	87	88

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 2024, hvilket har medført en stigning i dagsværdien af de udstedte obligationer på ca. 4 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. 10 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	8.860	8.242
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	16	193
Anden gæld	1.736	1.237
I alt	10.611	9.671

Noter

Mio. kr.

	2024	2023
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 31. marts 2021. Lånet forfalder til kurs 100 den 31. marts 2031. Udstedelsen kan førtidig indfries fra marts 2026. Lånet forrentes med 1,15% over 3 mdr. Cibor.	2.000	2.000
Ansvarlig lånekapital i alt	2.000	2.000
Der har ikke været afholdt omkostninger ved indfrielse eller indgåelse af ansvarlig kapital. Opgjort til dagsværdi udgør kapitalindskuddene ca. 2.000 mio. kr.		
20. IKKE-BALANCEFØRTE POSTER		
Eventualforpligtelser	0	0
Øvrige forpligtelser ¹	931	1.653
Ikke-balanceførte poster	931	1.653

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 restrukturierungs- 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 2024 og ca. 1 mio. kr. i 2023. Herudover betaler Totalkredit en andel til Nykredit Realkredit svarende til det koncernbidrag, der kan henføres til fælles funding. Beløbet udgjorde ca. 119 mio. kr. i 2024.

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 MELLEMLÆGGERER 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 2024 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

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

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

Af væsentlige transaktioner med nærtstående parter, som har været gældende/er indgået i 2024, kan nævnes modtaget hybrid kernekapital med 4.000 mio. kr. fra Nykredit Realkredit A/S i 2016 samt renter på 283 mio. kr. i 2024 og 266 mio. kr. i 2023. Regnskabsmæssigt betragtes renter som udbytter. Herudover skal følgende nævnes:

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

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

Totalkredit A/S har optaget lån hos Nykredit Realkredit A/S i form af efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital. Pr. 31. december 2024 har Totalkredit lån for i alt 6 mia. kr. hos Nykredit Realkredit A/S i form af efterstillede kapitalindskud på i alt 2 mia. kr. samt hybrid kernekapital på i alt 4 mia. kr.

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

Aftale om provision i forbindelse med tilgående lånesager.

Aftaler mellem 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 2024 modtaget for 3 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.

	31.12.2024	31.12.2023
Resultatopgørelse		
Renteindtægter	317	638
Renteudgifter	24.503	20.304
Gebyr og provisionsindtægter	44	72
Afgivne gebyrer og provisioner	778	782
Kursreguleringer	-17.479	-23.444
Omkostninger	766	682
Andre driftsindtægter	1.328	1.025
Aktivposter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.075	2.151
Obligationer til dagsværdi	76.650	38.183
Andre aktiver	17	320
Passivposter		
Gæld til kreditinstitutter	941.728	855.635
Andre passiver	8.079	7.704
Supplerende kapital	2.000	2.000
Hybrid kernekapital	4.011	4.014

Noter

22. RISIKOSTYRING

Risikoprofil

Forretningsmodellen og tilhørende forretningsaktiviteter samt placeringen af investeringsbeholdningen medfører, at Nykredit er eksponeret mod kredit-, markeds-, likviditets- og ikke-finansielle risici, herunder operationel risiko, it-risiko, conduct-risiko, modelrisiko, datakvalitetsrisiko 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/samfundsansvar/rapportering, beskriver koncernens risiko- og kapitalstyring i nærmere detaljer og indeholder bl.a. en række risikonøgletal i overensstemmelse med oplysningskravene i kapitalkravsforordningen, Capital Requirements Regulation (CRR). Rapporten er ikke omfattet af revision.

