



Årsrapport 2015

Indhold

Beretning	4
PRÆSENTATION	4
ÅRSRAPPORTEN	4
ÅRET 2015	4
Kort om året	4
Udvikling	4
Basisindtjening	5
Kursreguleringer	5
Tab og nedskrivninger	6
Resultat	6
Balancen	6
Kreditrisiko	6
Kapital og solvens	7
Likviditet	7
Tilsynsdiamanten	8
Dansk Erhvervsfinansiering A/S	8
Nærtstående parter	8
Regnskabsrapporter	8
Om regnskabspraksis	8
Regnskabsmæssige skøn	8
ÅRET 2016	9
Efter regnskabets afslutning	9
Forventninger	9
Offentliggørelse af oplysninger	9
RISIKOSTYRING	9
Marked og aktivitet	9
Kreditpolitik og risikovurdering	9
Sikkerheder og værdiansættelse	10
Nedskrivnings- og hensættelsespolitik	10
Kreditorganisation	11
Markedsrisici	11
Likviditet	12
Interne kontrol- og risikostyringsystemer	12
SAMFUNDSANSVAR	12
LEDELSE	12
Generalforsamling	12
Repræsentantskab	12
Bestyrelse	13
Direktion	13
Bestyrelsens opgaver og ansvar	14
Revisionsudvalg	14
Bestyrelse og revision	14
Ledelsens vederlag	15
Aktiebesiddelser	15
Ledeshverv i andre erhvervsvirksomheder	15
Virksomhedsledelse	16
Politik for det underrepræsenterede køn	16
AKTIONÆR	16
Kapital og ejerforhold	16
Aktionærmøde og generalforsamling	16
Valg til bestyrelsen	17
Regler for ændring af Bankens vedtægter	17
Bemyndigelser til bestyrelsen	18
SAMARBEJDER	18
Resultat- og totalindkomstopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse	22
Pengestrømsopgørelse	23
NOTEOVERSIGT	24
FILIALER	73

Beretning

PRÆSENTATION

Totalbanken er et fynsk pengeinstitut, som er stiftet i 1911. Banken har 53 medarbejdere, og hovedsædet er beliggende i Aarup på Fyn. Herudover har Banken to privatfilialer på Vestfyn og to privatfilialer i Odense. Ved udgangen af 2015 har Banken en balance på 2,6 mia.kr. og en egenkapital på 308 mio.kr.

Banken driver traditionel bankvirksomhed med formidling af udlån, indlån og garantier. Som udgangspunkt findes forretningsgrundlaget på Fyn, som er Bankens primære markedsområde med særlig vægt på kommunerne Odense, Assens og Middelfart. Den primære kundegruppe er private husstande, samt mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder.

Gennem det 100 % ejede datterselskab, Dansk Erhvervsfinansiering A/S, udbydes leasing til små og mellemstore virksomheder.

ÅRSRAPPORTEN

Årsrapporten omfatter Bankens regnskab samt koncernregnskabet, der er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og datterselskabets regnskaber. I koncernen er Banken moderselskab og Dansk Erhvervsfinansiering A/S datterselskab. Med mindre andet er anført i ledelsesberetningen, kommenteres på Bankens regnskab. Udviklingen i driftsposter kommenteres i forhold til samme periode året før, og udviklingen i balanceposter i forhold til seneste årsrapport.

Anvendt regnskabspraksis er ændret for så vidt angår klassificering af hybride kernekapitaludstedelser. Regnskabsmæssige skøn og anvendt regnskabspraksis er beskrevet i note 50 og 51, hvor den ændrede regnskabspraksis er uddybet.

ÅRET 2015

Kort om året

Banken realiserer et overskud efter skat på 24,1 mio.kr. i 2015 mod 19,0 mio.kr. i 2014. Resultatet er Bankens bedste siden finanskrisens start i 2008 og forrenter egenkapitalen med 8,0 % p.a. Fremgangen skyldes, at basisindtjeningen er øget med 9,4 mio.kr. (21 %) efter et år med øget aktivitet og indtjening på alle forretningsområder.

I januar 2016 opjusterede Banken den forventede basisindtjening til niveauet 53,0 mio.kr. som følge af ændret regnskabspraksis og bedre drift. Basisindtjeningen realiseres med 54,0 mio.kr. i 2015, hvor den tilsvarende basisindtjening udgjorde 44,6 mio.kr. året før.

Nedskrivninger viser en mindre stigning på 1,2 mio.kr. (3 %) til 37,3 mio.kr. og kursreguleringer øges med 1,6 mio.kr. (28 %) til 7,4 mio.kr. I kursreguleringer indgår avance 4,6 mio.kr. ved salg af investeringsejendom.

Bankens solvens udgør 18,0 % ultimo 2015 og solvensbehovet *) er opgjort til 11,5 %. Solvensoverdækningen reduceres med lovbestemt kapitalbevaringsbuffer på 0,625 %, der træder i kraft i 2016. Dermed udgør solvensoverdækningen inkl. kapitalbevaringsbuffer 5,8 procentpoint og opfylder bestyrelsens målsætning om, at solvensoverdækningen minimum skal udgøre 5,0 procentpoint.

Bestyrelsen udtrykker tilfredshed med resultatet og fremgangen i basisindtjeningen. Det er bestyrelsens forventning, at Banken med den aktuelle solvensoverdækning fremadrettet kan sætte øget fokus på at øge udlånet og tiltrække flere nye kunder.

Udvikling

Det lave renteniveau, kombineret med en lav inflation og øget beskæftigelse, giver forventning om et højere økonomisk aktivitetsniveau, der aktuelt udmøntes i omlægning af realkreditlån og en vis bedring i boligmarkedet samt en let øget investeringslyst hos virksomheder. Selv om aktivitetsniveauet på nogle områder er stigende, vurderes det forsat som lavt og påvirket af lav investeringslyst hos især de private husstande, der er tilbageholdende med lånefinansieret forbrug.

*) Opgørelse af solvensbehovet er efter gældende praksis ikke omfattet af revisionen af årsrapporten.

Bruttoudlånet før nedskrivninger har været faldende i de senere år, men er i 2015 fastholdt og øget marginalt med 7 mio.kr. til 1.615 mio.kr., hvilket anses for acceptabelt. Banken nedbringer fortsat specifikke større erhvervs-engagementer og har samtidig en god tilgang af nye kunder, hvor langt de fleste kommer efter anbefaling fra bestående kunder.

Indlån inklusive puljeordninger stiger i forhold til årets begyndelse med 188 mio.kr. (10 %) til 2.128 mio.kr., heraf udgør stigningen i indlån 86 mio.kr. og puljeindlån 102 mio.kr.

Garantier stiger i forhold til årets begyndelse med 79 mio.kr. (17 %) til 548 mio.kr., primært som følge af øgede tabsgarantier for realkreditlån samt finansgarantier, der er afledt af høj aktivitet med omlægning af realkreditlån.

Basisindtjening

Basisindtjeningen forbedres med 9,4 mio.kr. (21 %) i forhold til året før og stiger til 54,0 mio.kr., primært som følge af øgede gebyrer og provisionsindtægter. I 2014 indgik en engangsindtægt på 4,6 mio.kr., idet Banken tilbageførte en opskrivning af hybrid kapital.

Renteindtægter falder med 7,2 mio.kr. (7 %) til 92,8 mio.kr., idet renter af udlån falder med 6,4 mio.kr. (7 %) og renter af obligationer falder med 0,5 (19 %). Bruttoudlånet stiger marginalt med 7 mio.kr. til 1.615 mio.kr. Faldet i renteindtægter kan henføres til et lavere renteniveau i året og modsvares af lavere renteudgifter til indlån.

Renteudgifter falder med 6,9 mio.kr. (33 %) til 14,1 mio.kr. Renter til indlån falder med 7,4 mio.kr. (42 %), selv om indlånet er øget med 86 mio.kr. (5 %) til 1.703 mio.kr. Faldet kan henføres til et lavere renteniveau i året samt en reduktion i aftaleindskud på 74 mio.kr., der er erstattet med andet indlån.

Renter til efterstillede kapitalindskud øges med 0,5 mio.kr. (18 %). Anvendt regnskabspraksis er ændret, så kuponrente til hybride kapitaludstedelser føres direkte over egenkapitalen. Kuponrente af de omfattede kapitaludstedelser udgør 8,6 mio.kr. i 2014 og 10,5 mio.kr. i 2015. Anvendt regnskabspraksis er beskrevet i note 51. Korrigeret for den indtægtsførte opskrivning i 2014 og ændret regnskabspraksis falder renteudgiften til efterstillede kapitalindskud med 2,2 mio.kr. (14 %).

Samlet udgør netto renteindtægter 78,7 mio.kr. og fastholdes på niveau med 2014.

Gebyrer og provisionsindtægter stiger med 7,8 mio.kr. (19 %) til 49,1 mio.kr. efter et år med øget aktivitet og indtjening på alle forretningsområder. Særlig aktiviteten på bolig- og realkreditområdet har været høj, og lånesagsgebyrer øges med 4,9 mio.kr. (65 %).

Samlet stiger netto rente og gebyrindtægter med 6,9 mio.kr. (6 %) til 126,7 mio.kr.

Udgifter til personale og administration stiger 2,7 mio.kr. (4 %) til 68,5 mio.kr. Lønninger og personaleudgifter stiger 1,0 mio.kr. (3 %) til 37,7 mio.kr., mens øvrige administrationsudgifter stiger med 1,7 mio.kr. (6 %) til 30,9 mio.kr. Det gennemsnitlige antal medarbejdere udgør uændret 53. Banken benytter ikke salgafhængige løntillæg.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede selskaber udgør resultatet i Dansk Erhvervsfinansiering A/S, som er et 100 % ejet datterselskab. Resultatet er negativt med 1,3 mio.kr. mod 1,1 mio.kr. året før. Resultatet påvirkes positivt af forholdsmæssig allokering af købesummen på de overtagne aktiver og forpligtelser, baseret på disses relative dagsværdier, med 0,7 mio.kr. mod 1,6 mio.kr. året før. Korrigeret herfor er driften i datterselskabet forbedret med 0,7 mio.kr. i forhold til året før.

Banken opjusterede i januar 2016 den forventede basisindtjening til niveauet 53,0 mio.kr. som følge af ændret regnskabspraksis og bedre drift. Basisindtjeningen forbedres med 9,4 mio.kr. (21 %) og realiseres med 54,0 mio.kr. i 2015, hvor den tilsvarende basisindtjening udgjorde 44,6 mio.kr. året før.

Basisindtjeningen er opgjort før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Kursreguleringer

Kursreguleringer er positive og udgør 7,4 mio.kr. mod 5,8 mio.kr. året før. I kursreguleringer indgår avance ved salg af investeringsejendom med 4,6 mio.kr. Kursregulering af aktier falder med 2,6 mio.kr., delvist afledt af at der i 2014 indgik en avance på 1,6 mio.kr. ved Bankens salg af aktier i Nets, og kursregulering af obligationer falder med 0,8 mio.kr.

Kursregulering af valuta og afledte finansielle instrumenter, der bl.a. omfatter kursregulering af kunders lån i valuta og Bankens afdækning af disse lån, stiger samlet med 1,6 mio.kr.

Tab og nedskrivninger

Tab og nedskrivninger udgør 37,3 mio.kr. mod 36,1 mio.kr. året før. Behovet er fortsat på et højt niveau, som følge af den fortsatte krise i landbruget.

Ved en inspektion i november 2015 gennemgik Finanstilsynet 38 af de største engagementer, alle over 2 % af kapitalgrundlaget, og 54 individuelt udvalgte engagementer, svarende til samlet cirka 39 % af Bankens engagementsmasse. Finanstilsynet fandt et øget nedskrivningsbehov på 9,4 mio.kr.

Årets nedskrivningsprocent udgør 1,7 % og er uændret i forhold til året før. Bankens korrektivkonto øges med 21 mio.kr. og repræsenterer en reservation til endnu ikke realiserede tab på debitorer på 9,2 % af låne- og garantiporteføljen mod 8,5 % ved udgangen af 2014.

Resultat

Årets resultat før skat er et overskud på 24,2 mio.kr. mod et overskud på 19,3 mio.kr. i 2014. Skat af årets resultat udgør 0,1 mio.kr. mod 0,3 mio.kr. året før. Dermed bliver årets resultat efter skat et overskud på 24,1 mio.kr. mod 19,0 mio.kr. i 2014.

Balancen

Udviklingen i udlån og indlån er kommenteret i afsnittet 'Udvikling' ovenfor, mens udviklingen i efterstillede kapitalindskud er kommenteret i det efterfølgende afsnit 'Kapitalgrundlag'.

Banken har i 2015 solgt en investeringsejendom med 28 udlejningsboliger, der ultimo 2014 indgik i balancen med 46 mio.kr. Avance ved salget udgør 4,6 mio.kr., der indgår under kursreguleringer. Banken ejer herefter alene domicilejendomme.

Kreditrisiko

Ved udgangen af 2015 udgjorde udlån 1.615 mio.kr. og garantier 548 mio.kr. før nedskrivninger. Hertil kommer uudnyttede trækingsretter på 415 mio.kr. Dermed har Banken en maksimal krediteksponering på 2.578 mio.kr., som er øget med 116 mio.kr. i forhold til 2014.

Udlån og garantier er fordelt med 45 % til private husstande og 55 % til erhvervsvirksomheder. Af udlån og garantier til erhvervsvirksomheder udgør branchegruppen Fast ejendom den største del med 16 % af de samlede udlån og garantier. Herefter følger udlån til Finansiering og forsikring med 12 % samt Landbrug med 10 %.

En væsentlig del af Bankens kreditrisiko kan henføres til store og svage engagementer, og nedbringelse af disse er en igangværende proces, som bestyrelsen følger nøje. Bruttoudlån og garantier til branchegruppen Fast ejendom er i 2015 nedbragt med 30 mio.kr. (8 %), og det ønskes løbende at reducere branchegruppen til maksimalt at andrage 15 %.

Summen af store eksponeringer, der overstiger 10 % af Bankens justerede kapitalgrundlag, er ligeledes reduceret fra 70,2 % ultimo 2014 til 45,1 % ultimo 2015 og søges løbende yderligere reduceret. Det er Bankens politik, at der ikke kan etableres nye eksponeringer, der overstiger 10 % af Bankens justerede kapitalgrundlag. Bestående eksponeringer kan forhøjes ud over 10 % af Bankens justerede kapitalgrundlag, i det omfang forhøjelsen forventes at være midlertidig og med respekt af gældende regulering.

Bankens kreditrisiko er uddybet og specificeret i note 34 og udgør i hovedtal:

I mio.kr.	2015	2015	2014	2014
Udlån		1.615		1.608
Garantier:				
Tabsgarantier for realkreditlån	290		237	
Andre garantier	258	548	232	469
Uudnyttede maksima		415		385
Maksimal kreditrisiko		2.578		2.462
Sikkerheder		1.162		1.121
Udækket kreditrisiko		1.416		1.341
Nedskrevet		198		177
Kapitalreserveret		206		210
Resterende kreditrisiko		1.012		954

I kreditrisikoen indgår udnyttede maksima med 415 mio.kr. og garantier med 548 mio.kr. Udnyttede maksima omfatter tilsagte kreditfaciliteter, der ikke er udnyttede af kunden, og opstår typisk på kassekreditter.

Garantier for realkreditlån 290 mio.kr. er stillet over for Totalkredit og DLR Kredit og var oprindeligt inden for 80/60 % af ejendommens værdi, hvorfor de som udgangspunkt anses som sikre garantier. Såfremt garantien for realkreditlånet bliver effektiv, har Banken indtrædelsesret i realkreditpantebrevet. Indtrædelsesretten indgår med 159 mio.kr. i sikkerheder.

Både i 2015 og historisk har behovet for hensættelser og konstaterede tab på garantier været lav. Som følge heraf vurderes kreditrisikoen på andre garantier 258 mio.kr. at være beskedent.

Bankens udækkede kreditrisiko udgør 1.416 mio.kr. ved udgangen af 2015 mod 1.341 mio.kr. ved udgangen af 2014. Den resterende kreditrisiko, efter nedskrivninger og kapitalreservationer, øges med 58 mio.kr. til 1.012 mio.kr. ultimo 2015, primært som følge af øgede garantier.

Kapital og solvens

Bankens kapitalgrundlag før fradrag er på 345 mio.kr. Kapitalgrundlaget består af egenkapital på 213 mio.kr. samt hybrid kernekapital 95 mio.kr. og supplerende kapital 37 mio.kr. Såvel den hybride kapital som den supplerende kapital opfylder kravene i CRD/CRR og kan medregnes fuldt ud i Bankens kapitalgrundlag.

Bankens kapitalgrundlag er specificerede og uddybet i note 29 Efterstillede kapitalindsud og note 30 Hybrid kernekapital, der klassificerer som egenkapital.

Bankens kapitalprocent udgjorde 17,6 ultimo 2014 og er øget til 18,0 ved udgangen af 2015. Lovkravet er en kapitalprocent på minimum 8. Stigningen i kapitalprocenten kan henføres til øget kapitalgrundlag som følge af indregning af årets overskud.

Kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital øges fra 15,7 ultimo 2014 til 16,1 ved udgangen af 2015. Egenkapitalprocenten øges fra 10,7 ultimo 2014 til 11,2 ved udgangen af 2015.

Koncernens kapitalprocent øges fra 17,7 ultimo 2014 til 18,2 ved udgangen af 2015. Kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital øges fra 15,8 ultimo 2014 til 16,3 ved udgangen af 2015. Egenkapitalprocenten øges fra 10,7 ultimo 2014 til 11,3 ved udgangen af 2015.

På det foreliggende grundlag samt Bankens forventninger til 2015-2020 viser en fremskrivning af Bankens kapitalsituation til og med udgangen af 2020, at Banken lever op til kravene i de fuldt indfasede kapitalkrav i CRD IV/CRR (Basel III).

Oplysninger om Bankens kapital-, kerne- og egenkapitalprocenter er uddybet i note 33 Kapitalstyring og solvens-opgørelse.

Bankens solvensbehov er ultimo 2014 opgjort til 11,6 % og falder til 11,5 % ved udgangen af 2015. Faldet kan henføres til øgede vægtede aktiver. Koncernens solvensbehov er ultimo 2014 opgjort til 11,6 % og er uændret ved udgangen af 2015.

Solvensoverdækningen reduceres med lovbestemt kapitalbevaringsbuffer på 0,625 %, der træder i kraft i 2016. Herefter udgør Bankens solvensoverdækning inkl. kapitalbevaringsbuffer 5,8 procentpoint mod 6,0 procentpoint ved udgangen af 2014 og er fortsat i overensstemmelse med bestyrelsens målsætning om en solvensoverdækning på minimum 5,0 procentpoint.