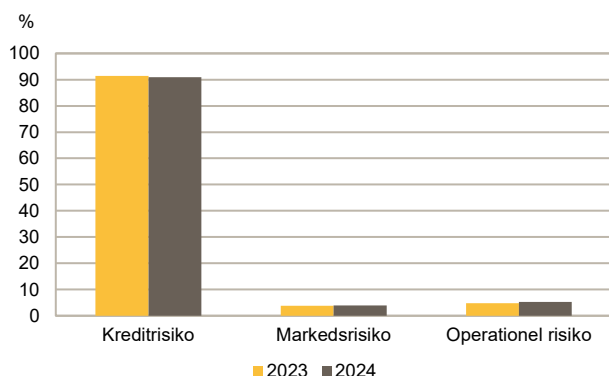
Kreditrisici

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

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

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

Risikoeksponeringer fordelt på risikotyper



I Totalkredit er realkreditlånet baseret på et strategisk samarbejde med flere danske lokale og regionale pengeinstitutter, som varetager formidling af Totalkredit-lån, kunderådgivning, kreditvurdering og ekspedition af sager. Vurderingen af private kunders kreditværdighed foretages altovervejende 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 2024 udgjorde disse post-model adjustments 455 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	31.12.2024	31.12.2023
Geopolitisk uro	-	332
Makroøkonomiske risici i alt	-	332
Procesrelateret	5	236
Modelændringer	170	-
ESG	219	50
Andet (resultater af controlling, haircuts etc.)	61	118
Procesmæssige forhold i alt	455	404
Post-model adjustments i alt	455	736

Forventninger til makroøkonomiske modeller

Totalkredits nedskrivningsmodeller indeholder fremadskuende makroøkonomiske scenarier i nedskrivningsberegningerne. Scenarierne afspejler usikkerheden forbundet med økonomiens udvikling og indeholder både bedre og forringede udsigter. Scenarierne er opdateret ved udgangen af 2024 til at afspejle opdaterede makroøkonomiske forhold og andre afledte markedsforhold, som forventes at påvirke, og til dels allerede har påvirket, økonomien. Hovedscenariet skal afspejle det økonomiske miljø. Hovedscenariet vægtes med 60%. I hovedscenariet i nedskrivningsmodellerne forventes en BNP-vækst på 2,2% og en stigning i huspriser på 3,2% i 2025. Ved udgangen af 2024 var forventningerne i hovedscenariet en BNP-vækst på 2,3% og en stigning i huspriser på 3,9% i 2024.

Det forværrede scenarie forventes i modellerne at materialisere sig med en vægt på 20%. I dette scenarie forventes et BNP-fald på 0,3% og et fald i huspriser på 5,7% i 2025.

Det forbedrede scenarie tillægges en vægt på 20% og er baseret på observerede makroøkonomiske forhold på regnskabstidspunktet. Her benyttes således realiserede niveauer for renter, BNP, huspriser og ledighed.

Hvis vægten af hovedscenariet øges fra 60% til 100%, vil nedskrivningerne falde med 35 mio. kr. En ændring af vægten på det forværrede scenarie til 100% vil medføre en stigning i nedskrivningerne med 231 mio. kr. En tilsvarende ændring af det forbedrede scenarie vil medføre en reduktion af nedskrivningerne med 124 mio. kr.

Noter

Krediteksponering

Totalkredits samlede krediteksponering udgør 975 mia. kr. Krediteksponeringen udgøres primært af realkreditudlån (udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi), som udgør 868 mia. kr.

Lån med afdragsfrihed udgjorde 41% af den samlede boliggyld i Totalkredit ved udgangen af 2024 sammenlignet med 42% i 2023.

Geografisk er udlånene fordelt med 56,8% samlet set for Jylland og Fyn, udlån i hovedstadsområdet udgør 30,2% af bestanden, mens bestanden på resten af Sjælland udgør 13,1%. pr. 31.12.2024.

	2024	2023
Mio. kr.		
Kreditrisici		
Samlet krediteksponering		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.321	2.710
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	868.366	818.473
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	107	114
Obligationer til dagsværdi	99.092	65.073
Andre aktiver	2.035	2.801
Ikke-balanceførte poster	931	1.653
I alt	974.853	890.822
Realkreditudlån		
- Obligationsrestgæld	907.477	878.488
- Antal lån	653.926	650.601
Obligationsrestgæld fordelt på lån		
- med garantier fra pengeinstitutter	55.827	58.342
- med garanti og modregningsaftale i pengeinstitutterne	72.989	225.739
- med modregningsaftale i pengeinstitutterne	514.985	342.040
- ingen sikkerhed	263.675	252.368
I alt	907.477	878.488
Obligationsrestgæld fordelt på låntype		
Fastforrentede lån		
- med afdrag	335.446	325.037
- med midlertidig afdragsfrihed	124.078	128.803
Rentetilpasningslån		
- med afdrag	111.097	96.419
- med midlertidig afdragsfrihed	121.995	113.457
Lån med pengemarkedsbaseret rente		
Med renteloft		
- med afdrag	16.670	18.695
- med midlertidig afdragsfrihed	13.000	14.027
Uden renteloft		
- med afdrag	72.844	69.342
- med midlertidig afdragsfrihed	112.345	112.709
I alt	907.477	878.488
Obligationsrestgæld fordelt på geografi		
- Region Hovedstaden	274.018	259.200
- Region Sjælland	119.252	114.514
- Region Nordjylland	110.134	109.242
- Region Midtjylland	223.317	218.004
- Region Syddanmark	180.734	177.501
- Grønland	22	27
I alt	907.477	878.488