Koncernens solvensoverdækning inkl. kapitalbevaringsbuffer udgør 6,0 procentpoint ved udgangen af 2015.

Likviditet

Bankens indlånsoverskud inkl. puljer er i 2015 øget med 202 mio.kr. (40 %) til 711 mio.kr. Det skyldes primært et øget indlån. Banken er i meget begrænset omfang eksponeret mod større indlån fra enkeltkunder.

Likviditetsoverdækningen i forhold til lovkrav om likviditet stiger fra 171,0 % ultimo 2014 til 242,4 % ultimo 2015, idet likvide aktiver, der kan medregnes i likviditeten, er øget med 240 mio.kr. og de reducerede gælds- og garantiforpligtelser er øget med 159 mio.kr. Overdækningen svarer til en likviditetsreserve på 668 mio.kr. mod 444 mio.kr. ultimo 2014. Tilsynsdiamanten fastlægger en grænseværdi for likviditetsoverdækning, der skal være større end 50 %.

Til sikkerhed for trækingsret i Nationalbanken har Banken deponeret 182 mio.kr. obligationer.

Fra 1. oktober 2015 indføres et krav til Liquidity Coverage Ratio (LCR nøgletal), der er et minimumskrav til et finansielt instituts beholdning af likvide aktiver i forhold til dets likviditetsbehov under en 30 dages akut likviditetskrise. Banken lever allerede på nuværende tidspunkt op til det fuldt indfasede krav, der er gældende fra 1. januar 2018.

Tilsynsdiamanten

I Tilsynsdiamanten fastlægger Finanstilsynet en række særlige risikoområder med angivelse af grænseværdier, som institutterne som udgangspunkt bør ligge inden for. Banken overholder ultimo 2015 samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

Tilsynsdiamanten			
Risikoområde	Grænseværdi	31.12.2014	31.12.2015
Store eksponeringer	< 125,0 %	70,2 %	45,1 %
Udlånsvækst	< 20,0 %	-5,8 %	-1,0 %
Ejendoms eksponering	< 25,0 %	18,6 %	16,4 %
Stabil funding	< 1,00	0,64	0,57
Likviditetsoverdækning	> 50,0 %	171,0 %	242,4 %

Dansk Erhvervsfinansiering A/S

Koncernen består af Banken og Dansk Erhvervsfinansiering A/S, der er et 100 % ejet datterselskab. Selskabet er hjemmørende i Aarup og havde 5 ansatte ved udgangen af 2015.

Dansk Erhvervsfinansiering A/S udbyder primært leasing til små og mellemstore virksomheder inden for håndværk, service, industri- og produktion samt detailhandel. Målgruppen er etablerede virksomheder, som har eksisteret i en årrække og har genereret et driftsmæssigt overskud samt en regnskabsmæssig positiv konsolidering.

Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter, herunder bestyrelse, direktion og datterselskab, er alle indgået på markedsvilkår og omfatter primært rentebetalinger.

Regnskabsrapporter

En oversigt over regnskabsrapporter og øvrige fondsbor-meddelelser, som Banken har offentliggjort siden den 1. januar 2015, findes på Bankens hjemmeside www.totalbanken.dk under menupunktet *Aktionær*, hvor også indholdet af de enkelte meddelelser kan ses.

Årsrapporten og den øvrige finansielle rapportering suppleres med yderligere finansielle og ikke-finansielle oplysninger, hvor det skønnes påkrævet eller relevant.

Om regnskabspraksis

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med IFRS som godkendt af EU samt IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder. Årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiell virksomhed og den gældende bekendtgørelse om pengeinstitutters regnskabsaflæggelse.

Anvendt regnskabspraksis er ændret for så vidt angår klassificering af hybride kernekapitaludstedelser, der ændres fra 'Efterstillede kapitalindskud' til 'Egenkapital', når kapitaludstedelsen opfylder betingelserne for at kunne anses for hybrid kernekapital i CRR-forordningen.

Afledt heraf føres betaling af kuponrenter af de omfattede kapitaludstedelser over egenkapitalen i stedet for via resultatopgørelsen, hvor den periodiserede omkostning tidligere indgik som 'Renteudgifter af efterstillede kapitalindskud'.

Sammenligningstal til 2014, noter med fem års hoved- og nøgletal samt kvartalssammenligning er tilrettet.

Regnskabsmæssige skøn og anvendt regnskabspraksis er beskrevet i note 50 og 51, hvor den ændrede regnskabspraksis er uddybet. Anvendt regnskabspraksis i øvrigt er uændret i forhold til sidste år.

Regnskabsmæssige skøn

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. De anvendte skøn hviler på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som i sagens natur er usikre.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er noterede aktier, domicil- og investeringsejendomme, udskudte skatteaktiver,

nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hybrid kernekapital. Disse er uddybet i note 51 Regnskabsmæssige skøn.

Opgørelsesmetoder til fastsættelse af værdi af sikkerheder og fordelingen af værdiansatte sikkerheder på typer og kundegrupper fremgår af note 34 Kreditrisiko. De anvendte opgørelsesmetoder er i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer.

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Hvis det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger modtages, er der også væsentlige skøn forbundet med at fastlægge størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendebetalinger fra nødlidende engagementer.

For hensættelser til tab på garantier er det også forbundet med usikkerhed, når det skal fastslås i hvilket omfang, garantien vil blive effektiv ved et økonomisk sammenbrud hos garantirekvirenten.

Der er ikke usikkerhed ved indregning og måling af øvrige væsentlige poster i regnskabet.

ÅRET 2016

Efter regnskabsafslutning

Der er ikke efter regnskabsperiodens afslutning indtruffet forhold, der forrykker ledelsens vurdering af årsrapporten.

Forventninger

Banken forventer en basisindtjening i niveauet 48-52 mio.kr. i 2016. Den tilsvarende basisindtjening var i 2015 på 54 mio.kr. Den lavere forventning kan henføres til en forventet mindre aktivitet med omlægning af realkreditlån. Forventningen tager udgangspunkt i uændret renteniveau over året og let øget udlån i forhold til 2015.

Basisindtjeningen er opgjort før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. I basisindtjeningen for 2015 indgår resultat af datterselskabet, Dansk Erhvervsfinansiering A/S, negativt med 1,3 mio.kr. Der forventes i 2016 et mindre overskud i datterselskabet.

Offentliggørelse af oplysninger

I 2016 offentliggør Bankens regnskabsoplysninger på følgende dage

Onsdag den 2. marts 2016	Årsrapport 2015
Mandag den 9. maj 2016	Periodemeddelelse for 1. kvartal 2016
Mandag den 22. august 2016	Halvårsrapport pr. 30. juni 2016
Mandag den 7. november 2016	Periodemeddelelse for 3. kvartal 2016

RISIKOSTYRING

Beskrivelse af Bankens målsætninger og politikker for risikostyring er udarbejdet i overensstemmelse med artikel 431 til 455 i CRR-forordningen. Risikorapporteringen, som består af 'Risikorapport – metode og proces', der offentliggøres årligt og ved væsentlige ændringer, samt 'Risikorapport', der offentliggøres kvartalsvist og ved væsentlige ændringer, findes på www.totalbanken.dk/aktionaer/aktionaer/finansiel-rapportering/ og omhandler blandt andet nedenstående områder.

Marked og aktivitet

Bankens forretningsgrundlag er at tilbyde finansielle produkter og ydelser, kombineret med kompetent rådgivning, til privatkunder og små og mellemstore virksomheder med en sund økonomi, og at tiltrække og fastholde loyale helkunder fra markedsområdet. Bankens primære virke på Fyn.

Banken ønsker primært helkunde-forhold, og det tilstræbes, at privatkunder udgør minimum 35 % og erhvervs-kunder højst 65 %. På erhvervs-siden ønskes primært små og mellemstore virksomheder med en passende fordeling inden for detailhandel, bygge- og anlægsvirksomhed, landbrug, industri- og anden handels- og fremstillingsvirksomhed.

Kreditpolitik og risikovurdering

Bankens kreditpolitik fastsætter principper for størrelsen, typen og omfanget af de kreditrisici, Bankens ønsker at påtage sig, samt principper for håndtering af styring af kreditrisici. Ved kreditrisici forstås risikoen for tab som følge af, at debitorer eller modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser. Kreditpolitikken revurderes minimum årligt af Bankens bestyrelse. Det følgende er et uddrag af Bankens kreditpolitik.

Bankens risikoprofil på kreditområdet skal være passende forsigtig, hvilket indebærer, at kreditgivning i Banken skal ske med afsæt i kreditpolitikens risikostyringsprincipper, at:

- Al kreditgivning i Banken sker efter et princip om forretningsmæssig kalkuleret risiko.
- Der kun bevilges kredit til kunder, hvor det kan dokumenteres, at kunden forventeligt kan tilbagebetale kreditterne samt for erhvervsdrivende tillige besidder evnen til at drive virksomheden på forsvarlig og rentabel vis.
- Forhold hos den konkrete kunde eller i den branche, som kunden agerer i, tillægges betydning ved vurderingen af kundens kreditværdighed.
- Der altid foretages en subjektiv vurdering af kundens vilje til tilbagebetaling.
- Bankens årlige udlånsvækst ikke overstiger 8 %, dvs. væsentligt under grænseværdien i tilsynsdiamanten, der er på 20 %.

I overensstemmelse med Tilsynsdiamanten er det Bankens målsætning, at summen af udlån og garantidebitorer til brancherne 'fast ejendom' samt 'gennemførelse af byggeprojekter' på intet tidspunkt overstiger 20 % af Bankens samlede udlån og garantier, og løbende reduceres til maksimalt at andrage 15 %. For alle øvrige brancher tilstræber Banken, at de samlede udlån og garantier ikke overstiger 15 % til hver enkelt branche.

Store eksponeringer opgøres i overensstemmelse med artikel 387-403 i CRR nr. 575 af 26. juni 2013 og omfatter eksponeringer, der efter fradrag for særlig sikre dele og modtagne sikkerheder, overstiger 10 % af Bankens justerede kapitalgrundlag.

Banken ønsker, at summen af store eksponeringer højst udgør 60 % med baggrund i opgørelsen af Tilsynsdiamantens pejlemærke for summen af store eksponeringer og løbende reduceres yderligere. Der kan ikke etableres nye eksponeringer, der overstiger 10 % af Bankens justerede kapitalgrundlag. Bestående eksponeringer kan forhøjes ud over 10 % af Bankens justerede kapitalgrundlag, i det omfang forhøjelsen forventes at være midlertidig og med respekt af gældende regulering.

Banken opdeler, efter et princip om forsigtighed, kunderne i klasser efter kreditrisiko, således at kunder med god kreditbonitet kan skelnes fra kunder med svag kreditbonitet.

For private kunder sker opdelingen på baggrund af husstandens rådighedsbeløb, formueforhold, gearing og historik. Uagtet kundens valg af boligfinansiering sker beregning af rådighedsbeløb på grundlag af prisen på et fastforrentet kreditforeningslån over 30 år. Ved opgørelse af formueforhold tages udgangspunkt i aktivernes aktuelle værdi. Gearing beregnes som samlede gældsforpligtelser i forhold til samlet bruttoindkomst.

For virksomheder sker opdelingen på baggrund af virksomhedens indtjening, reelle egenkapital og soliditet. Opdelingen sker ud fra en individuel vurdering af den enkelte virksomhed.

Sikkerheder og værdiansættelse

Banken ønsker som udgangspunkt sikkerhedsstillelse fra kunden i form af pantsætning af kundens aktiver. Banken prioriterer, at der tages sikkerhed i let omsættelige aktiver herunder obligationer, aktier, ejendomme, biler m.m.

Der sker en løbende fyldestgørende, opdateret og forsigtig værdiansættelse af sikkerheder i lyset af de gældende markedsforhold. Maksimale belåningsprocenter tager udgangspunkt i en normal omsættelighed af de stillede sikkerheder. Procenterne reduceres, såfremt forhold omkring liggetid m.v. afviger fra det sædvanlige for det enkelte aktiv.

Ud over pant i fast ejendom vil Banken ikke have en væsentlig risikokoncentration på sikkerheder.

Opgørelsesmetoder til fastsættelse af værdi af sikkerheder og fordelingen af værdiansatte sikkerheder på typer og kundegrupper fremgår af note 34 Kreditrisiko. De anvendte opgørelsesmetoder er i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer.

Nedskrivnings- og hensættelsespolitik

Banken gennemgår løbende, om der ud fra regnskabsbekendtgørelsen er objektive indikationer for værdiforringelse (OIV) på engagementer med Bankens kunder. Tildeling af OIV sker ud fra en individuel vurdering.

På engagementer med OIV fastlægges nedskrivningsbehovet ud fra den vurderede værdi af deponerede sikkerheder og forventede fremtidige indbetalinger. Engagementer med OIV eller med væsentlige svaghedstegn uden OIV, der overstiger 2 % af Bankens justerede kapitalgrundlag, indgår som et tillæg i Bankens solvensbehov med den del af engagementet, som ikke er nedskrevet eller sikkerhedsmæssigt afdækket.

Herudover vurderer Banken, om der samlet set er indikation for værdiforringelse af Bankens udlånsportefølje. Det sker ud fra inddelingen af Bankens kunder i kreditrisikogrupper, hvor kriterierne er ændringer i et antal forklarende makroøkonomiske variable.

På garantier hensættes den provision, Banken modtager for at påtage sig garantien. Provisionen indtægtsføres over risikoperioden. På garantier, der er værdiforringede og vurderes at blive effektive, foretages hensættelse svarende til Bankens forventede tab.

Aconto afskrivninger foretages, når det konstateres, at et tab er uundgåeligt. Banken foretager en løbende vurdering heraf. Ved større værdiforringelser foretages en konkret vurdering minimum fire gange årligt. Endelig afskrivning sker i forbindelse med sagens afslutning (konkurs, gældssanering mv.). Banken foretager jævnligt opfølgning på afskrevne fordringer.

På engagementer, hvor det skønnes, at rentetilskrivning blot vil medføre et yderligere tab for Banken, standses renteberegningen. Bankens krav på renter er dog fortsat opretholdt.

Idet Banken følger Bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., henvises til de regnskabsmæssige definitioner i §§ 51-54 i regnskabsbekendtgørelsen.

Kreditororganisation

Banken lægger vægt på, at kreditbeslutninger træffes tæt på kunden. Bankens kundeansvarlige medarbejdere er tildelt bevillingsbeføjelser, der matcher deres ansvar og kompetencer, og langt den overvejende del af Bankens kreditbeslutninger træffes i dette regi.

Væsentlige private- og erhvervsengagementer samt engagementer med objektiv indikation for værdiforringelse bevilges af Bankens kreditafdeling eller af Bankens direktion og bestyrelse efter forudgående kvalitetssikring i kreditafdelingen.

Væsentlige engagementer fremlægges til orientering eller bevilling på bestyrelsesmøder. Det sker minimum hvert år ved genforhandling af engagementet, når kundens årsregnskab foreligger, og i øvrigt når der sker ændringer i engagementet. Hvert kvartal gennemgår bestyrelsen engagementer med væsentlige overtræk samt større værdiforringelser og kreditreservationer.

I forbindelse med årsafslutningen foretager Bankens kreditafdeling engagementsgennemgang med rapportering til direktion og bestyrelse. Kriterier og omfang af engagementsgennemgangen fastlægges af bestyrelsen forud for gennemgangen.

Markedsrisici

Bankens markedsrisici opgøres efter Finanstilsynets regler.

Bestyrelsen har fastlagt konkrete rammer for direktionens investeringsbeføjelser og bliver minimum hvert kvartal orienteret om de enkelte eksponeringer i forhold til de fastsatte rammer.

Bankens renterisici er opgjort under hensyntagen til Finanstilsynets retningslinjer og fradragsfaktorer, som udtrykker tabsrisikoen ved en generel ændring i renten på 1 procentpoint. Renterisikoen opgøres minimum hvert kvartal. Ved opgørelse af solvensbehovet opdeles renterisikoen således, at renterisikoen inden- og udenfor handelsbeholdningen vurderes særskilt.

Hovedreglen er, at renterisiko indenfor handelsbeholdningen, der overstiger 5 % af kernekapitalen efter fradrag, ikke anses som værende dækket indenfor det lovpligtige krav på 8 % af kapitalgrundlaget, hvorfor der gives et tillæg på 100 basispunkter af renterisikoen.

Renterisiko udenfor handelsbeholdningen indgår i solvensbehovet med et stressniveau på 200 basispunkter. Ved negativ renterisiko stresses dog maksimalt ned til en rente på -1. Renterisiko udenfor handelsbeholdningen består primært af relativt korte aftaleindskud fra kunder samt supplerende kapital.

Renterisikoen opdeles i løbetidsklasser, hvor hver klasse vurderes for sig. Ved renteændringer forskydes rentekurven ikke nødvendigvis parallelt, hvorfor rentekurven stresses både parallelt og med rentevip.

Valutarisici opgøres med baggrund i Finanstilsynets valutakursindikator 1 og opgøres minimum hvert kvartal. Da Bankens valutaindikator 1 er under 10 %, anses valutarisikoen dækket af det lovpligtige krav på 8 % af basiskapitalen.

Derivater og afledte finansielle instrumenter opgøres i overensstemmelse med CRD IV. I solvensbehovet indgår modpartsrisikoen med 8,00 %.

Markedsrisiko er omtalt i note 40.

Likviditet

Bankens likviditetsrisiko skal være forsvarlig og tilpas forsigtig. Ved likviditetsrisiko forstås risikoen for at Bankens omkostninger til likviditetsfremskaffelse stiger uforholdsmæssigt meget eller at manglende finansiering forhindrer Banken i at opretholde den vedtagne forretningsmodel.

Bankens umiddelbare likviditetsberedskab opgøres efter retningslinjerne i lov om finansiel virksomhed § 152. Banken ønsker en overdækning i forhold til lovkravet på minimum 50 % og en finansieringsstruktur, der opfylder grænseværdien for stabil funding i Tilsynsdiamanten.

Banken benytter i sin interne likviditetsstyring en likviditetsmodel, der er udviklet af Lokale Pengeinstitutter. Modellen opgør den forventede likviditetsudvikling for de kommende 12 måneder under antagelse af normal forventning til likviditeten og i et afløbsscenario med en stresset likviditetsudvikling, samt i et scenarie med en alvorlig og akut krise på en og fire ugers sigt.

Banken har ikke likviditetsrisici, der relateres til indlån fra professionelle aktører eller udstedte obligationer med en restløbetid under 6 måneder, hvorfor der ikke indgår likviditetsrisiko via stresstest ved opgørelse af solvensbehovet.