Noter

Risikoeksponeringer for kreditrisiko

Risikoeksponeringerne for kreditrisiko var på 147,6 mia. kr. ultimo 2024 mod 137,9 mia. kr. ultimo 2023.

Store eksponeringer

I henhold til CRR må enkelteksponeringer ikke overstige 25% af kernekapitalen. Totalkredit havde i 2024 ikke eksponeringer, der oversteg denne grænse. Summen af de 20 største realkreditengagementer udgjorde ved udgangen af 2024 7% af den egentlige kernekapital (CET1).

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 erhvervsjendomme 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 58,8% ultimo 2024 mod 58,0% ved udgangen af 2023. 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 2024 var Totalkredits behov for supplerende sikkerhed, som følge af at belåningsgraderne på en del af det SDO-finansierede udlån oversteg grænserne, på i alt 4,2 mia. kr. Primo året var behovet 4,1 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) – %		LTV-gns.
	0-40	40-60	60-80	80-90	90-100	Over 100	I alt		
2024	612.452	182.670	69.520	3.181	220	194	868.237	58,9%	
2023	584.082	171.881	59.237	2.700	221	211	818.331	58,0%	

Udlånets restgæld placeret i forhold til estimerede ejendomsværdier i procent

Relativ fordeling - procent							LTV (loan-to-value) – %	
	0-40	40-60	60-80	80-90	90-100	Over 100	I alt	
2024	71	21	8	0	0	0	100	
2023	71	21	7	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 afhængig 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 sandsynligheden for, at tab grundet markedsrisici overstiger Totalkredits budgetterede indtjening, skal være lav. Dette overvåges dagligt ved bl.a. at beregne og rapportere det estimerede tab i udvalgte stress-scenarier, som kan indtræffe i henholdsvis handels- og anlægsbeholdningerne.

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 afhængig 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 171,4 mio. kr. ultimo 2024, fordelt på 177 mio. kr. i handelsbeholdning og -5,6 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 981 mio. kr. ved udgangen af 2024. Heraf var rentespændsrisikoen i handelsbeholdningen 977 mio. kr. og 4 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 2024 var EVE et tab på 50 mio. kr. under scenariet, hvor korte renter falder. Under dette scenarie er stresset på renterne mellem 0 og 2,45 procentpoint, afhængig af løbetider, hvor korte løbetider stresses hårdere.

NII var et tab på 14 mio. kr. under scenariet 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 2024 har været i EUR. Ultimo 2024 var EUR eksponeringen på 4,3 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 2024 på -0,2 mio. kr.

Risikoeksponeringer med markedsrisici

Totalkredit anvender den lovbestemte standardmetode til opgørelse af risikoeksponeringerne for markedsrisiko. Risikoeksponeringerne udgjorde i alt 6,3 mia. kr. ultimo 2024.

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 2024 var de samlede realkreditselskabers LCR 505%, og LCR-overdækningen var på 32,5 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