Til sikkerhed for trækingsret i Nationalbanken har Banken deponeret obligationer.

Interne kontrol- og risikostyringssystemer

Bestyrelsen har stedse fuld opmærksomhed på koncernens risici og følger regelmæssigt op herpå. Bestyrelsen udøver tilsyn og kontrol med direktionens daglige ledelse af koncernen. Direktionen rapporterer løbende til bestyrelsen på bestyrelsesmøder, herunder om overholdelse af de grænser, der er anført i 'Bestyrelsens § 70 instruks til direktionen'. Instruksen revurderes af den samlede bestyrelse hvert år.

Revisionsudvalget overvåger bl.a. regnskabsaflæggelsesprocessen, den lovpligtige revision af årsregnskabet samt effektiviteten i koncernens interne kontrolsystemer og risikostyringssystemer. Koncernen har forretningsgange og arbejdsprocesser, der skal sikre, at relevante afstemninger foretages, og at regnskaber aflægges på et korrekt grundlag.

Henset til Bankens størrelse er Banken ikke omfattet af lovkrav om intern revision. Banken har en intern kontrol med reference til direktionen. Interne kontrolrapporter tilgår formanden for revisionsudvalget og direktionen. Indholdet drøftes i den samlede bestyrelse.

SAMFUNDSANSVAR

Banken offentliggør den lovbestemte redegørelse om samfundsansvar, jf. bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter mv. § 135, på www.totalbanken.dk/aktionaer/aktionaer/finansiel-rapportering/.

LEDELSE

Generalforsamling

Aktionærernes ret til at træffe beslutninger i Banken udøves på generalforsamlingen. Bankens generalforsamlinger skal afholdes på Fyn, og den ordinære generalforsamling skal afholdes hvert år inden 4 måneder efter regnskabsårets udløb. Årets generalforsamling omtales i afsnittet *Aktionær*.

Repræsentantskab

Det følger af vedtægterne, at Bankens generalforsamling vælger repræsentantskabet, der danner en stående aktionærrepræsentation. Repræsentantskabet består af 10 til 20 medlemmer efter generalforsamlingens beslutning. Aktuelt består repræsentantskabet af 20 medlemmer. Der afholdes typisk 4 repræsentantskabsmøder hvert år. Repræsentantskabet modtager ikke honorar.

Medlemmerne af repræsentantskabet vælges for 3 år ad gangen, dog afgår hvert år 1/3 af de medlemmer, der har fungeret længst i den igangværende valgperiode. Der gælder en aldersgrænse på 70 år for medlemskab af repræsentantskabet og dermed også for Bankens bestyrelse.

Repræsentantskab

	Født	Indtrådt	Seneste genvalg	Udløb valgperiode
* Direktør Hans Petersen, Aarup, formand for repræsentantskabet	1950	1995	2013	2016
Direktør Søren Fohlmann, Odense, næstformand for repræsentantskabet	1963	2005	2014	2017
Kommunikationskonsulent Charlotte Benn, Odense	1966	2010	2015	2018
Optometrist Peter Brogaard, Aarup	1970	2015	-	2018
Fhv. borgmester Finn Viberg Brunse, Tommerup	1950	1992	2015	2018
Direktør Christian Fischer, Frederiksberg	1980	2015	-	2018
* Bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup, formand for bestyrelsen	1948	1988	2013	2016
Direktør Louise Helmer, Fredericia	1973	2015	-	2018
Revisor Peter Schak Larsen, Odense, formand for revisionsudvalget	1946	2009	2015	2018
Direktør Claus Moltrup, Langeskov	1968	2010	2015	2018
* Skovfoged Torben Morth, Nørre Aaby	1947	1998	2013	2016
Direktør Søren Ladefoged Poulsen, Glamsbjerg	1972	2015	-	2018
Direktør Morten Rasmussen, Aarup	1963	2015	-	2018
Økonomidirektør Mette Sigaard, Odense	1967	2015	-	2018
* Advokat Merete Vangsøe Simonsen, Odense, næstformand for bestyrelsen	1967	2010	2013	2016
* Økonomichef Jeppe Albin Sørensen, Aarup	1975	2010	2013	2016
* Advokat Palle Thomsen, Middelfart	1953	1992	2014	2017
Direktør Jan Thybo, Aarup	1962	2015	-	2018
* Læge Jens Thygesen, Gelsted	1949	1992	2014	2017
Direktør Jesper Alsted Timming, Odense	1971	2015	-	2018

* På valg

Bestyrelse

Bestyrelsen består af 4-6 repræsentantskabsvalgte medlemmer efter repræsentantskabets beslutning, dog kan der vælges ét bestyrelsesmedlem uden for repræsentantskabet, hvor det skønnes hensigtsmæssigt af hensyn til bestyrelsens sammensætning. Aktuelt består bestyrelsen af fem medlemmer og to medarbejdervalgte medlemmer, i henhold til lovgivningen herom. Systemet med medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er velkendt i Danmark og uddybes på Bankens hjemmeside under menupunktet Banken/Bestyrelsen.

Repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for højst 3 år ad gangen, dog afgår hvert år 2 af de medlemmer, der har fungeret længst i den igangværende valgperiode. Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for 4 år ad gangen og har samme rettigheder, pligter og ansvar som de repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelse

	Født	Indtrådt	Seneste genvalg	Udløb valgperiode
Bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup, formand	1948	1990	2014	2017
* Advokat Merete Vangsøe Simonsen, Odense, næstformand	1967	2011	2013	2016
Revisor Peter Schak Larsen, Odense, formand for revisionsudvalget	1946	2009	2015	2018 a)
Fhv. borgmester Finn Viberg Brunse, Tommerup	1950	2004	2014	2017
* Direktør Claus Moltrup, Langeskov	1968	2013	-	2016
** Filialchef Claus Lyngbakke-Hellesøe, Odense	1977	2005	2013	2017
** Bankfuldmægtig Gitte N. Stentebjerg, Aarup	1957	2013	-	2017

* På valg ** Medarbejdervalgt

a) Som følge af vedtægternes aldersbestemmelser udtræder Revisor Peter Schak Larsen af bestyrelsen på generalforsamlingen i 2017.

Bestyrelsen anser advokat Merete Vangsøe Simonsen, revisor Peter Schak Larsen og direktør Claus Moltrup for uafhængige. Dermed er mindst halvdelen af de repræsentantskabsvalgte ledelsesmedlemmer uafhængige, hvilket er i overensstemmelse med Anbefalinger for god selskabsledelse.

Med henblik på at sikre, at bestyrelsen er sammensat på en sådan måde, at den besidder alle relevante kompetencer i forhold til at lede Banken, har bestyrelsen fastlagt en årlig procedure for selvevaluering af det enkelte bestyrelsesmedlems og den samlede bestyrelses kompetencer. Selvevalueringen er senest gennemført i oktober 2015 uden at give anledning til ændringer.

Direktion

Direktionen ansættes af bestyrelsen og består af

Direktion

	Født	Tiltrådt
Bankdirektør Ivan Sløk, Aarup	1965	2003

Med henblik på at sikre, at direktionen besidder alle relevante kompetencer i forhold til at lede Banken, har bestyrelsen fastlagt en årlig procedure for evaluering af direktionen og samarbejdet med bestyrelsen. Evalueringen er senest gennemført i oktober 2015 uden at give anledning til ændringer.

Bestyrelsens opgaver og ansvar

Bestyrelsen holder møde 1-2 gange hver måned og mødes så ofte, som det er nødvendigt. Banken benytter generelt ikke ledelsesudvalg, medmindre det er lovpligtigt. Bestyrelsen finder, at bestyrelsens mødefrekvens muliggør, at alle væsentlige drøftelser og beslutninger kan træffes af den samlede bestyrelse.

Bestyrelsens forretningsorden og instruks til direktionen fastlægger nærmere procedurer for planlægning, opfølgning og risikostyring mv. Bestyrelsens retningslinjer til direktionen er fastlagt i en instruks, hvor arbejdsfordelingen mellem bestyrelse og direktion fremgår. Forretningsorden og instruks opdateres årligt. Alle væsentlige forhold drøftes i forbindelse med den årlige gennemgang af forretningsorden for bestyrelse og direktion.

Der er i 2015 afholdt 17 bestyrelsesmøder og 1 revisionsudvalgsmøde. Der har til såvel bestyrelsesmøder som revisionsudvalgsmøder været en høj mødedeltagelse, idet de enkelte medlemmer deltog i møderne som følger:

Bestyrelses- og revisionsudvalgsmøder

	Bestyrelsesmøder	Revisionsudvalgsmøder
Bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup, formand	16	1
Advokat Merete Vangsoe Simonsen, Odense, næstformand	16	1
Revisor Peter Schak Larsen, Odense, formand for revisionsudvalget	12	1
Fhv. borgmester Finn Viberg Brunse, Tommerup	17	1
Direktør Claus Moltrup, Langeskov	16	1
Filialchef Claus Lyngbakke-Hellesøe, Odense	17	1
Bankfuldmægtig Gitte N. Stentebjerg, Aarup	16	1

Bestyrelsen, herunder fraværende medlemmer, modtager mødeindkaldelse og bilag forud for mødet og efterfølgende referat af mødet.

Bestyrelsen fastlægger Bankens overordnede strategi for 5 år ad gangen. Strategiplanen evalueres løbende og minimum årligt i sammenhæng med vurdering af Bankens forretningsmodel. Drøftelse af nødvendige kompetencer og finansielle ressourcer, for at Banken kan nå sine strategiske mål, indgår som en integreret del af den løbende evaluering af bestyrelsens strategiplan.

Det har ikke været relevant for bestyrelsesformanden at deltage i den daglige ledelse eller at udføre særlige opgaver for Banken i det forløbne rapporteringsår.

Revisionsudvalg

I overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionsudvalg har Banken etableret et revisionsudvalg, der består af den samlede bestyrelse. Bestyrelsen har i 2016 nedsat et revisionsudvalg med tre medlemmer. Som formand for revisionsudvalget har bestyrelsen valgt Peter Schak Larsen, Odense.

Peter Schak Larsen var indtil den 1. juli 2008 partner i Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Deloitte. Det er bestyrelsens vurdering, at Peter Schak Larsen er uafhængig af Banken og er regnskabs- eller revisionskyndig i henhold til bekendtgørelse om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet.

Revisionsudvalget overvåger bl.a. regnskabsaflæggelsesprocessen, den lovpligtige revision af årsregnskabet samt effektiviteten i Bankens interne kontrolsystemer og risikostyringssystemer. Revisionsudvalget skal tillige overvåge og kontrollere den valgte revisions uafhængighed.

Bestyrelsen og dermed revisionsudvalget har vurderet og besluttet, at Banken ikke skal have intern revision.

Bestyrelse og revision

Hvert år på Bankens generalforsamling vælges en revisor og en revisorsuppleant. På generalforsamlingen i 2015 blev følgende genvalgt

Valgte revisorer

Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab v/statsautoriseret revisor Michael Laursen
Revisorsuppleant	Statsautoriseret revisor Hans Christian Krogh

På årets generalforsamling stiller bestyrelsen forslag om ændring af vedtægterne, så kravet om valg af revisorsuppleant bortfalder. Det skyldes, at bestyrelsen indstiller valg af et revisionsfirma, hvilket i modsætning til valg af en navngiven revisor gør revisorsuppleant overflødig.

Revisionen er certificerede til at påtage årsrapporter for penge- og realkreditinstitutter i henhold til bekendtgørelse om Finanstilsynets certificering af statsautoriserede revisorer.

Bestyrelsen har en regelmæssig dialog og informationsudveksling med den valgte revision. Bestyrelsen, og dermed revisionsudvalget, mødes mindst en gang årligt med revisor uden, at direktionen er til stede. Revisionsaftale og revisionshonorar aftales mellem bestyrelsen, der udgør revisionsudvalget, og revisor. Bestyrelsen vurderer minimum hvert år behovet for etablering af en intern revision.

Ledelsens vederlag

Bestyrelsen aflønnes med et pristalsreguleret, men i øvrigt fast vederlag, der fastsættes af repræsentantskabet. Vederlag og løn til bestyrelse og direktion fremgår af note 6 i årsrapporten.

Bestyrelsen har vedtaget en lønpolitik, som er godkendt af generalforsamlingen. Formålet med lønpolitikken er, at principperne for tildeling af løn er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring i Banken. Lønpolitikken omfatter bestyrelse og direktion samt medarbejdere, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på Bankens risikoprofil og ansatte i kontrolfunktioner. Banken benytter ikke salgafhængige løntillæg.

Lønpolitikken fremgår af Bankens hjemmeside, www.totalbanken.dk, under menupunktet *Banken*.

Aktiebesiddelser

Oplysninger om bestyrelsens aktiebesiddelser fremgår af note 45 i årsrapporten. I overensstemmelse med lov om værdipapirhandel offentliggør Banken lovbestemte opgørelser over aktiebesiddelser ved bestyrelse og direktion samt øvrige personer, der er omfattet af Bankens insiderliste.

Ledeshverv i andre erhvervsvirksomheder

Poul Juhl Fischer

Bestyrelsesformand i:

- * Familiebolig Holding A/S, Aarup
- * Fischer Ejendomme A/S, Frederiksberg C.
- * Hørparken ApS, Frederiksberg C.
- * Kongevejen 21, Fredensborg ApS, Frederiksberg C.
- * Langagergaard ApS, Frederiksberg C.
- * Ravnsbjerggårdsvej ApS, Frederiksberg C.
- * Østre Fælled ApS, Aarup

Bestyrelsesformand/-medlem i:

- * 15 selskaber, der er ejet eller kontrolleret af Familiebolig Holding A/S

Direktør i:

- * Aarup Entreprenørforretning ApS, Aarup
- * Gartnervænget Vissenbjerg ApS, Aarup
- * ÆE Viby ApS, Aarup
- * Højvængen 4 ApS, Aarup

Merete Vangsoe Simonsen

Direktør i:

- * Vangsoe Simonsen Advokatanpartsselskab, Odense
- * K. C. Nielsen A/S, Odense
- * Falen 21 m.fl. A/S, Odense

Bestyrelsesformand i:

- * Ventherm A/S, Broby
- * Linde EI A/S, Odense

Bestyrelsesmedlem i:

- * Grundejernes Investeringsfond, København
- * Ejendomsforeningen Danmark, København
- * Odense Live Fonden, Odense

Finn Viberg Brunse

Bestyrelsesmedlem i:

- * Lærernes Pension Forsikringsaktieselskab, Hellerup
- * Edvard Munch Galleriet, Assens

Medlem af:

- * Assens Byråd, Assens
- * Repræsentantskabet i Kommunernes Landsforening

Peter Schak Larsen

Bestyrelsesmedlem i:

- * C.C.N. Holding A/S, Odense
- * SAAN Holding A/S, Odense
- * Nielsen & Nielsen Ejendomme A/S, Odense
- * Nielsen & Nielsen's Fond for Almen Velgørende Formål, Odense
- * Marius Pedersen Holding A/S, Ferritslev Fyn
- * Marius Pedersen A/S, Ferritslev Fyn
- * Entreprenør Marius Pedersens Fond, Ferritslev Fyn
- * MP Ejendomsaktieselskab, Ferritslev Fyn
- * MPWM 2014 A/S, Ferritslev Fyn
- * Sygeforsikringen 'Danmark' GS, København
- * Dansk Erhvervsfinansiering A/S, Aarup (datterselskab)

Claus Moltrup

Bestyrelsesformand i:

- * BAGGI A/S, Odense
- * Logistik Centralen A/S, Odense
- * Larsen Logistik A/S, Odense
- * Kieler Entreprice A/S, Odense

Bestyrelsesmedlem i:

- * AV Center Odense Holding A/S, Odense
- * Uniggardin ApS, Nyborg
- * Dansk Erhvervsfinansiering A/S, Aarup (datterselskab)

Direktør i:

- * iBob A/S, Esbjerg

Ivan Sløk

Bestyrelsesformand i:

- * Dansk Erhvervsfinansiering A/S, Aarup (datterselskab)
- Omfattet af § 80 stk. 4 i lov om finansiel virksomhed.

Formand for:

- * Erhvervsforening Udvikling Assens, Assens

Virksomhedsledelse

Banken har valgt at offentliggøre den lovbestemte redegørelse om virksomhedsledelse, jf. bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter mv. § 134, på Bankens hjemmeside.

Redegørelsen findes på www.totalbanken.dk/aktionaer/aktionaer/finansiell-rapportering/.

Politik for det underrepræsenterede køn

I medfør af lov om finansiel virksomhed § 79 a har bestyrelsen opstillet måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og udarbejdet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på Bankens øvrige ledelsesniveauer.

Den kønsmæssige fordeling blandt Bankens repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør 80 % mænd og 20 % kvinder i 2015. Det er bestyrelsens mål, at andelen af kvindelige repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer fra 2017 skal udgøre 40 %.

Ud over de repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer, består bestyrelsen af to medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, hvor den kønsmæssige fordeling i 2015 udgør 50/50 %. De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er ikke omfattet af Bankens måltal og politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i Bankens ledelse.

Politikken har til hensigt at skabe grundlaget for en ligelig fordeling mellem kønnene i Bankens øvrige ledelsesniveauer. Ved øvrige ledelsesniveauer forstås de øvrige ledende stillinger, der ikke relaterer sig til bestyrelsen.

Andelen af kvindelige ledere udgjorde uændret 22 % i 2015, idet der ikke har været ønske om at ændre i sammensætningen eller størrelsen af Bankens chefgruppe i 2015. Målsætningen er, at andelen skal øges til 40 % gennem øget fokus på kvindelige ledere ved interne og eksterne rekrutteringer i forbindelse med genbesættelse af stillinger samt organisationsændringer mv.

AKTIONÆR

Banken tilstræber størst mulig åbenhed om Bankens aktiviteter og fremtidsudsigter og en løbende dialog med sine aktionærer. Relevant aktionær- og investorinformation publiceres i menuen *Aktionær* på Bankens hjemmeside www.totalbanken.dk, hvor der også er kontaktoplysninger til investor relations.

Kapital og ejerforhold

Aktiekapitalen i Banken består af 2.800.000 aktier på hver 20 kr. Dermed er aktiekapitalen på 56 mio.kr., som er noteret på Nasdaq OMX Copenhagen. Hver aktie giver én stemme. Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed, og ingen aktier har særlige rettigheder.

Banken har 5.763 navnenoterede aktionærer, der ejer 53,7 mio.kr. (95,8 %) af aktiekapitalen. To aktionærer besidder mere end 5 % af Bankens aktiekapital; direktør Heine Delbing, Odense, og Gartnervænget Vissenbjerg ApS., Aarup. Sidstnævnte selskab ejes af formanden for Bankens bestyrelse, Poul Juhl Fischer, Aarup. Banken har ikke beholdning af egne aktier ultimo 2015.

Kursen pr. 20 kroners aktie steg i 2015 med 14,1 kurspoint (43 %) til en ultimo kurs på 47,0.

Der udbetales ikke udbytte for året 2015, da bestyrelsen overordnet har et ønske om konsolidering af egenkapitalen.

Aktionærmøde og generalforsamling

Der afholdes aktionærmøde i Aarup mandag den 7. marts 2016. Aktionærmødet giver aktionærerne mulighed for at tilkendegive og diskutere holdninger, interesser og synspunkter i relation til Banken forud for generalforsamlingen.

Bestyrelsen har på baggrund af Bankens størrelse og geografiske markedsområde vurderet, at det er mest hensigtsmæssigt at afholde fysisk generalforsamling. Banken følger selskabslovens bestemmelser om aktivt ejerskab, herunder reglerne om brevstemmer og fuldmægtige.

Bankens ordinære generalforsamling afholdes onsdag den 6. april 2015 kl. 19.00 i Bankens hovedkontor. Indkaldelsen er gengivet sidst i årsrapporten. Dagsorden følger vedtægterne. Forslag til behandling på generalforsamlingen uddybes i det følgende.

Bestyrelsen stiller forslag om vedtægtsændringer, der omfatter:

Vedtægternes § 8, der indeholder dagsordenen på den ordinære generalforsamling. Bestyrelsen foreslår, at dagsordenens punkt 5, Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier, bortfalder, og at bemyndigelsen fremover behandles under punkt 8. Eventuelle forslag fra bestyrelse, repræsentantskab eller aktionærer.

Vedtægternes § 10, der bl.a. indeholder bestemmelser om fuldmægtige og fuldmagter. Afledt af en tidligere ændring i selskabsloven foreslår bestyrelsen, at bestemmelsen 'Fuldmagt til Bankens ledelse kan ikke gives for længere end 12 måneder' bortfalder.

Vedtægternes § 18, der bl.a. omhandler, hvem der kan begære indkaldt til bestyrelsesmøder. Bestyrelsen foreslår, at indkaldelse kan begæres af et medlem af bestyrelsen, et medlem af direktionen eller en generalforsamlingsvalgt revisor, således begæring af den interne revisionschef bortfalder, idet Banken ikke har intern revision.

Vedtægternes § 21, der omhandler valg af revisor. Bestyrelsen foreslår, at bestemmelsen om valg af revisorsuppleant bortfalder, idet bestyrelsen indstiller valg af et revisionsfirma, hvilket i modsætning til valg af en navngiven revisor gør revisorsuppleant overflødig.

Vedtægternes § 23, der omhandler bemyndigelse for bestyrelsen til at foretage sådanne rettelser eller ændringer i vedtægterne, som Finanstilsynet måtte kræve, eller som skal foretages som følge af lovændringer. Bestyrelsen foreslår, at bemyndigelsen bortfalder således alene generalforsamlingen har mulighed for at træffe beslutning om vedtægtsændringer.

Derudover foreslås gennemført mindre og redaktionelle ændringer af vedtægterne.

Under dagsordenens punkt 8. Eventuelle forslag fra bestyrelse, repræsentantskab eller aktionærer, foreslår bestyrelsen, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til, under iagttagelse af gældende regulering, i fem år fra generalforsamlingens dato til Banken at erhverve indtil kr. 1.680.000 af dennes aktiekapital mod et vederlag, der ikke må afvige mere end 15 % fra den på erhvervestidspunktet gældende kurs på Nasdaq OMX Copenhagen.

Formålet med bemyndigelsen er at give Banken mulighed for at have en mindre handelsbeholdning af egne aktier under iagttagelse af gældende regulering, herunder at eventuel tilladelse først skal søges hos Finanstilsynet.

Der er ikke fremkommet øvrige forslag fra aktionærer, repræsentantskab eller bestyrelse.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at repræsentantskabet uændret består af 20 medlemmer.

Følgende medlemmer er på valg og indstillede på genvalg til repræsentantskabet

	Bopæl	Stilling/baggrund	Født
Poul Juhl Fischer	Aarup	Bygmester, indehaver af Årup Entreprenørforretning ApS, Aarup	1948
Torben Morth	Nørre Aaby	Skovfoged og indehaver af TM Skovadministration, Nørre Aaby	1947
Merete Vangsøe Simonsen	Odense	Advokat, partner i Focus Advokater, Odense	1967
Hans Petersen	Aarup	Direktør, indehaver af Tjæreborg Leverpostej A/S, Bramming	1950
Jeppe Albin Sørensen	Aarup	Økonomichef hos NS Media A/S, København K.	1975
Palle Thomsen	Middelfart	Advokat hos Ret og Råd Advokater, Middelfart	1953
Jens Thygesen	Gelsted	Læge, medindehaver af Gelsted-Ejby Lægehus ApS, Gelsted	1949

Valg til bestyrelsen

På valg til bestyrelsen er advokat Merete Vangsøe Simonsen, Odense, og direktør Claus Moltrup, Langeskov, der begge er indstillede på genvalg. Bestyrelsen indstiller til repræsentantskabet, at bestyrelsen uændret består af 5 repræsentantskabsvalgte medlemmer.

Regler for ændring af Bankens vedtægter

På generalforsamlingen træffes alle beslutninger ved simpelt flertal, bortset fra de tilfælde, hvor selskabsloven eller Bankens vedtægter kræver kvalificeret flertal.

Hvis et forslag om ændring af vedtægterne eller om Bankens fusion eller frivillig opløsning ikke er tiltrådt af mindst 2/3 af samtlige repræsentantskabsmedlemmer, kan forslaget kun gyldigt vedtages af generalforsamlingen, hvis mindst halvdelen af den samlede aktiekapital er repræsenteret på generalforsamlingen og forslaget tillige tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, dog under iagttagelse af gældende majoritetskrav i selskabsloven.

Er halvdelen af den samlede aktiekapital ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men er forslaget i øvrigt vedtaget på generalforsamlingen med 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede

stemmeberettigede aktiekapital, indkalder bestyrelsen inden 14 dage til en ny generalforsamling, på hvilken forslaget kan vedtages med 2/3 af de afgivne stemmer uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse, dog under iagttagelse af gældende majoritetskrav i selskabsloven.

Bemyndigelser til bestyrelsen

Generalforsamlingen har givet Bankens bestyrelse følgende bemyndigelser:

Bankens bestyrelse er bemyndiget til at erhverve indtil kr. 5.600.000 af Bankens aktiekapital mod et vederlag, der ikke må afvige mere end 15 % fra den på erhvervelsestidspunktet gældende kurs på Nasdaq OMX Copenhagen. Bemyndigelsen, der gælder indtil 2. april 2018, giver Banken mulighed for dels at købe egne aktier og dels modtage disse som sikkerhed for indtil 10 % af aktiekapitalen. Bemyndigelsen indstilles på årets generalforsamling forlænget i 5 år fra generalforsamlingens dato.

Endvidere er Bankens bestyrelse indtil den 2. april 2018 bemyndiget til af en eller flere gange at forhøje Bankens aktiekapital med indtil nominelt 56 mio.kr. til markedskurs med fortegningsret for bestående aktionærer.

SAMARBEJDER

Banken samarbejder i det daglige med en lang række interessenter. Disse omfatter kunder, aktionærer og investorer, samarbejdspartnere og leverandører samt medarbejdere. Bestyrelsen ønsker til stadighed at sikre interessenternes roller og interesser i overensstemmelse med Bankens politikker, gældende lovgivning, god skik regler mv.

Bankens interessenter har krav på at få tilstrækkelig information om Banken. Derfor lægges vægt på at kunne levere en åben, fyldestgørende og rettidig information, overfor såvel offentligheden som internt.

Det sker under hensyntagen til de informationsmæssige begrænsninger, det indebærer at være en fondsbørsnoteret virksomhed, samt under iagttagelse af tavshedsreglerne. Kontakten til pressen indgår som en naturlig del af ledelsesansvaret i Banken.

Banken har ikke væsentlige aftaler med interessenter, som får virkning, ændres eller udløber, hvis kontrollen med Banken ændres, som følge af et gennemført overtagelsestilbud samt virkningerne heraf.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
		2015	2014	2015	2014
1	Renteindtægter	92.773	100.001	95.561	102.296
2	Renteudgifter	14.101	21.048	14.281	21.068
	NETTO RENTEINDTÆGTER	78.672	78.953	81.280	81.228
	Udbytte af aktier	923	1.036	923	1.036
3	Gebyrer og provisionsindtægter	49.092	41.324	49.662	41.613
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	2.025	1.558	2.047	1.575
	NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER	126.662	119.755	129.818	122.302
4	Kursreguleringer	7.355	5.764	7.355	5.764
5	Andre driftsindtægter	2.657	1.656	3.730	2.440
6	Udgifter til personale og administration	68.547	65.796	73.006	69.642
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	767	576	1.845	1.258
8	Andre driftsudgifter	4.628	4.339	4.628	4.339
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	37.290	36.062	37.259	36.081
10	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-1.277	-1.070	0	0
	RESULTAT FØR SKAT	24.165	19.332	24.165	19.186
11	Skat	67	346	67	200
	ÅRETS RESULTAT	24.098	18.986	24.098	18.986
	Fordeles på				
	Indehavere af hybride kapitalinstrumenter				
	Kuponrente	10.023	7.221	10.023	7.221
	Moderselskabet Totalbanken A/S' aktionærer				
	Henlagt til egenkapital	14.075	11.765	14.075	11.765
	Årets resultat	24.098	18.986	24.098	18.986
12	Årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 20 kr.)			5,03	4,20
	Udvandet resultat pr. aktie (stykstørrelse 20 kr.)			5,03	4,20
	TOTALINDKOMSTOPGØRELSE				
	Årets resultat	24.098	18.986	24.098	18.986
	Anden totalindkomst *)				
	Ejendomsopskrivninger netto	-353	-197	-353	-197
	Aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse	-144	-139	-144	-139
	Anden totalindkomst efter skat	-497	-336	-497	-336
	Årets totalindkomst	23.601	18.650	23.601	18.650
	*) Ej recirkulerbar til resultatopgørelsen.				
	Fordeles på				
	Indehavere af hybride kapitalinstrumenter				
	Kuponrente	10.023	7.221	10.023	7.221
	Moderselskabet Totalbanken A/S' aktionærer				
	Henlagt til egenkapital	13.578	11.429	13.578	11.429
	Årets totalindkomst	23.601	18.650	23.601	18.650

Balance

Note	i 1.000 kr.	Banken		Koncernen		
		2015	2014	2015	2014	2013
Aktiver						
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	266.974	269.748	266.974	269.748	209.661
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	87.155	35.160	87.155	35.160	18.340
14	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.416.868	1.430.678	1.419.238	1.428.295	1.518.019
17	Obligationer til dagsværdi	204.134	208.524	204.134	208.524	214.394
18	Aktier mv.	34.397	33.882	34.397	33.882	55.121
19	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.544	0	0	0	0
20	Aktiver tilknyttet puljeordninger	424.463	322.098	424.463	322.098	219.961
21	Grunde og bygninger, i alt	24.483	70.519	24.483	70.519	55.075
	Investeringsejendomme	0	45.888	0	45.888	30.254
	Domicilejendomme	24.483	24.631	24.483	24.631	24.821
22	Øvrige materielle aktiver	384	675	6.247	4.731	2.728
	Aktuelle skatteaktiver	201	211	201	357	312
23	Andre aktiver	89.053	85.759	91.514	86.304	102.784
	Periodeafgrænsningsposter	1.395	1.480	1.485	1.689	1.496
	AKTIVER I ALT	2.552.051	2.458.734	2.560.291	2.461.307	2.397.891

Balance

Note	i 1.000 kr.	Banken		Koncernen		2013
		2015	2014	2015	2014	
Passiver						
GÆLD						
24	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	38.326	148.197	38.326	148.197	137.301
25	Indlån og anden gæld	1.703.325	1.617.309	1.703.325	1.617.309	1.601.343
25	Indlån i puljeordninger	424.463	322.098	424.463	322.098	219.961
26	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	1.142	0	1.142	2.375
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	357	0	357	0
27	Andre passiver	37.028	33.161	45.254	36.914	52.236
19	Periodeafgrænsningsposter	1	1.194	15	14	1
	Gæld i alt	2.203.143	2.123.458	2.211.383	2.126.031	2.013.217
FORPLIGTELSE						
28	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3.872	3.949	3.872	3.949	4.026
28	Hensættelser til tab på garantier	218	226	218	226	282
	Hensatte forpligtelser i alt	4.090	4.175	4.090	4.175	4.308
29	Efterstillede kapitalindskud	36.510	36.370	36.510	36.370	147.064
	Forpligtelser i alt	40.600	40.545	40.600	40.545	151.372
	FORPLIGTELSE OG GÆLD I ALT	2.243.743	2.164.003	2.251.983	2.166.576	2.164.589
EGENKAPITAL						
	Aktiekapital	56.000	56.000	56.000	56.000	56.000
	Opskrivningshenlæggelser	581	934	581	934	1.131
	Anden værdiregulering	-283	-139	-283	-139	0
	Overført overskud eller underskud	157.011	142.935	157.011	142.935	131.171
	Moderselskabet Totalbanken A/S' aktionærer	213.309	199.730	213.309	199.730	188.302
	Indehavere af hybride kapitalinstrumenter	95.000	95.000	95.000	95.000	45.000
	Egenkapital i alt	308.309	294.730	308.309	294.730	233.302
	PASSIVER I ALT	2.552.051	2.458.734	2.560.291	2.461.307	2.397.891

Egenkapitalopgørelse

Egenkapitalopgørelsen er identisk for Banken og Koncernen.

i 1.000 kr.

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Anden værdi- regulering	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt	Hybrid kernekapital	I alt
Egenkapital primo året	56.000	934	-139	142.935	0	199.730	95.000	294.730
Årets resultat				14.075		14.075	10.023	24.098
<i>Anden totalindkomst</i>								
Domicilejendomme:								
Opskrivning		30				30		30
Nedskrivning		-383				-383		-383
Aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse			-144			-144		-144
<i>Anden totalindkomst</i>		-353	-144			-497		-497
<i>Transaktioner med ejerne</i>								
Udstedt hybrid kapital								
Kuponrente							-10.023	-10.023
Tilgang, salg af egne aktier				5.728		5.728		5.728
Afgang, køb af egne aktier				-5.727		-5.727		-5.727
<i>Transaktioner med ejerne</i>				1		1	-10.023	-10.022
Egenkapitalbevægelser	0	-353	-144	14.076	0	13.579	0	13.579
Egenkapital ultimo året	56.000	581	-283	157.011	0	213.309	95.000	308.309

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Anden værdi- regulering	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt	Hybrid kernekapital	I alt
Egenkapital primo året	56.000	1.131	0	134.214	0	191.345		191.345
Ændret regnskabspraksis				-3.043		-3.043	45.000	41.957
Egenkapital primo inkl. ændret regnskabspraksis	56.000	1.131	0	131.171	0	188.302	45.000	233.302
Årets resultat				11.765		11.765	7.221	18.986
<i>Anden totalindkomst</i>								
Domicilejendomme:								
Opskrivning		17				17		17
Nedskrivning		-214				-214		-214
Aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse			-139			-139		-139
<i>Anden totalindkomst</i>		-197	-139			-336		-336
<i>Transaktioner med ejerne</i>								
Udstedt hybrid kapital							50.000	50.000
Kuponrente							-7.221	-7.221
Tilgang, salg af egne aktier				4.600		4.600		4.600
Afgang, køb af egne aktier				-4.601		-4.601		-4.601
<i>Transaktioner med ejerne</i>				-1		-1	42.779	42.778
Egenkapitalbevægelser	0	-197	-139	11.764	0	11.428	50.000	61.428
Egenkapital ultimo året	56.000	934	-139	142.935	0	199.730	95.000	294.730

Køb og salg af egne aktier foretages som led i Bankens almindelige handel med værdipapirer med Bankens kunder og samhandelspartnere.