	2024	2023
Tilgodehavender hos kreditinstitutter		
Anfordringstilgodehavender	1.371	2.510
Til og med 3 måneder	250	200
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.700	-
Over 1 år og til og med 5 år	-	-
Over 5 år	-	-
I alt, jf. note 12	4.321	2.710
Realkreditudlån og restancer		
Til og med 3 måneder	5.158	4.783
Over 3 måneder og til og med 1 år	13.377	12.464
Over 1 år og til og med 5 år	86.916	77.978
Over 5 år	762.915	723.248
I alt, jf. note 13	868.366	818.473
Gæld til kreditinstitutter		
Anfordringstilgodehavender	283	409
Til og med 3 måneder	66.241	33.013
Over 3 måneder og til og med 1 år	102.047	81.662
Over 1 år og til og med 5 år	372.046	356.420
Over 5 år	401.123	384.160
I alt, jf. note 16	941.740	855.664
Udstedte obligationer til dagsværdi		
Til og med 3 måneder	87	88
Over 3 måneder og til og med 1 år	138	149
Over 1 år og til og med 5 år	733	767
Over 5 år	1.148	1.492
I alt	2.106	2.496
Modregning af egne obligationer	-1	-1
I alt, jf. note 17	2.106	2.495

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 inddeles i områderne operationel risiko, it-risiko, conduct-risiko, modelrisiko, datakvalitetsrisiko og compliancerisiko

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. 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.

En række politikker, der har betydning for styringen af koncernens ikke-finansielle risici, sætter rammen for den underliggende risikoappetit. Bestyrelserne i Nykredit modtager kvartalsvis rapportering om det ikke-finansielle risikobillede, herunder overholdelse af relevante politikker.

Operationelle risici

Operationel risiko er risikoen for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige- eller 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 områdenes operationelle risici bliver gennemgået, og det bliver vurderet, om risiciene er tilfredsstillende afdækket med kontroller og andre risikoreducerende handlinger. Forretningsområderne udvælges ud fra en risikobaseret tilgang, så områder med væsentligste operationelle risici udvælges oftere. For hvert forretningsområde vil der dog blive afholdt minimum ét risikomøde om året.

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

Kapitalkrav for operationelle risici

Totalkredit banks kapitalkrav for operationel risiko opgøres efter basisindikatormetoden. Det betyder, at kapitalkravet opgøres som 15% af de seneste tre års gennemsnitlige bruttointdtjening. Risikoeksponeringerne for operationel risiko udgjorde 8,5 mia. kr. i 2024.

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.

Compliancerisiko

Ved compliancerisiko forstås risikoen for, at Totalkredit bliver pålagt rettlige sanktioner, myndighedssanktioner, lider økonomiske tab eller forringelse af omdømme som følge af manglende overholdelse af lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt. Compliance skal kontrollere, vurdere og rapportere, om Totalkredits metoder og procedurer til at overholde lovgivningen er betryggende og fungerer effektivt. Compliance foretager hvert år en risikovurdering og identificerer de områder, der skal gennemgås i det kommende år. Compliance forholder sig løbende til de identificerede compliancerisici, indtil de er mitigeret, samt overvåger og vurderer, om eventuelle nye risici bliver håndteret.

It-risiko og it-sikkerhed

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

Ved it-risiko forstås risikoen for, at en trussel kan udnytte en sårbarhed i et it-system eller en svaghed i en proces, der understøtter it-sikkerheden. Trusler kan være eksterne og interne og omfatter tilsigtede skadelige handlinger, uhensigtsmæssig adfærd og menneskelige eller tekniske fejl.

Cybertruslen mod Totalkredit og samfundet er høj. Det kræver en vedvarende indsats at undgå hændelser på området. Igennem 2024 har der fortsat været fokus på at bibeholde og videreudvikle et højt beskyttelsesniveau, bl.a. via avanceret sikkerhedssoftware, bedre netværksbeskyttelse, awareness-kampagner, beredskabsstest samt optimering af processer til håndtering af sikkerhedshændelser.

Nykredit-koncernen, og herunder Totalkredit, har outsourcet hovedparten af driften af 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 forretningsnøddplaner.

Noter

Mio. kr.

23. AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Fordeling af restløbetid	Til og med 3 måneder		Over 3 måneder til og med 1 år		Over 1 år til og med 5 år		I alt 2024	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	1.538	4	62	-0	-	-	1.600	3
Terminer/futures, salg	36.055	-3	42	0	-	-	36.097	-2
Uafviklede spotforretninger	4.169	-1	-	-	-	-	4.169	-1
Swaps	-	-	-	-	1	-0	1	-0
							Markedsværdi	
							Positiv	Negativ
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb							6	3
Terminer/futures, salg							9	11
Uafviklede spotforretninger							0	3

Fordeling af restløbetid	Til og med 3 måneder		Over 3 måneder til og med 1 år		Over 1 år til og med 5 år		I alt 2023	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	1.528	12	18	0	-	-	1.546	12
Terminer/futures, salg	20.526	-189	4	0	-	-	20.530	-189
Uafviklede spotforretninger	1.242	-0	-	-	-	-	1.242	-0
							Markedsværdi	
							Positiv	Negativ
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb							14	2
Terminer/futures, salg							2	191
Uafviklede spotforretninger							0	0

Noter

Mio. kr.

	2024	2023
24. KAPITAL OG SOLVENS		
Kapitalgrundlag		
Egenkapital ultimo	43.638	40.536
Hybrid kernekapital	-4.011	-4.014
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-13	-12
Øvrige fradrag	-245	-90
Egentlig kernekapital	39.369	36.420
Hybrid kernekapital	4.000	4.000
Kernekapital	43.369	40.420
Supplerende kapital	2.000	2.000
Kapitalgrundlag	45.369	42.420
Risikoeksponeringer		
Kreditrisiko	147.562	137.917
Markedsrisiko	6.292	5.722
Operationel risiko	8.520	7.295
Risikoeksponeringer i alt	162.374	150.935
Nøgletal		
Egentlig kernekapitalprocent	24,2	24,1
Kernekapitalprocent	26,7	26,7
Kapitalprocent	27,9	28,1

25. BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS AFSLUTNING

I perioden frem til offentliggørelsen af årsrapporten 2024 er der ikke indtruffet væsentlige begivenheder, der har indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

Noter

Mio. kr.

	2024	2023	2022	2021	2020
26. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	6.925	7.142	6.033	5.876	5.656
Netto gebyrindtægter mv.	-3.255	-3.167	-3.177	-3.223	-2.979
Netto rente- og gebyrindtægter	3.669	3.974	2.857	2.653	2.678
Kursreguleringer	359	529	179	195	158
Andre driftsindtægter	1.328	1.054	1.137	1.053	763
Udgifter til personale og administration	1.106	1.052	980	933	865
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-	-	0	0	0
Andre driftsudgifter	1	1	0	4	-0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	125	103	27	155	277
Resultat før skat	4.125	4.401	3.166	2.810	2.456
Skat	737	851	452	395	371
Årets resultat	3.388	3.549	2.714	2.414	2.085
Totalindkomst i alt	3.388	3.549	2.714	2.414	2.085
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	30.455	23.983	18.790	20.152	31.346
Realkreditudlån	868.366	818.473	774.333	852.688	815.067
Obligationer og aktier mv.	99.092	65.073	65.360	79.096	74.452
Øvrige aktiver	2.185	2.937	2.137	1.031	1.185
Aktiver i alt	1.000.099	910.466	860.619	952.967	922.050
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	941.740	855.665	812.016	903.688	877.976
Udstedte obligationer	2.106	2.496	2.950	3.728	4.751
Øvrige passiver	10.615	9.769	6.404	4.825	4.817
Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Egenkapital	43.638	40.536	37.249	38.726	32.506
Passiver i alt	1.000.099	910.466	860.619	952.967	922.050
Egenkapitalens forrentning før skat, %	9,8	11,3	8,3	7,9	7,8
Egenkapitalens forrentning efter skat, %	8,0	9,1	7,1	6,8	6,6
Udlån i forhold til egenkapital	19,9	20,2	20,8	22,0	25,1
Periodens udlånsvækst i %	3,3	0,1	1,3	8,4	7,9
Periodens nedskrivningsprocent	0,02	0,01	0,00	0,02	0,04
Indtjening pr. omkostningskrone	4,35	4,80	4,14	3,57	3,15
Kapitalprocent	27,9	28,1	27,9	27,1	26,2
Egentlig kernekapitalprocent	24,2	24,1	23,3	22,3	21,3
Valutaposition, %	0,0	0,0	0,0	0,1	-0,0
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	227	248	249	241	233
Afkastningsgrad	0,3	0,4	0,3	0,3	0,2

Noter

27. 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 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.

Noter

Mio. kr.