Pengestrømsopgørelse

Koncernen

i 1.000 kr.	2015	2014
Pengestrøm fra drift		
Resultat før skat	24.165	19.186
Af- og nedskrivninger på immaterielle- og materielle aktiver	1.845	1.258
Tab og nedskrivninger på udlån	37.358	36.081
Tilbageført opskrivning af hybrid kernekapital	0	-4.625
Andre ikke-kontante poster	-127	-1.551
Pengestrøm fra driftsaktivitet i alt	63.241	50.349
Ændring i driftskapital		
Kreditinstitutter og centralbanker, netto	-161.866	-5.924
Udlån, reguleret for nedskrivninger mv.	-28.755	53.311
Indlån, herunder puljer	188.380	118.103
Udstedte obligationer	-1.142	-1.233
Andre aktiver	-4.850	16.242
Andre gældsposter inkl. periodeafgrænsningsposter	7.981	-13.302
Indkomstskatter	-67	-200
Ændring i driftskapital i alt	-319	166.997
Pengestrøm fra driftsaktivitet i alt	62.922	217.346
Pengestrøm fra investeringer		
Værdipapirer	3.875	27.109
Aktiver i puljeordninger	-102.365	-102.137
Afgang grunde og bygninger	44.745	-15.466
Køb af materielle aktiver	-2.069	-3.239
Pengestrøm fra investering i alt	-55.814	-93.733
Pengestrøm fra finansiering		
Køb af egne aktier	-5.727	-4.601
Salg af egne aktier	5.728	4.600
Kuponrente hybride kapitalinstrumenter	-10.023	-7.221
Udstedelse af hybrid kapital	0	49.765
Efterstillede kapitalindskud	140	-106.069
Pengestrøm fra finansiering i alt	-9.882	-63.526
Ændring i likvider		
Likvider primo	269.748	209.661
Pengestrøm fra driftsaktivitet, investeringer og finansiering.	-2.774	60.087
Likvider ultimo	266.974	269.748
Likvider ultimo er sammensat af:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	266.974	269.748
Likvider ultimo	266.974	269.748

Noteoversigt

1 Renteindtægter	25
2 Renteudgifter	25
3 Gebyrer og provisionsindtægter	25
4 Kursreguleringer	25
5 Andre driftsindtægter	25
6 Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration	26
7 Honorar til revisionsvirksomhed	27
8 Andre driftsudgifter	27
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	27
10 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	28
11 Skat	28
12 Resultat pr aktie	29
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	29
14 Udlån og andre tilgodehavender	29
15 Finansielle leasingkontrakter	29
16 Operationelle leasingkontrakter	30
17 Obligationer til dagsværdi	30
18 Aktier mv.	30
19 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	30
20 Aktiver tilknyttet puljeordninger	31
21 Grunde og bygninger	31
22 Øvrige materielle aktiver	32
23 Andre aktiver	32
24 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	32
25 Indlån og anden gæld	32
26 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	33
27 Andre passiver	33
28 Hensatte forpligtelser	33
29 Efterstillede kapitalindskud	33
30 Hybrid kernekapital, der klassificerer som egenkapital	34
31 Eventualaktiver og -forpligtelser samt sikkerhedsstillelser	34
32 Relative fordeling af udlån og garantier	35
33 Kapital og solvens	35
34 Kreditrisiko	37
35 Afledte finansielle instrumenter	46
36 Afdækning med afledte finansielle instrumenter	47
37 Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser	47
38 Likviditetsrisiko	47
39 Forfaldsoversigt for finansielle instrumenter	48
40 Markedsrisiko	50
41 Oplysning om dagsværdi og amortiseret kostpris	50
42 Dagsværdihierarki	52
43 Dagsværdi af finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris	53
44 Nærtstående parter	54
45 Aktiebesiddelser	55
46 Aktier og kapital	55
47 Beholdning af egne aktier	55
48 Segmentoplysninger for koncernen	56
49 Efterfølgende begivenheder	57
50 Regnskabsmæssige skøn	57
51 Anvendt regnskabspraksis	58
52 5 års oversigt	65
53 Kvartalssammenligning	67

Note i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
	2015	2014	2015	2014
1 Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-94	82	-94	82
Udlån og andre tilgodehavender	91.895	98.314	94.683	100.609
Obligationer	1.986	2.449	1.986	2.449
Afledte finansielle instrumenter i alt, rentekontrakter	-1.014	-845	-1.014	-845
Øvrige renteindtægter	0	1	0	1
Renteindtægter i alt	92.773	100.001	95.561	102.296
Heraf renteindtægter af aktiver til amortiseret kostpris	91.895	98.314	94.683	100.609
2 Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	97	202	97	202
Indlån og anden gæld	10.363	17.719	10.364	17.720
Udstedte obligationer	0	33	0	33
Efterstillede kapitalindskud	3.634	3.090	3.634	3.090
Øvrige renteudgifter	7	4	186	23
Renteudgifter i alt	14.101	21.048	14.281	21.068
Heraf renteudgifter af forpligtelser til amortiseret kostpris	14.101	21.048	14.281	21.068
3 Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	6.394	5.622	6.394	5.622
Betalingsformidling	6.996	6.693	7.039	6.713
Lånesagsgebyrer	12.367	7.485	12.891	7.754
Garantiprovision	16.704	15.746	16.704	15.746
Øvrige gebyrer og provisioner	6.631	5.778	6.634	5.778
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	49.092	41.324	49.662	41.613
<p>Et element i aftalegrundlaget med Totalkredit og DLR Kredit er, at modregningsberettigede tab på realkreditlån behandles som en indtægtsreduktion i den periode, hvor der foretages modregning. Dermed kan fremtidige provisioner blive påvirket af tab på realkreditlån, der er formidlet gennem Totalkredit og DLR Kredit.</p>				
4 Kursreguleringer				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-1.022	266	-1.022	266
Obligationer	-1.340	-507	-1.340	-507
Aktier	2.523	5.133	2.523	5.133
Investeringsejendomme	4.622	-134	4.622	-134
Valuta	4.826	1.228	4.826	1.228
Valuta-, rente-, aktie- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-2.254	-222	-2.254	-222
Aktiver tilknyttet puljeordninger	47.578	31.554	47.578	31.554
Indlån i puljeordninger	-47.578	-31.554	-47.578	-31.554
Kursreguleringer i alt	7.355	5.764	7.355	5.764
Samlet værdiregulering af afledte finansielle instrumenter	-3.268	-1.067	-3.268	-1.067
<p>Kursregulering af 'Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi' omfatter dagsværdisikrede udlån.</p>				
5 Andre driftsindtægter				
Årets indtægtsførte leasingydelse	0	0	782	558
Driftsindtægter ejendomme	2.559	1.540	2.559	1.540
Øvrige driftsindtægter	98	116	389	342
Andre driftsindtægter i alt	2.657	1.656	3.730	2.440

Note i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
	2015	2014	2015	2014

6 Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration

Vederlag til bestyrelsen i alt	607	607	652	607
Antal medlemmer	7	7	8	7
Poul Fischer, bestyrelsesformand	146	146	146	146
Merete Vangsøe Simonsen, næstformand	80	80	80	80
Peter Schak Larsen, bestyrelsesmedlem og formand for revisionsudvalget, bestyrelsesmedlem i Dansk Erhvervsfinansiering	89	89	104	89
Finn Viberg Brunse, bestyrelsesmedlem	73	73	73	73
Claus Moltrup, bestyrelsesmedlem, bestyrelsesmedlem i Dansk Erhvervsfinansiering	73	73	88	73
Claus Lyngbakke-Hellesøe, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	73	73	73	73
Gitte N. Stentebjerg, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	73	73	73	73
Ivan Sløk, bestyrelsesformand i Dansk Erhvervsfinansiering	0	0	15	0
Bestyrelsen modtager ikke pension fra Banken.				
Vederlag til direktionen i alt	2.554	2.512	2.554	2.512
Antal medlemmer	1	1	1	1
Fast løn	2.063	2.049	2.063	2.049
Variabel løn			0	0
Aktiebaseret vederlag	0	0	0	0
Pension	491	463	491	463
Pension til direktionen udgiftsføres løbende og beregnes som en procentsats af lønnen. Satsen udgør	22	22	22	22
Direktionens ret til pensionstidspunkt (alder)	60	60	60	60
Bankens opsigelsesvarsel (måneder)	6	6	6	6
Direktionens opsigelsesvarsel (måneder)	3	3	3	3
Ved fratrædelse foranlediget af Banken er direktionen berettiget til en fratrædelsesgodtgørelse, der svarer til 18 måneders løn. Skulle Banken fusionere, kan direktøren vælge at betragte dette som en opsigelse og er i så fald berettiget til en fratrædelsesgodtgørelse svarende til gage i 18 måneder, udover gagen i opsigelsesperioden.				
Udbetaling ifølge pensionsforpligtelse for et tidligere medlem af direktionen	280	275	280	275
Pensionsforpligtelsen revurderes hvert år og indgår i balancen under Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3.872	3.949	3.872	3.949
Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på Bankens risikoprofil				
Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på Bankens risikoprofil	3.912	3.844	3.912	3.844
Antal ansatte med væsentlig indflydelse på Bankens risikoprofil	5	5	5	5
Incentivprogrammer				
Der er ikke incitamentsprogrammer, herunder bonusløn eller salgafhængige løntillæg, for Bankens ledelse eller medarbejdere i øvrigt.				
Personaleudgifter				
Lønninger	27.102	26.495	29.895	28.968
Pensioner	3.095	3.050	3.412	3.317
Udgifter til social sikring	97	91	106	96
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	4.223	3.881	4.223	3.881
Personaleudgifter i alt	34.517	33.517	37.636	36.262
Øvrige administrationsudgifter	30.869	29.160	32.164	30.261
Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration i alt	68.547	65.796	73.006	69.642
Antal beskæftigede				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede, omregnet til heltidsbeskæftigede	53	53	58	57

Note i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
	2015	2014	2015	2014
7 Honorar til revisionsvirksomhed				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	548	555	604	628
Heraf lovpligtig revision af årsregnskabet	449	449	499	499
Heraf honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	20	20	20	20
Heraf honorar for skatterådgivning	0	0	0	23
Heraf vedrørende andre ydelser	79	37	85	39
Heraf regulering af hensættelse vedrørende forudgående regnskabsår	0	49	0	47
8 Andre driftsudgifter				
Indskydergaranti	4.575	4.092	4.575	4.092
Øvrige driftsudgifter	53	247	53	247
Andre driftsudgifter i alt	4.628	4.339	4.628	4.339
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.				
Individuelle nedskrivninger primo året	168.266	187.535	169.758	189.276
Nedskrivninger i året	54.202	63.520	54.202	63.520
Tilbageførte nedskrivninger i året	13.672	23.559	13.672	23.808
Tabt, tidligere nedskrevet	19.800	59.230	19.800	59.230
Individuelle nedskrivninger ultimo året	188.996	168.266	190.488	169.758
Gruppevise nedskrivninger primo året	8.893	9.249	8.893	9.249
Nedskrivninger i året	2.862	2.123	2.862	2.123
Tilbageførte nedskrivninger i året	2.483	2.479	2.483	2.479
Gruppevise nedskrivninger ultimo året	9.272	8.893	9.272	8.893
Individuelle hensættelser på garantier primo året	0	0	0	0
Individuelle hensættelser ultimo året	0	0	0	0
Gruppevise hensættelser på garantier primo året	31	54	31	54
Hensættelser i året	25	18	25	18
Tilbageførte hensættelser i året	34	41	34	41
Gruppevise hensættelser på garantier ultimo året	22	31	22	31
Samlede nedskrivninger og hensættelser ultimo året	198.290	177.190	199.782	178.682
Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantidebitorer i procent af udlån og garantier ultimo året	9,2	8,5	9,2	8,6
Nedskrivninger i året	57.064	65.643	57.064	65.643
Tabt, ikke tidligere nedskrevet	335	627	335	940
Tilbageførte nedskrivninger i året	16.155	26.038	16.155	26.288
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	954	1.079	985	1.123
Rente af nedskrevne udlån	2.991	3.068	2.991	3.068
Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån	37.299	36.085	37.268	36.104

Note i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
	2015	2014	2015	2014
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. - fortsat				
Hensættelser i året	25	18	25	18
Tabt, ikke tidligere hensat	0	0	0	0
Tilbageførte hensættelser i året	34	41	34	41
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	0	0	0	0
Resultatpåvirkning af hensættelser på garantier	-9	-23	-9	-23
Resultatpåvirkning af nedskrivninger og hensættelser i alt	37.290	36.062	37.259	36.081
Samlet udlån med OIV før nedskrivning	324.345	316.774	325.837	318.269
Samlet udlån med OIV efter nedskrivning	183.197	184.282	183.197	184.282
Udlån med standset renteberegning	142.713	140.586	142.713	140.586

Omfatter alene udlån og tilgodehavender, som efter nedskrivning er indregnet i balancen med en regnskabsmæssig værdi større end nul.

10 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.277	-1.070	0	0
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt	-1.277	-1.070	0	0

11 Skat

Beregnet skat af årets indkomst	1.498	2.730	1.498	2.584
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	67	-11	67	-11
Anvendt fremførbart underskud, ej tidligere aktiveret	-1.498	-2.373	-1.498	-2.373
Skat i alt	67	346	67	200
Udskudte skatteindtægter eller skatteomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	67	346	67	200
Udskudte skatteaktiver				
Det opgjorte udskudte skatteaktiv relaterer sig til følgende balanceposter:				
Fremførbart skattemæssigt underskud	41.654	44.187	41.654	44.187
Udlån og andre tilgodehavender	-175	-513	11.995	11.823
Materielle aktiver	705	655	850	710
Hensatte forpligtelser	1.214	967	1.564	1.333
Udskudt skatteaktiv med forventet varighed over 5 år aktiveres ikke	-43.398	-45.296	-56.063	-58.053
Udskudte skatteaktiver i alt	0	0	0	0
Udskudt skat beregnet i procent	23,5	24,5	23,5	24,5
Effektiv skatteprocent				
Gældende skatteprocent	23,5	24,5	23,5	24,5
Avance på investeringsejendom er skattemæssigt kildeartsbegrænset	-4,5	0,0	-4,5	0,0
Fradragsberettigede renter af hybrid kapital posteret på egenkapitalen	-9,7	-9,2	-9,7	-9,2
Skattefri avance ved salg af anlægsaktier	-0,2	-3,8	-0,2	-3,8
Skattefri kursregulering, anlægsaktier	-1,3	-3,6	-1,3	-3,7
Beregnet regulering udskudt skat	-2,5	-4,8	-2,5	-4,8
Anvendt fremførbart underskud, ej tidligere aktiveret	-6,2	-12,3	-6,2	-13,1
Andet	1,2	11,0	1,2	11,0
Effektiv skatteprocent	0,3	1,8	0,3	1,0

Note i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
	2015	2014	2015	2014
12 Resultat pr aktie				
Resultat pr. aktie (stykstørrelse 20 kr.) i kr.			5,03	4,20
Udvandet resultat pr. aktie (stykstørrelse 20 kr.) i kr.			5,03	4,20
Der er ikke udstedt potentielle aktier (aktieoptioner eller lignende) med udvandede effekt.				
Til beregning af nøgletal er anvendt følgende værdier:				
Tæller	Aktionærernes andel af årets resultat efter skat		14.075	11.765
Nævner	Gns. antal udstedte aktier (stk.)		2.800	2.800
	Gns. antal egne aktier (stk.)		0	0
	Antal aktier anvendt til nøgletallet		2.800	2.800
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	37.007	0	37.007	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	50.148	35.160	50.148	35.160
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	87.155	35.160	87.155	35.160
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Anfordringstilgodehavender	50.148	34.761	50.148	34.761
Til og med 3 måneder	37.007	0	37.007	0
Over 3 måneder til og med 1 år	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	399	0	399
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	87.155	35.160	87.155	35.160
14 Udlån og andre tilgodehavender				
Udlån til amortiseret kostpris	1.416.868	1.430.678	1.419.238	1.428.295
Udlån og andre tilgodehavender i alt	1.416.868	1.430.678	1.419.238	1.428.295
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
På anfordring	338.301	332.288	282.616	301.523
Til og med 3 måneder	170.050	237.262	168.781	237.924
Over 3 måneder og til og med 1 år	167.562	133.754	179.787	141.507
Over 1 år og til og med 5 år	509.938	489.190	555.453	508.051
Over 5 år	231.017	238.184	232.601	239.290
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	1.416.868	1.430.678	1.419.238	1.428.295
15 Finansielle leasingkontrakter				
Koncernen er leasinggiver af erhvervsleasing. Det primære område er små og mellemstore virksomheder inden for håndværk og industri mv. De angivne beløb udgør en del af koncernens udlån.				
Finansielle leasingkontrakter efter restløbetid				
Op til og med 1 år	-	-	16.257	10.250
Over 1 år til og med 5 år	-	-	44.794	17.417
Over 5 år	-	-	1.667	1.107
Finansielle leasingkontrakter i alt	-	-	62.718	28.774
Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter				
Op til og med 1 år	-	-	19.425	11.373
Over 1 år til og med 5 år	-	-	49.727	20.079
Over 5 år	-	-	1.718	1.129
Finansielle leasingkontrakter i alt	-	-	70.870	32.581

Note i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
	2015	2014	2015	2014
15 Finansielle leasingkontrakter – fortsat				
Fremtidig finansiell indkomst				
Op til og med 1 år	-	-	3.168	1.123
Over 1 år til og med 5 år	-	-	4.933	2.662
Over 5 år	-	-	51	22
Finansielle leasingkontrakter i alt	-	-	8.152	3.807
Årets resultatpåvirkning af nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter			-31	19
Akkumulerede nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter			1.492	1.492
16 Operationelle leasingkontrakter				
Koncernen er leasinggiver af erhvervsleasing. Det primære område er små og mellemstore virksomheder inden for håndværk og industri mv.				
Fremtidige minimumsleasingydelse				
Op til og med 1 år	-	-	881	778
Over 1 år til og med 5 år	-	-	3.242	2.747
Over 5 år	-	-	0	56
Fremtidige minimumsleasingydelse i alt	-	-	4.123	3.581
17 Obligationer til dagsværdi				
Danske realkreditobligationer	186.585	192.425	186.585	192.425
Øvrige obligationer	17.549	16.099	17.549	16.099
Obligationer til dagsværdi i alt	204.134	208.524	204.134	208.524
Heraf realkreditobligationer, der er SDO'er eller har AAA-rating	186.585	192.425	186.585	192.425
Øvrige obligationer omfatter erhvervsobligationer.				
18 Aktier mv.				
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	2.678	4.563	2.678	4.563
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	2	2	2	2
Unoterede sektoraktier optaget til dagsværdi	27.022	24.798	27.022	24.798
Øvrige aktier	4.695	4.519	4.695	4.519
Aktier mv. i alt	34.397	33.882	34.397	33.882
19 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Samlet anskaffelsespris primo	0	0	-	-
Tilgang	5.015	0	-	-
Samlet anskaffelsespris ultimo	5.015	0	-	-
Op- og nedskrivninger primo	-1.194	-124	-	-
Resultat	-1.277	-1.070	-	-
Op- og nedskrivninger ultimo	-2.471	-1.194	-	-
Bogført beholdning ultimo	2.544	-1.194	-	-

I 2014 indgik negativ værdi af kapitalandele 1.194 t.kr som passiver under posten periodeafgrænsningsposter.

Note i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
	2015	2014	2015	2014

19 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder – fortsat

Tilknyttede virksomheder omfatter Dansk Erhvervsfinansiering A/S (cvr 29638411), der er et 100% ejet datterselskab af Banken. Datterselskabets årsrapport for 2015 viser et resultat på -1.998 t.kr. og en egenkapital på 3.001 t.kr.

I forbindelse med købet af Dansk Erhvervsfinansiering A/S blev købesummen aftalt til 1 kr. Overtagelsen er i koncernregnskabet behandlet som erhvervelse af en gruppe af aktiver, hvorfor forskellen mellem købesummen og den bogførte egenkapital på overtagelsestidspunktet allokteres forholdsmæssigt på de overtagne aktiver.

Forskelsværdien var ved erhvervelsen 3,9 mio.kr., der indtægtsføres forholdsmæssigt over de underliggende aktivers løbetid.

Der er i året indtægtsført 721 t.kr. og den resterende forskelsværdi udgør 458 t.kr., som i moderselskabsregnskabet er modregnet den regnskabsmæssige indre værdi af aktierne i Dansk Erhvervsfinansiering A/S.

20 Aktiver tilknyttet puljeordninger

Kontantindestående	19.337	12.323	19.337	12.323
Obligationer	165.212	113.188	165.212	113.188
Aktier	59.304	39.294	59.304	39.294
Investeringsforeningsandele	171.353	155.054	171.353	155.054
Andre aktiver	9.257	2.239	9.257	2.239
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	424.463	322.098	424.463	322.098

21 Grunde og bygninger

Investerings ejendomme				
Dagsværdi ved det foregående regnskabsårs afslutning	45.888	30.254	45.888	30.254
Omklassifikation	0	0	0	0
Tilgang på eksisterende bygninger	69	15.768	69	15.768
Salg af investerings ejendomme	-50.579	0	-50.579	0
Indregnet i anden totalindkomst	0	0	0	0
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i resultatopgørelsen	4.622	-134	4.622	-134
Dagsværdi på balancetidspunktet	0	45.888	0	45.888
Lejeindtægter modtaget i året	2.660	1.840	2.660	1.840
Driftsomkostninger afholdt i året	496	579	496	579
Domicilejendomme				
Omvurderet værdi ved det foregående regnskabsårs afslutning	24.631	24.821	24.631	24.821
Tilgang, herunder forbedringer	449	29	449	29
Afskrivninger	155	155	155	155
Tilbageførte afskrivninger	10	6	10	6
Indregnet i anden totalindkomst	-353	-197	-353	-197
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i resultatopgørelsen	-99	127	-99	127
Omvurderet værdi på balancetidspunktet	24.483	24.631	24.483	24.631
Lejeindtægter modtaget i året	667	566	667	566
Driftsomkostninger afholdt i året	477	561	477	561
Bankens domicilejendomme er senest vurderet til dagsværdi ved omvurderingsmodellen den 31.12.2014.				
Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen af Bankens domicilejendomme. Der er ved måling af domicilejendomme anvendt afkastkrav på 6-8 %, afhængig af ejendommens beliggenhed.				
Grunde og bygninger i alt	24.483	70.519	24.483	70.519
Niveau i dagsværdihierakiet				
Investerings ejendomme	-	3	-	3
Domicilejendomme	3	3	3	3
Niveau 3 er værdiansættelsesmetoder, hvor væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata.				
Ejendomsrisiko				
Ved en 1 % højere forrentningsfaktor for domicilejendomme vil resultat og egenkapital alt andet lige påvirkes med				
	-2.898	-2.914	-2.898	-2.914
Ved en 1% højere forrentningsfaktor for investerings ejendomme vil resultat og egenkapital alt andet lige påvirkes med				
	0	-7.648	0	-7.648

Note	i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
		2015	2014	2015	2014
22 Øvrige materielle aktiver					
Bortset fra grunde og bygninger					
	Kostpris ved det foregående regnskabsårs afslutning	20.009	20.178	25.532	23.029
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	231	344	3.909	4.072
	Afgang i årets løb	0	513	1.066	1.555
	Anskaffelsespris ultimo på aktiver i behold	20.240	20.009	28.375	25.546
	Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning	19.334	19.294	20.815	20.301
	Afskrivninger i regnskabsåret	522	553	1.601	1.236
	Ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	513	288	722
	Afskrivninger ultimo på aktiver i behold	19.856	19.334	22.128	20.815
	Bogført beholdning ultimo	384	675	6.247	4.731
23 Andre aktiver					
	Tilgodehavende rente	590	710	590	710
	Tilgodehavende provision	8.774	4.604	8.774	4.604
	Kapitalindsud BEC	35.876	35.867	35.876	35.867
	Positive markedsværdier finansielle instrumenter	37.006	41.475	37.006	41.475
	Øvrige aktiver	6.807	3.103	9.268	3.648
	Andre aktiver i alt	89.053	85.759	91.514	86.304
24 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker					
	Gæld til centralbanker	0	100.482	0	100.482
	Gæld til kreditinstitutter	38.326	47.715	38.326	47.715
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	38.326	148.197	38.326	148.197
	Løbetidsfordeling efter restløbetid				
	Anfordringsgæld	38.326	47.715	38.326	47.715
	Over 3 måneder og til og med 1 år	0	100.482	0	100.482
	Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	38.326	148.197	38.326	148.197
25 Indlån og anden gæld					
	På anfordring	1.182.101	1.013.291	1.182.101	1.013.291
	Med opsigelsesvarsel	87.224	91.776	87.224	91.776
	Tidsindsud	313.304	368.462	313.304	368.462
	Særlige indlånsformer	120.696	143.780	120.696	143.780
	Indlån og anden gæld i alt	1.703.325	1.617.309	1.703.325	1.617.309
	Indlån i puljeordninger	424.463	322.098	424.463	322.098
	Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger i alt	2.127.788	1.939.407	2.127.788	1.939.407
	Løbetidsfordeling efter restløbetid				
	På anfordring	1.182.101	1.013.291	1.182.101	1.013.291
	Indlån med opsigelsesvarsel:				
	Til og med 3 måneder	362.962	365.817	362.962	365.817
	Over 3 måneder og til og med 1 år	105.674	140.656	105.674	140.656
	Over 1 år og til og med 5 år	187.590	170.240	187.590	170.240
	Over 5 år	289.461	249.403	289.461	249.403
	Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger i alt	2.127.788	1.939.407	2.127.788	1.939.407

Note i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
	2015	2014	2015	2014
26 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	1.142	0	1.142
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	0	1.142	0	1.142
Renter	0	33	0	33
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Til og med 3 måneder	0	1.142	0	1.142
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	0	1.142	0	1.142
27 Andre passiver				
Diverse kreditorer	14.505	13.808	22.455	17.362
Skyldig rente og provision	6.359	5.651	6.359	5.651
Øvrige passiver	16.164	13.702	16.440	13.901
Andre passiver i alt	37.028	33.161	45.254	36.914
28 Hensatte forpligtelser				
Hensat til pensionsforpligtelse primo	3.949	4.026	3.949	4.026
Aktuarmæssig gevinst/tab	144	139	144	139
Renter	59	59	59	59
Udbetalt i året	280	275	290	275
Hensat til pensionsforpligtelse ultimo	3.872	3.949	3.872	3.949
Kapitalværdien er eksternt vurderet efter G82 for pensionsforsikringer med en opgørelsesrente på 1,5 %. Omkostninger indgår ikke, da Banken selv administrerer ordningen.				
Kapitalværdi efter G82 med opgørelsesrente 0,5 %	4.258	4.356	4.258	4.356
Kapitalværdi efter G82 med opgørelsesrente 2,5 %	3.541	3.601	3.541	3.601
Hensættelser til tab på garantier primo	226	282	226	282
Hensat i året	25	18	25	18
Tilbageført i året	33	73	33	73
Hensættelser til tab på garantier ultimo	218	226	218	226
Hensættelser til forpligtelser i alt	4.090	4.175	4.090	4.175
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Til og med 1 år	358	356	358	356
Over 1 år	3.732	3.819	3.732	3.819
Hensatte forpligtelser i alt	4.090	4.175	4.090	4.175
29 Efterstillede kapitalindskud				
Efterstillede kapitalindskud i alt	36.510	36.370	36.510	36.370
Heraf medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlag	36.510	36.370	36.510	36.370
Renter	3.634	3.090	3.634	3.090
Ansvarlig lånekapital	37.000	37.000	37.000	37.000
Amortiseret stiftelsesprovision	490	630	490	630
Valuta	DKK	DKK	DKK	DKK
Rentesats	9,470	9,470	9,470	9,470
Fast/Variabel rente	Fast i 5 år	Fast i 5 år	Fast i 5 år	Fast i 5 år
Forfaldsdag	26.6.2024	26.6.2024	26.6.2024	26.6.2024
Lånet er uamortisabelt.				

For yderligere oplysninger om rentevilkår og mulighed for førtidsindfrielse, henvises til Bankens risikoreport, der kan findes på Bankens hjemmeside.

Note	i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
		2015	2014	2015	2014

30 Hybrid kernekapital, der klassificerer som egenkapital

Hybrid kernekapital, der klassificerer som egenkapital i alt	95.000	95.000	95.000	95.000
Heraf medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlag	95.000	95.000	95.000	95.000
Kuponrente	10.023	7.221	10.023	7.221
Omkostninger ved optagelse	0	700	0	700
Hybrid kernekapital	30.000	30.000	30.000	30.000
Valuta	DKK	DKK	DKK	DKK
Rentesats	9,250	9,250	9,250	9,250
Fast/Variabel rente	Fast	Fast	Fast	Fast
Forfaldsdag	uden forfald	uden forfald	uden forfald	uden forfald
Lånet er uamortisabelt og inkonvertibelt.				
Hybrid kernekapital	15.000	15.000	15.000	15.000
Valuta	DKK	DKK	DKK	DKK
Rentesats	10,955	10,955	10,955	10,955
Fast/Variabel rente	Fast	Fast	Fast	Fast
Forfaldsdag	uden forfald	uden forfald	uden forfald	uden forfald
Lånet er uamortisabelt og inkonvertibelt.				
Hybrid kernekapital	50.000	50.000	50.000	50.000
Valuta	DKK	DKK	DKK	DKK
Rentesats	11,209	11,209	11,209	11,209
Fast/Variabel rente	Fast	Fast	Fast	Fast
Forfaldsdag	uden forfald	uden forfald	uden forfald	uden forfald
Lånet er uamortisabelt og inkonvertibelt.				

For den hybride kernekapital gælder, at Banken kan vælge ikke at betale kuponrente. For yderligere oplysninger om rentevilkår og mulighed for førtidsindfrielse, henvises til Bankens risikorapport, der kan findes på Bankens hjemmeside.

31 Eventualaktiver og -forpligtelser samt sikkerhedsstillelser

Eventualaktiver

Ej aktiveret fremførbart skattemæssigt underskud udgør 177 mio. kr., der såfremt koncernen over en længere årrække realiserer positive resultater i samme størrelsesorden, vil kunne indregnes som en skattemæssig indtægt, der med en fremtidig selskabsskattesats på 22% udgør 39 mio.kr. Indregning i resultatopgørelsen vil kunne foretages løbende i takt med, at positive resultater realiseres.

Eventualforpligtelser

Garantier

Finansgarantier	186.247	167.546	186.247	167.546
Tabsgarantier for realkredituldån	289.694	237.331	289.694	237.331
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	6.879	2.646	6.879	2.646
Øvrige garantier	65.424	61.599	65.424	61.599

Garantier i alt	548.244	469.122	548.244	469.122
------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------

Andre eventualforpligtelser

Øvrige forpligtelser	426	501	426	501
----------------------	-----	-----	-----	-----

Andre eventualforpligtelser i alt	426	501	426	501
--	------------	------------	------------	------------

Indgåede lejekontrakter

Omfatter lejekontrakter på bygninger til bankdrift. I perioden, hvor lejekontrakterne er uopsigelige fra Bankens side, udgør husleje med

Forfald < 1 år	673	654	673	654
Forfald 1-5 år	1.762	2.375	1.762	2.375

Forfald i alt	2.435	3.029	2.435	3.029
----------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Årets indregnede omkostninger til husleje	665	652	665	652
---	-----	-----	-----	-----

Sikkerhedsstillelse

Til sikkerhed for trækingsret i Danmarks Nationalbank er deponeret	181.752	192.437	181.752	192.437
--	---------	---------	---------	---------

Obligationer	181.752	192.437	181.752	192.437
--------------	---------	---------	---------	---------

Deponeringen er i overensstemmelse med "Bestemmelser for sikkerhedsstillelse for kredit i danske kroner i Danmarks Nationalbank".

Note i 1.000 kr.	Banken		Koncernen		
	2015	2015	2014	2015	2015

32 Relative fordeling af udlån og garantier

Erhverv	2015	2015	2014	2015	2015	2014
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri		10	10		11	10
Industri og råstofindvinding		2	2		2	2
Energiforsyning		3	3		3	3
Bygge og anlæg						
Gennemførelse af byggeprojekter	0			0		
Opførelse af bygninger	0			0		
I øvrigt	2			3		
Bygge og anlæg i alt	2	2	1	3	3	2
Handel		5	5		5	5
Transport, hoteller og restauranter						
Transport, post- og kurertjenester	1			1		
Hoteller og restauranter	0			0		
Transport, hoteller og restauranter i alt	1	1	1	1	1	1
Information og kommunikation		0	0		0	0
Finansiering og forsikring		12	10		9	9
Fast ejendom						
Køb og salg af egen fast ejendom	3			3		
Udlejning mv. af fast ejendom	11			11		
Ejendomsmæglere og ejendomsadministration	2			2		
Fast ejendom i alt	16	16	19	16	16	19
Øvrige erhverv		4	4		5	5
Erhverv i alt		55	55		55	56
Private		45	45		45	44
I alt		100	100		100	100

33 Kapital og solvens

Overvågning af kapitalgrundlaget sker løbende, og bestyrelsen modtager hvert kvartal rapportering ud fra fastlagte rammer. Bankens kapitalgrundlag opgøres i henhold til EU forordning nr. 575/2013 af 26. juni 2013.

Kapitalgrundlag

Bankens kapitalgrundlag før fradrag er på 345 mio.kr. Kapitalgrundlaget består af egenkapital på 213 mio.kr. samt hybrid kernekapital 95 mio.kr. og supplerende kapital 37 mio.kr.

Den hybride kernekapital er uden forfald og består af tre lån med hovedstol på 15 mio.kr., 30 mio.kr. og 50 mio.kr. Den hybride kernekapital opfylder CRD IV reglerens krav til kapitalens kvalitet og kan medregnes fuldt ud i Bankens kapitalgrundlag. De to lån på 50 mio.kr. og 15 mio.kr. kan tillige anvendes til dækning af tillægget til Bankens solvensbehov.

Den supplerende kapital med hovedstol 37 mio.kr. er udstedt i 2014 og har en løbetid på 10 år. Den supplerende kapital opfylder CRD IV reglerens krav til kapitalens kvalitet og kan medregnes fuldt ud i Bankens kapitalgrundlag.

Vilkårene for Bankens hybride og supplerende kapital er beskrevet i *Risikorapport*, der findes på www.totalbanken.dk under menupunktet Aktionær/Finansiell rapportering.

Kapitalprocent

Kapital-, kernekapital- og egenkapitalprocenter er opgjort efter CRD IV/CRR (Basel III).

Bankens kapitalprocent udgjorde 17,6 ultimo 2014 og er øget til 18,0 ved udgangen af 2015. Lovkravet er en kapitalprocent på minimum 8. Stigningen i kapitalprocenten kan henføres til øget kapitalgrundlag som følge af indregning af årets overskud.

Kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital øges fra 15,7 ultimo 2014 til 16,1 ved udgangen af 2015.

Egenkapitalprocenten øges fra 10,7 ultimo 2014 til 11,2 ved udgangen af 2015.

Koncernens kapitalprocent øges fra 17,7 ultimo 2014 til 18,2 ved udgangen af 2015. Kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital øges fra 15,8 ultimo 2014 til 16,3 ved udgangen af 2015. Egenkapitalprocenten øges fra 10,7 ultimo 2014 til 11,3 ved udgangen af 2015.

På det foreliggende grundlag samt Bankens forventninger til 2016-2020 viser en fremskrivning af Bankens kapitalsituation til og med udgangen af 2020, at Banken lever op til kravene i de fuldt indfasede kapitalkrav i CRD IV/CRR (Basel III).

Solvensbehov

Opgørelsen af solvensbehovet sker efter Finanstilsynets 8+ model og er beskrevet i *Risikorapport – metode og proces*, der findes på www.totalbanken.dk under menupunktet Aktionær/Finansiell rapportering.

Bankens solvensbehov er ultimo 2014 opgjort til 11,6 % og falder til 11,5 % ved udgangen af 2015. Faldet kan henføres til øgede vægtede aktiver. Koncernens solvensbehov er ultimo 2014 opgjort til 11,6 % og er uændret ved udgangen af 2015.

Det væsentligste element i Bankens solvensbehov er kreditrisici. Ved opgørelsen af solvensbehovet er alle engagementer, der overstiger 2 % af Bankens kapitalgrundlag, gennemgået, svarende til godt 50 % af Bankens samlede udlån og garantier. Ved gennemgangen er de enkelte engagementers bonitet og værdiansættelsen af deponerede sikkerheder vurderet. Risikoen på disse engagementer er således kritisk vurderet og indgår i det beregnede solvensbehov.

Afledt af den fortsatte krise i landbruget har Banken i 2015 øget kreditreservationserne på specifikke landbrugskunder med 15 mio.kr., uagtet kunderne ikke aktuelt viser væsentlige svaghedstegn.

Solvensoverdækning

Solvensoverdækningen reduceres med lovbestemt kapitalbevaringsbuffer på 0,625 %, der træder i kraft i 2016. Herefter udgør Bankens solvensoverdækning inkl. kapitalbevaringsbuffer 5,8 procentpoint, svarende til 109 mio.kr., mod 6,0 procentpoint, svarende til 110 mio.kr., ved udgangen af 2014 og er fortsat i overensstemmelse med bestyrelsens målsætning om en solvensoverdækning på minimum 5,0 procentpoint. Koncernens solvensoverdækning inkl. kapitalbevaringsbuffer udgør 6,0 % ved udgangen af 2015.

Solvensoverdækningen påvirkes kun i begrænset omfang, såfremt der opstår tab eller nedskrivningsbehov på kunder, hvor der allerede er foretaget kreditreservationer.

Sammenfatning

Bankens solvensoverdækning på 5,8 procentpoint er i overensstemmelse med bestyrelsens målsætning om, at solvensoverdækningen skal udgøre minimum 5,0 procentpoint.

Den fremtidige udvikling i kapitalprocent og solvensbehov afhænger af en række forhold, hvor de væsentligste vurderes at være muligheden for nedbringelse af visse specifikke større erhvervsengagementer, som er en igangværende proces, og realisering af Bankens forventede indtjening i 2016 og fremover, samt eventuelt nye krav til opgørelse af kapitalprocent og solvensbehov.

Totalbanken er som alle kreditinstitutter i Danmark underlagt tilsyn fra Finanstilsynet. Uagtet at Banken efter egen overbevisning stedse efterlever gældende regler for nedskrivninger på udlån, kan det konstateres, at Finanstilsynets undersøgelser, nye eller ændrede bekendtgørelser og vejledninger om nedskrivninger eller kapitaldækning, kan medføre krav om yderligere nedskrivninger og forøget solvensbehov.

Ved vurderingen af Bankens indtjeningssevne er niveauet for fremtidige nedskrivninger væsentligt. Banken har foretaget store nedskrivninger i de senere år, ligesom der er foretaget store kapitalreservationer. Behovet for nye nedskrivninger og kapitalreservationer forventes fortsat at være på et forhøjet niveau, som følge af den fortsatte lavkonjunktur og krise i landbruget.

Fald i ejendomsværdierne og værdierne for landbrug, værdipapirer og øvrige opnåede sikkerheder indebærer en risiko for, at Bankens sikkerheder falder i værdi. Dette vil i så fald få indflydelse på Bankens nedskrivninger og solvensbehov. Disse usikkerheder kan have væsentlig indflydelse på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling. Usikkerhed om kreditrisici er beskrevet i note 34 Kreditrisiko.