2024	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	-	13	10	2.334	47	3.009	41	8	1	5.463
Renter mv., netto	9	192	267	318	71	536	80	222	123	1.819
Administrationsudgifter	5	92	134	-1.538	3	-1.917	12	112	64	-3.032
Nedskrivninger på udlån	-	-1	-2	-63	2	-62	0	-0	-0	-125
Skat	168	-65	-90	-231	-27	-345	-30	-75	-42	-737
Årets resultat	181	231	319	820	96	1.222	105	267	147	3.388
Balance – aktier										
Realkreditudlån	6	1.992	1.426	418.625	9.229	429.752	6.418	922	103	868.473
Øvrige aktiver	1.549	1.980	3.106	37.190	1.670	78.436	1.806	3.810	2.081	131.627
Aktiver i alt	1.555	3.972	4.531	455.815	10.899	508.188	8.224	4.732	2.184	1.000.100
Balance – passiver										
Gæld til kreditinstitutter	-	-	1.519	437.173	9.339	485.701	6.661	954	110	941.457
Udstedte realkreditobligationer	-	2.107	-	-	-	-	-	-	-	2.107
Øvrige passiver	4	37	33	4.981	31	5.761	23	21	7	10.898
Efterstillede kapitalindskud	26	840	782	3.062	97	1.141	63	-	-	6.011
Egenkapital	1.525	987	2.198	10.600	1.432	15.585	1.476	3.756	2.068	39.627
Passiver i alt	1.555	3.972	4.531	455.815	10.899	508.188	8.224	4.732	2.184	1.000.100
Til- eller fraførsel af midler netto	181	-1.769	-1.681	2.820	96	3.222	105	267	147	3.388
Forskellen mellem aktiver i alt ultimo 2024 i Totalkredit A/S' årsregnskab og serieregnskaberne kan forklares således:										
Aktiver i årsregnskab										1.000.099
Aktiver i serieregnskaber										1.000.100
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

Ledeshesherver

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

BESTYRELSEN

Bestyrelsen holder bestyrelsesmøde hvert kvartal.

Medlemmerne af bestyrelsen vælges for et år ad gangen. Der var senest valg den 21. marts 2024 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 ledeshesherver i andre danske og udenlandske selskaber samt krævende organisationsopgaver.

Michael Rasmussen, formand

Koncernchef i Nykredit Realkredit A/S

Født den 13. november 1964

Køn: Mand

Indtrådt i bestyrelsen den 18. marts 2014

Direktør i:

Nykredit Realkredit A/S

Nykredit 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**

Bestyrelsesmedlem i:

Investeringsfonden for Østlandene

FR I af 16. september 2015 A/S

Danish Sustainable Development Goals Investment Fund K/S

Danish SDG Investment Fund II K/S

Medlem af Investor Board for

Danish SDG Investment Fund (Verdensmålsfonden)

Pernille Sindby

Koncerndirektør i Nykredit Realkredit A/S

Født den 20. oktober 1971

Køn: Kvinde

Indtrådt i bestyrelsen den 1. februar 2024

Direktør i:

Nykredit A/S*

Nykredit Realkredit A/S*

Næstformand i:

Realkreditrådet**

Bestyrelsesmedlem i:

Sparinvest Holdings SE

Nykredit Bank A/S *

Nærpension Forsikringsformidling A/S *

Totalkredit A/S Pensionsreguleringsfond **

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

Nykredit Realkredit A/S

Bestyrelsesformand i:

BEC Financial Technologies AMBA

Kirstinehøj 17 A/S

Svanemølleholmen Invest A/S*

JN Data A/S**

Næstformand i:

JN Data A/S*

Bestyrelsesmedlem i:

Nykredit Bank A/S

CBS Executive Fonden**

Landsdækkende Banker

Copenhagen Business School Handelshøjskolen

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

Nykredit Realkredit 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**

Ledelsesberetning, fortsat

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:

Realkreditrådet *

Iben Rohde

Direktør

Født den 29. maj 1982

Køn: Kvinde

Indtrådt i direktionen den 1. februar 2024

Bestyrelsesmedlem i:

Proptech Denmark

Nykredit Mægler A/S

Totalkredit A/S Pensionsreguleringsfond *

Nicolaj Legind Jensen

Direktør

Født den 25. august 1974

Køn: Mand

Indtrådt i direktionen den 1. februar 2024

* Indtrådt i 2024

** Udtrådt i 2024