Med baggrund i allerede foretagne nedskrivninger og kapitalreservationer samt en forventning om positiv indtjening i 2016 forventer bestyrelsen, at Banken fortsat vil opfylde lovgivningens krav til solvens og solvensoverdækning.

Solvensopgørelse

Banken anvender standardmetoden for kreditrisiko uden for handelsbeholdningen samt basisindikatormetoden for operationelle risici. Markedsrisici opgøres efter Finanstilsynets regler. Det er Bankens vurdering, at der ikke på nuværende tidspunkt er behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af solvensen. Banken vurderer løbende behovet for, at der i risikostyringen indføres gradvist mere avancerede modeller.

Note	i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
		2015	2014	2015	2014
	Aktiekapital	56.000	56.000	56.000	56.000
	Overført overskud	157.011	142.935	157.011	142.935
	Opskrivningshenlæggelser	581	934	581	934
	Anden værdiregulering	-283	-139	-283	-139
	Indirekte besiddelser af egne kapitalandele	-3.158	-2.788	-3.158	-2.788
	Egentlig kernekapital (egenkapital) før fradrag	210.151	196.942	210.151	196.942
	Fradrag i egentlig kernekapital	2.079	762	2.079	762
	Egentlig kernekapital (egenkapital) efter fradrag	208.072	196.180	208.072	196.180
	Hybrid kernekapital	95.000	95.000	95.000	95.000
	Indirekte besiddelser af egne kapitalbeviser	-1.850	-1.650	-1.850	-1.650
	Hybrid kernekapital før fradrag	93.150	93.350	93.150	93.350
	Fradrag i kernekapital	1.559	1.524	1.559	1.524
	Hybrid kernekapital efter fradrag	91.591	91.826	91.591	91.826
	Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag	299.663	288.006	299.663	288.006
	Supplerende kapital	36.510	36.370	36.510	36.370
	Fradrag i supplerende kapital	1.559	1.524	1.559	1.524
	Supplerende kapital efter fradrag	34.951	34.846	34.951	34.846
	Kapitalgrundlag efter fradrag	334.611	322.852	334.611	322.852
	Vægtede poster				
	Vægtede poster med kreditrisiko	1.539.380	1.548.972	1.509.903	1.537.397
	Vægtede poster med markedsrisiko	95.249	66.950	95.249	66.950
	Vægtede poster med operationel risiko	225.662	219.438	231.077	222.899
	Vægtede poster med risikoeksponering for kreditværdijustering	833	1.284	833	1.284
	Vægtede poster i alt	1.861.124	1.836.644	1.837.062	1.828.530
	Egenkapitalprocent	11,2	10,7	11,3	10,7
	Kernekapitalprocent	16,1	15,7	16,3	15,8
	Kapitalprocent	18,0	17,6	18,2	17,7
	Kapitalkrav				
	Kapitalgrundlag efter fradrag, jf. ovenfor	334.611	322.852	334.611	322.852
	Kapitalkrav	148.890	146.932	146.965	146.282
	Overskydende kapitalgrundlag	185.721	175.920	187.646	176.570
	Justeret kapitalgrundlag	334.611	322.852	334.611	322.852

34 Kreditrisiko

Kreditgivning er en meget væsentlig del af Bankens forretningsområde. Kreditrisiko er risikoen for, at modparten ikke kan eller vil opfylde sine forpligtelser, og eventuelle sikkerheder ikke i tilstrækkelig omfang dækker forpligtelserne. En forringelse af værdien af stillede sikkerheder eller i likviditet kan medføre tab og øge behovet for nedskrivninger og hensættelser.

Ved udgangen af 2015 udgjorde udlån 1.615 mio.kr. og garantier 548 mio.kr. før nedskrivninger. Hertil kommer uudnyttede trækingsretter på 415 mio.kr. Dermed har Bankens en maksimal krediteksponering på 2.578 mio.kr., som er øget med 116 mio.kr. i forhold til 2014.

Udlån og garantier er fordelt med 45 % til private husstande og 55 % til erhvervsvirksomheder. Af udlån og garantier til erhvervsvirksomheder udgør branchegruppen Fast ejendom den største del med 16 % af de samlede udlån og garantier. Herefter følger udlån til Finansiering og forsikring med 12 % samt Landbrug med 10 %.

En væsentlig del af Bankens kreditrisiko kan henføres til store og svage engagementer, og nedbringelse af disse er en igangværende proces, som bestyrelsen følger nøje. Bruttoudlån og garantier til branchegruppen Fast ejendom er i 2015 nedbragt med 30 mio.kr. (8 %), og det ønskes løbende at reducere branchegruppen til maksimalt at andrage 15 %.

Summen af store eksponeringer, der overstiger 10 % af Bankens justerede kapitalgrundlag, er ligeledes reduceret fra 70,2 % ultimo 2014 til 45,1 % ultimo 2015 og søges løbende yderligere reduceret. Det er Bankens politik, at der ikke kan etableres nye eksponeringer, der overstiger 10 % af Bankens justerede kapitalgrundlag. Bestående eksponeringer kan forhøjes ud over 10 % af Bankens justerede kapitalgrundlag, i det omfang forhøjelsen forventes at være midlertidig og med respekt af gældende regulering.

Boniteten og værdiansættelsen af deponerede sikkerheder i engagementerne er kritisk vurderet. Den vurderede udækkede kreditrisiko ultimo året indgår i Bankens regnskab og solvensbehov for 2015 i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer. Bankens kreditrisiko forventes reduceret yderligere ved nedbringelse af Bankens nuværende store og svage engagementer og ved fortsat stram styring af de kreditrisici, som Banken påtager sig fremadrettet.

Ved formidling af realkreditlån gennem DLR Kredit og Totalkredit stiller Banken tabsgaranti for en del af realkreditlånet. Såfremt garantien for realkreditlånet bliver effektiv, har Banken indtrædelsesret i realkreditpantebrevet. Af de samlede garantier på 548 mio.kr. udgør tabsgarantier for realkreditlån 290 mio.kr. (53 %).

Værdien af deponerede sikkerheder er opgjort til 1.162 mio.kr. ultimo 2015, hvilket er 41 mio.kr. højere end i 2014, primært som følge af en højere værdiansættelse af sikkerheder i fast ejendom, deponeret af privatkunder. Sikkerheder, der ikke kan anvendes til reduktion af en kundes kreditrisiko (overskydende sikkerhed), medregnes ikke ved opgørelse af værdien af deponerede sikkerheder. Af værdiansatte sikkerheder udgør indtrædelsesret i realkreditpantebreve 290 mio.kr. (25 %) og pant i fast ejendom 551 mio.kr. (47 %).

Ud over pant i fast ejendom tilstræber Banken at undgå væsentlige risikokoncentrationer på sikkerheder. De anvendte opgørelsesmetoder er i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer.

Den del af udlånet, der hverken er i restance eller nedskrevet, udgør 1.110 mio.kr. ved udgangen af 2015 mod 1.122 mio.kr. i 2014. Den del af udlånet, hvor der er foretaget beregning af nedskrivningsbehov, er øget fra 355 mio.kr. ultimo 2014 til 372 mio.kr. ultimo 2015. I det omfang den ikke-nedskrevne del af udlånet overstiger værdien af deponerede sikkerheder, kapitalreserveres restbeløbet på større engagementer, ved opgørelse af Bankens solvensbehov.

Udviklingen i kreditrisikoen afspejler den fortsatte lavkonjunktur og den fortsatte krise i landbruget. Med denne tilgang har Banken samlet nedskrevet 37,3 mio.kr. på udlån i 2015. Bankens akkumulerede nedskrivninger udgør 198 mio.kr. og repræsenterer en reservation til endnu ikke realiserede tab på debitorer på 9,2 % af låne- og garantiporteføljen.

Ud over allerede foretagne nedskrivninger på udlån og garantier reserveres kapital til eventuelle fremtidige nedskrivninger ved opgørelsen af Bankens solvensbehov. Ved udgangen af 2015 udgjorde kapitalreservationerne 57 mio.kr. til kreditrisiko på engagementer, der overstiger 2 % af Bankens justerede kapitalgrundlag, og andre kreditrisici der ikke vurderes at ligge inden for den generelle risiko. Herudover er der afsat 149 mio.kr. til generel risiko, herunder kreditrisiko på øvrige engagementer.

Bankens kreditrisiko udgør i hovedtal:

I mio.kr.	2015	2015	2014	2014
Udlån		1.615		1.608
Garantier:				
Tabsgarantier for realkreditlån	290		237	
Andre garantier	258	548	232	469
Uudnyttede maksima		415		385
Maksimal kreditrisiko		2.578		2.462
Sikkerheder		1.162		1.121
Udækket kreditrisiko		1.416		1.341
Nedskrevet		198		177
Kapitalreserveret		206		210
Resterende kreditrisiko		1.012		954

I kreditrisikoen indgår udnyttede maksima med 415 mio.kr. og garantier med 548 mio.kr. Udnyttede maksima omfatter tilsagte kreditfaciliteter, der ikke er udnyttede af kunden, og opstår typisk på kassekreditter.

Garantier for realkreditlån 290 mio.kr. er stillet over for Totalkredit og DLR Kredit og var oprindeligt inden for 80/60 % af ejendommens værdi, hvorfor de som udgangspunkt anses som sikre garantier. Såfremt garantien for realkreditlånet bliver effektiv, har Banken indtrædelsesret i realkreditpantebrevet. Indtrædelsesretten indgår med 290 mio.kr. i sikkerheder.

Både i 2015 og historisk har behovet for hensættelser og konstaterede tab på garantier været lav. Som følge heraf vurderes kreditrisikoen på andre garantier 258 mio.kr. at være beskedent.

Bankens udækkede kreditrisiko udgør 1.416 mio.kr. ved udgangen af 2015 mod 1.341 ved udgangen af 2014. Den resterende kreditrisiko, efter nedskrivninger og kapitalreservationer, øges med 58 mio.kr. til 1.012 mio.kr. ultimo 2015, primært som følge af øgede garantier.

En forøgelse af kreditrisiciene kan påføre Banken tab eller indebære nedskrivningsbehov, risiko for endelige tab på allerede nedskrevne engagementer eller at behovet for kapitaldækning øges. Opgørelsen af risikoen afhænger meget af den enkelte sagsvurdering, hvor der sker et menneskeligt skøn af om kunden kan og vil overholde sine forpligtelser, og om værdien af sikkerhederne er til stede.

Usikkerhed om kreditrisici

Kreditrisikoen baseres i kundernes vurderede tilbagebetalingsevne og i værdien af sikkerheder. Ved vurdering af tilbagebetalingsevnen lægger Banken vægt på en række økonomiske oplysninger samt Bankens kendskab til kunden. De økonomiske oplysninger tager for erhvervskunder udgangspunkt i kundens regnskaber og budget, og for private kunder i rådighedsbeløb og formueforhold.

I det omfang kundernes tilbagebetalingsevne eller værdien af sikkerheder ændres, vil det påvirke Bankens kreditrisiko. En forøgelse af kreditrisikoen kan påføre Banken tab, indebære nedskrivningsbehov eller yderligere kreditreservationer, hvilket kan have en væsentlig indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Der er i Banken fastlagt opgørelsesmetoder til værdiansættelse af sikkerheder. Bankens politik for værdiansættelse af ikke finansielle sikkerheder medfører, at værdiansættelsen vurderes som en konservativ markedsværdibetragtning.

Værdien af Bankens sikkerheder er forbundet med en betydelig risiko, idet ændringer i markedsf forholdene kan føre til et behov for en revurdering af værdien af de stillede sikkerheder. Selv for engagementer, hvor de stillede sikkerheder er tilstrækkelige efter Bankens nuværende vurdering, er der fremadrettet en risiko på Bankens udlån og garantier til bl.a. ejendomssegmentet og landbrugssegmentet, idet værdien af de stillede sikkerheder og nedskrivningsbehov kan ændre sig, såfremt markedet ændrer sig.

Faldende salgspriser for fast ejendom, herunder erhvervsjendomme, landbrug og private ejendomme, generelle økonomiske konjunkturer eller andre forhold, der fører til faldende priser på værdipapirer eller andre sikkerheder, kan medføre, at værdien af de over for Banken stillede sikkerheder falder, og at sikkerhederne således ikke vil være tilstrækkelige til at dække kundens forpligtelser. Hvis sikkerhederne er illikvide, kan sikkerhederne muligvis ikke realiseres til dækning af kundens forpligtelser, hvilket kan have en væsentlig indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Banken har endvidere en risiko på Bankens udlån og garantier inden for landbrugssektoren blandt andet ved en fortsat krise i branchen, herunder faldende priser og betalingsudygtighed hos debitorer. Såfremt Bankens risiko på engagementer inden for landbrugssektoren får et større omfang, vil det kunne have en væsentlig indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Hvis Banken ikke får yderligere sikkerhed eller ikke kan realisere sikkerheder som forventet, kan dette påføre Banken tab eller indebære forøgelse af Bankens nedskrivningsbehov, risiko for endelige tab på allerede nedskrevne engagementer eller behov for kapitaldækning, hvilket kan have en væsentlig indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

34 Kreditrisiko – fortsat

Maksimal krediteponering af udlån og garantier før nedskrivninger

Tabsgarantier for realkreditlån andrager t.kr. 289.694, ud af samlede garantier for t.kr. 548.244, og var oprindeligt inden for 60/80 % af ejendommens værdi, hvorfor de som udgangspunkt anses som sikrede garantier. Garantierne er stillet overfor DLR Kredit og Totalkredit.

Der deponeres sikkerheder for engagementet, medmindre debtors indtægts- og formueforhold betinger andet. Normalt stilles de sikkerheder, der er naturlige for lånetypen, herunder ejerpantebreve i fast ejendom og løsøre samt deponering af kontant indestående og værdipapirer.

Sikkerheden stilles, selv om der på tidspunktet for sikkerhedens etablering ikke kan forventes nogen friværdi. Garantier, kautioner og andre sikkerheder kræves individuelt, når sagen betinger det.

	Banken 2015					
	Udlån	Garantier	Uudnyttet	Maksimal kreditrisiko	Sikkerheder	Udækket kreditrisiko
Erhverv						
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	217.120	5.991	22.302	245.413	135.513	109.900
Industri og råstofindvinding	37.463	4.969	25.463	67.895	26.454	41.441
Energiforsyning	54.194	307	4.188	58.689	31.135	27.554
Bygge og anlæg	30.509	11.332	20.691	62.532	28.950	33.582
Handel	80.926	21.450	37.916	140.292	70.044	70.248
Transport, hoteller og restauranter	12.444	4.315	13.051	29.810	11.411	18.399
Information og kommunikation	4.082	2.050	2.831	8.963	2.377	6.586
Finansiering og forsikring	231.520	25.962	65.210	322.692	142.857	179.835
Fast ejendom	244.619	111.202	28.103	383.924	297.374	86.550
Øvrige erhverv	58.135	20.577	29.732	108.444	42.136	66.308
Erhverv i alt	971.012	208.155	249.487	1.428.654	788.251	640.403
Private	644.144	340.089	165.697	1.149.930	373.567	776.363
I alt	1.615.156	548.244	415.184	2.578.584	1.161.818	1.416.766

	Banken 2014					
	Udlån	Garantier	Uudnyttet	Maksimal kreditrisiko	Sikkerheder	Udækket kreditrisiko
Erhverv						
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	193.499	673	31.344	225.516	136.678	88.838
Industri og råstofindvinding	30.390	5.311	22.925	58.626	26.394	32.232
Energiforsyning	56.849	151	3.344	60.344	32.865	27.479
Bygge og anlæg	22.181	9.753	18.106	50.040	28.682	21.358
Handel	85.650	25.791	30.973	142.414	63.536	78.878
Transport, hoteller og restauranter	13.603	3.899	7.158	24.660	11.031	13.629
Information og kommunikation	4.994	1.190	2.772	8.956	2.324	6.632
Finansiering og forsikring	189.143	25.712	51.987	266.842	114.723	152.119
Fast ejendom	278.991	107.011	29.474	415.476	348.742	66.734
Øvrige erhverv	56.090	35.440	24.445	115.975	45.897	70.078
Erhverv i alt	931.390	214.931	222.528	1.368.849	810.872	557.977
Private	676.479	254.191	162.245	1.092.915	310.405	782.510
I alt	1.607.869	469.122	384.773	2.461.764	1.121.277	1.340.487

34 Kreditrisiko – fortsat

	Koncernen 2015					
	Udlån	Garantier	Uudnyttet	Maksimal kreditrisiko	Sikkerheder	Udækket kreditrisiko
Erhverv						
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	222.217	5.991	22.302	250.510	140.100	110.410
Industri og råstofindvinding	42.149	4.969	25.463	72.581	30.672	41.909
Energiforsyning	54.904	307	4.188	59.399	31.774	27.625
Bygge og anlæg	50.338	11.332	20.691	82.361	46.796	35.565
Handel	89.527	21.450	37.916	148.893	77.784	71.109
Transport, hoteller og restauranter	25.902	4.315	13.051	43.268	23.524	19.744
Information og kommunikation	4.750	2.050	2.831	9.631	2.978	6.653
Finansiering og forsikring	170.587	25.962	50.893	247.442	75.357	172.085
Fast ejendom	246.572	111.202	28.103	385.877	299.132	86.745
Øvrige erhverv	67.928	20.577	29.732	118.237	50.949	67.288
Erhverv i alt	974.874	208.155	235.170	1.418.199	779.066	639.133
Private	644.144	340.089	165.697	1.149.930	373.567	776.363
I alt	1.619.018	548.244	400.867	2.568.129	1.152.633	1.415.496

	Koncernen 2014					
	Udlån	Garantier	Uudnyttet	Maksimal kreditrisiko	Sikkerheder	Udækket kreditrisiko
Erhverv						
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	199.446	673	31.344	231.463	142.030	89.433
Industri og råstofindvinding	32.418	5.311	22.925	60.654	28.220	32.434
Energiforsyning	58.066	151	3.344	61.561	33.961	27.600
Bygge og anlæg	29.723	9.753	18.106	57.582	35.470	22.112
Handel	88.350	25.791	30.973	145.114	65.966	79.148
Transport, hoteller og restauranter	21.308	3.899	7.158	32.365	17.965	14.400
Information og kommunikation	5.938	1.190	2.772	9.900	3.173	6.727
Finansiering og forsikring	157.087	25.712	33.843	216.642	69.498	147.144
Fast ejendom	278.991	107.011	29.474	415.476	348.742	66.734
Øvrige erhverv	59.171	35.440	24.445	119.056	48.671	70.385
Erhverv i alt	930.498	214.931	204.384	1.349.813	793.696	556.117
Private	676.479	254.191	162.245	1.092.915	310.404	782.511
I alt	1.606.977	469.122	366.629	2.442.728	1.104.100	1.338.628

Værdiansættelse af sikkerheder

Der er i Banken fastlagt opgørelsesmetoder til værdiansættelse af sikkerheder. Bankens politik for værdiansættelse af ikke finansielle sikkerheder medfører, at værdiansættelsen vurderes som en konservativ markedsværdibetragtning.

Sikkerheder i ejendomme værdiansættes efter følgende principper:

- * I landbrugsejendomme værdiansættes jorden til 140 t.kr. pr. hektar, stalde til 70 % af bogført værdi, staldinventar til 60 % af bogført værdi og stambesætning, der er omfattet af pantet, til 90 % af bogført værdi. Beboelsesdelen værdiansættes som privat beboelse. Herfra fratrækkes kontantværdien af foranstående hæftelser.
- * Udlejningsejendomme værdiansættes til handelsværdien med udgangspunkt i en rentabilitetsberegning med forsigtige realistiske afkastkrav, fratrukket haircut til handelsomkostninger mv. Herfra fratrækkes kontantværdien af foranstående hæftelser. Afkastkravet afhænger af, om ejendommen udlejes til beboelse, kontor og butik, andet erhverv eller til blandet formål.
- * Andre erhvervsejendomme værdiansættes efter samme retningslinjer som udlejningsejendomme med udgangspunkt i, at en investor forventer et højere afkast af andre erhvervsejendomme end af udlejningsejendomme.
- * Privat beboelse værdiansættes til 80 % af handelsværdi eller vurdering fra kreditforening, såfremt ejendommen er handlet eller vurderet inden for det seneste år. Herfra fratrækkes kontantværdien af foranstående hæftelser.

Sikkerheder i noterede værdipapirer værdiansættes til 90 % af kursværdien for obligationer og 80 % af kursværdien for aktier.

Kautions fra privatpersoner og virksomheder værdiansættes ikke, uagtet banken tillægger disse værdi i en realisationssituation.

Faldende salgspriser for fast ejendom, herunder erhvervsejendomme, landbrug og private ejendomme, generelle økonomiske konjunkturer eller andre forhold, der fører til faldende priser på værdipapirer eller andre sikkerheder, kan medføre, at værdien af de stillede sikkerheder falder, og at sikkerhederne således ikke vil være tilstrækkelige til at dække kundens forpligtelser. Hvis sikkerhederne er illikvide, kan sikkerhederne muligvis ikke realiseres til dækning af kundens forpligtelser, hvilket kan have en væsentlig indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

34 Kreditrisiko – fortsat

						Banken 2015
Sikkerhedstype / Branche	Landbrug	Fast ejendom Bygge og anlæg	Andre erhverv	Private	Sikkerheder i alt	Andel i %
Ejendom	98.822	202.159	82.910	167.520	551.411	48
Indtrædelsesret i realkreditpantebreve	5.318	108.985	51.295	124.096	289.694	25
Noterede værdipapirer	7.234	7.803	21.414	25.104	61.555	5
Biler	26	817	72.387	40.960	114.190	10
Anden sikkerhed	24.115	6.560	98.408	15.885	144.968	12
Sikkerheder i alt	135.515	326.324	326.414	373.565	1.161.818	100
Andel i %	12	28	28	32	100	
						Banken 2014
Ejendom	98.634	253.971	69.067	172.837	594.509	53
Indtrædelsesret i realkreditpantebreve	0	108.134	55.390	48.653	212.177	19
Noterede værdipapirer	6.869	8.260	20.893	30.432	66.454	6
Biler	0	112	49.676	28.715	78.503	7
Anden sikkerhed	31.177	6.946	101.743	29.767	169.633	15
Sikkerheder i alt	136.680	377.423	296.769	310.404	1.121.276	100
Andel i %	12	34	26	28	100	
						Koncernen 2015
Sikkerhedstype / Branche	Landbrug	Fast ejendom Bygge og anlæg	Andre erhverv	Private	Sikkerheder i alt	Andel i %
Ejendom	98.822	202.159	82.910	167.520	551.411	48
Indtrædelsesret i realkreditpantebreve	5.318	108.985	51.295	124.096	289.694	25
Noterede værdipapirer	7.234	7.803	21.414	25.104	61.555	5
Biler	4.613	20.422	39.010	40.960	105.005	9
Anden sikkerhed	24.115	6.560	98.408	15.885	144.968	13
Sikkerheder i alt	140.102	345.929	293.037	373.565	1.152.633	100
Andel i %	12	30	25	33	100	
						Koncernen 2014
Ejendom	98.634	253.971	69.067	172.837	594.509	54
Indtrædelsesret i realkreditpantebreve	0	108.134	55.390	48.653	212.177	19
Noterede værdipapirer	6.869	8.260	20.893	30.432	66.454	6
Biler	5.352	6.900	20.360	28.715	61.327	6
Anden sikkerhed	31.177	6.946	101.743	29.767	169.633	15
Sikkerheder i alt	142.031	384.211	267.453	310.404	1.104.100	100
Andel i %	13	35	24	28	100	

34 Kreditrisiko – fortsat

Information om kreditkvaliteten på den del af udlånene, der hverken er i restance eller nedskrevne

	2015		2014		Banken	
	Lidt forringet bonitet		Normal bonitet		2015	2014
Erhverv						
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	97.787	91.320	44.228			39.234
Industri og råstofindvinding	12.375	13.744	15.207			11.601
Energiforsyning	219	121	2.546			2.171
Bygge- og anlæg	16.732	12.758	6.501			7.561
Handel	15.414	20.632	38.954			30.763
Transport, hoteller og restauranter	2.335	6.147	2.859			3.697
Information og kommunikation	1.951	3.300	259			191
Finansiering og forsikring	133.581	94.196	21.969			35.093
Fast ejendom	63.698	113.541	24.092			37.527
Øvrige erhverv	27.261	23.398	17.606			20.442
Erhverv i alt	371.353	379.157	174.221			188.280
Private	291.619	208.589	201.381			307.567
I alt	662.972	587.746	375.602			495.847

Engagementer med væsentlige svaghedstegn, der hverken er i restance eller individuelt nedskrevet, udgør i niveauet 71 mio. kr., mod 38 mio. kr. i 2014, og vises ikke opdelt på brancher. Større engagementer kapitalreserveres ved opgørelsen af Bankens solvensbehov. Bankens solvensbehov er efter gældende praksis ikke omfattet af revisionen af årsregnskabet.

	2015		2014		Koncernen	
	Lidt forringet bonitet		Normal bonitet		2015	2014
Erhverv						
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	99.650	93.301	47.463			43.200
Industri og råstofindvinding	15.952	14.399	15.860			12.140
Energiforsyning	737	1.339	2.737			2.171
Bygge- og anlæg	27.023	15.742	14.102			11.039
Handel	20.229	23.069	42.739			31.027
Transport, hoteller og restauranter	12.269	12.699	5.102			3.697
Information og kommunikation	2.619	4.243	259			191
Finansiering og forsikring	72.648	62.139	21.969			35.093
Fast ejendom	65.653	113.542	24.092			37.527
Øvrige erhverv	36.160	26.479	18.018			20.442
Erhverv i alt	352.940	366.952	192.341			196.527
Private	291.619	208.589	201.381			307.567
I alt	644.559	575.541	393.722			504.094

Engagementer med væsentlige svaghedstegn, der hverken er i restance eller individuelt nedskrevet, udgør i niveauet 74 mio. kr., mod 40 mio. kr. i 2014, og vises ikke opdelt på brancher. Større engagementer kapitalreserveres ved opgørelsen af Bankens solvensbehov. Bankens solvensbehov er efter gældende praksis ikke omfattet af revisionen af årsregnskabet.

Restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne	2015		2014		Banken	
	Restancebeløb	Udlån i restance	Restancebeløb	Udlån i restance	2015	2014
1-30 dage	879	107.879	1.565			116.361
31-60 dage	386	9.381	173			15.022
61-90 dage	218	15.421	29			339
>90 dage	31	331	0			0
I alt	1.514	133.012	1.767			131.722

	2015		2014		Koncernen	
	Restancebeløb	Udlån i restance	Restancebeløb	Udlån i restance	2015	2014
1-30 dage	879	107.879	1.565			116.361
31-60 dage	386	9.381	173			15.022
61-90 dage	218	15.421	29			339
>90 dage	31	331	0			0
I alt	1.514	133.012	1.767			131.722

Overtræk opstår typisk ultimo kvartalet i forbindelse med, at betaling af ydelser og rentetilskrivninger sker få dage før indtægter er modtaget og konteret. I posten 1-30 dage indgår derfor engagementer, der alene er i overtræk i en kort periode og dermed ikke tillægges væsentlig kreditmæssig betydning.

34 Kreditrisiko – fortsat

Fordeling af udlån der er individuelt nedskrevne

Objektiv indikation for værdiforringelse anses i det mindste at være indtruffet, når en eller flere af følgende begivenheder har fundet sted:

- 1) låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- 2) låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter
- 3) pengeinstituttet yder låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder, eller
- 4) det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller bliver underlagt anden økonomisk rekonstruktion.

Hvor det er vurderet, at der er objektiv indikation for værdiforringelse, er der foretaget beregning af nedskrivningsbehov.

				Banken 2015
	Udlån	Sikkerheder	Nedskrivning	Blanko
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	66.979	23.310	37.809	5.860
Industri og råstofindvinding	4.148	548	3.113	487
Energiforsyning	51.430	25.464	11.352	14.614
Bygge- og anlægsvirksomhed	191	0	181	10
Handel	14.850	6.075	6.532	2.243
Transport, hoteller og restauranter	1.293	51	1.236	6
Information og kommunikation	0	0	0	0
Finansiering og forsikring	73.227	24.115	44.807	4.305
Fast ejendom	86.876	53.605	26.869	6.402
Øvrige erhverv	5.887	1.513	3.560	814
Erhverv i alt	304.881	134.681	135.459	34.741
Private	67.440	8.080	53.537	5.823
I alt	372.321	142.761	188.996	40.564

				Banken 2014
	Udlån	Sikkerheder	Nedskrivning	Blanko
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	29.379	9.463	18.585	1.331
Industri og råstofindvinding	4.283	548	3.246	489
Energiforsyning	54.556	27.835	12.486	14.235
Bygge- og anlægsvirksomhed	922	99	399	424
Handel	15.244	1.469	13.563	212
Transport, hoteller og restauranter	2.510	1	1.718	791
Information og kommunikation	604	0	317	287
Finansiering og forsikring	57.382	21.887	28.583	6.912
Fast ejendom	98.021	67.152	27.682	3.187
Øvrige erhverv	6.930	2.341	3.755	834
Erhverv i alt	269.831	130.795	110.334	28.702
Private	84.834	19.098	57.931	7.805
I alt	354.665	149.893	168.265	36.507

34 Kreditrisiko – fortsat

	Koncernen			
	Udlån	Sikkerheder	Nedskrivning	Blanko
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	66.979	23.310	37.809	5.860
Industri og råstofindvinding	4.148	548	3.113	487
Energiforsyning	51.430	25.464	11.352	14.614
Bygge- og anlægsvirksomhed	1.683	0	1.673	10
Handel	14.850	6.075	6.532	2.243
Transport, hoteller og restauranter	1.293	51	1.236	6
Information og kommunikation	0	0	0	0
Finansiering og forsikring	73.227	24.115	44.807	4.305
Fast ejendom	86.876	53.605	26.869	6.402
Øvrige erhverv	5.887	1.513	3.560	814
Erhverv i alt	306.373	134.681	136.951	34.741
Private	67.440	8.080	53.537	5.823
I alt	373.813	142.761	190.488	40.564

	Koncernen			
	Udlån	Sikkerheder	Nedskrivning	Blanko
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	29.379	9.463	18.585	1.331
Industri og råstofindvinding	4.283	548	3.246	489
Energiforsyning	54.556	27.835	12.486	14.235
Bygge- og anlægsvirksomhed	2.414	99	1.891	424
Handel	15.244	1.469	13.563	212
Transport, hoteller og restauranter	2.510	1	1.718	791
Information og kommunikation	604	0	317	287
Finansiering og forsikring	57.382	21.887	28.583	6.912
Fast ejendom	98.021	67.152	27.682	3.187
Øvrige erhverv	6.930	2.341	3.755	834
Erhverv i alt	271.323	130.795	111.826	28.702
Private	84.834	19.098	57.931	7.805
I alt	356.157	149.893	169.757	36.507

Fordeling af udlån og garantier på engagementsstørrelser	2015		2014	
	Udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser	Udlån og garantier på engagementer over 5 mio.kr. i alt	2014	2014
Over 5 mio.kr. til 10 mio.kr.	12	86.118	18	125.205
Over 10 mio.kr. til 20 mio.kr.	13	157.992	12	169.513
Over 20 mio.kr. til 50 mio.kr.	15	405.908	15	418.114
Over 50 mio.kr. til 100 mio.kr.	4	258.865	4	214.876
Udlån og garantier på engagementer over 5 mio.kr. i alt	44	908.883	49	927.708

	2015		2014	
	Udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser	Udlån og garantier på engagementer over 5 mio.kr. i alt	2014	2014
Over 5 mio.kr. til 10 mio.kr.	12	86.118	18	125.205
Over 10 mio.kr. til 20 mio.kr.	13	157.992	12	169.513
Over 20 mio.kr. til 50 mio.kr.	15	405.908	14	386.057
Over 50 mio.kr. til 100 mio.kr.	3	197.932	4	214.876
Udlån og garantier på engagementer over 5 mio.kr. i alt	43	847.950	48	895.651

35 Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter er identiske for Banken og Koncernen.

Løbetidsfordeling efter restløbetid

Som *Andre aktiver* henholdsvis *Andre passiver* indgår positive henholdsvis negative markedsværdier af finansielle instrumenter.

	2015 Nominel værdi	2015 Netto markedsværdi	2014 Nominel værdi	2014 Netto markedsværdi
Til og med 3 måneder				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures køb	154.653	25.145	195.001	30.928
Terminer/futures salg	307.491	-2.809	378.917	-834
Swaps	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Over 3 måneder til og med 1 år				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures salg	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Rentekontrakter:				
Swaps	99.591	-1.461	0	0
Over 1 år og til og med 5 år				
Valutakontrakter:				
Swaps	25.336	0	23.728	0
Rentekontrakter:				
Swaps	30.106	0	121.294	-1.783
Over 5 år				
Rentekontrakter:				
Swaps	25.233	0	35.185	0
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures køb	154.653	25.145	195.001	30.928
Terminer/futures salg	307.491	-2.809	378.917	-834
Swaps	25.336	0	23.728	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter:				
Swaps	154.930	-1.461	156.479	-1.783
Netto markedsværdi i alt		20.875		28.311

Afledte finansielle instrumenter brutto

	2015 Markedsværdi Positiv	2015 Markedsværdi Negativ	2014 Markedsværdi Positiv	2014 Markedsværdi Negativ
Valutakontrakter:				
Terminer/futures køb	25.473	328	31.071	143
Terminer/futures salg	1.171	3.980	1.682	2.516
Swaps	5.352	5.352	3.808	3.808
Rentekontrakter:				
Terminer/futures køb	0	0	0	0
Terminer/futures salg	0	0	0	0
Swaps	5.010	6.471	6.646	8.429
Brutto markedsværdi i alt	37.006	16.131	43.207	14.896

35 Afledte finansielle instrumenter – fortsat

	2015	2015	2015	2014
			Nominel værdi	Nominel værdi
Uafviklede spotforretninger				
Renteforretninger køb			1.088	3.523
Renteforretninger salg			1.088	3.523
Aktieforretninger køb			653	45
Aktieforretninger salg			653	45
Uafviklede spotforretninger i alt			3.482	7.136
	Markedsværdi			2014
Markedsværdi af uafviklede spotforretninger	Positiv	Negativ	Netto	Netto
Renteforretninger køb	0	0	0	0
Renteforretninger salg	1	0	1	4
Aktieforretninger køb	9	8	1	-2
Aktieforretninger salg	8	9	-1	2
Markedsværdi af uafviklede spotforretninger i alt	18	17	1	4

36 Afdækning med afledte finansielle instrumenter

Banken foretager afdækning af renterisici på fastforrentede aktiver og forpligtelser (dagsværdisikring). Afdækningens effektivitet måles løbende.

Til afdækning af renterisikoen på fastforrentede udlån er der foretaget dagsværdisikring med finansielle instrumenter.

	Banken		Koncernen	
	2015	2014	2015	2014
Udlån til amortiseret kostpris, der er afdækket	34.581	36.583	34.581	36.583
Kursregulering til dagsværdi	1.017	1.732	1.017	1.732
Renteswaps < 5 år, nominel værdi	50.000	50.000	50.000	50.000
Renteswaps < 5 år, markedsværdi	-1.017	-1.732	-1.017	-1.732
Kursreguleringer via driften	0	0	0	0

37 Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser er identisk for Banken og Koncernen.

Noten omfatter finansielle aktiver og forpligtelser, som er underlagt en modregningsaftale (master netting agreements), samt sikkerhedsstillelse ved derivathandler. Der er ikke foretaget modregning i balancen, hvorfor de anførte finansielle aktiver og forpligtelser i balancen er brutto.

	2015	2015	2015	2014	2014	2014
	Kreditinstitutter og centralbanker	Afledte finansielle instrumenter	I alt	Kreditinstitutter og centralbanker	Afledte finansielle instrumenter	I alt
Finansielle aktiver i balancen	0	879	879	0	1.586	1.586
Forpligtelser med modregningsret	0	879	879	0	1.586	1.586
Modtagne finansielle sikkerheder	0	0	0	0	0	0
Netto	0	0	0	0	0	0
Finansielle forpligtelser i balancen	0	16.033	16.033	0	14.656	14.656
Forpligtelser med modregningsret	0	879	879	0	1.586	1.586
Afgivne finansielle sikkerheder	0	5.433	5.433	0	8.960	8.960
Netto	0	9.721	9.721	0	4.110	4.110

38 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for, at Banken ikke kan honorere sine betalingsforpligtelser ved hjælp af de normale likviditetsreserver.

Banken har som målsætning at have en likviditetsoverdækning på minimum 50 % målt i forhold til lovkrav om likviditet.

Forholdet mellem indlån og udlån overvåges tæt, med henblik på at sikre en hensigtsmæssig finansiering af Bankens aktiver, herunder specielt udlån. Den generelle likviditetsrisiko styres ud fra rammer, der er besluttet af Bankens bestyrelse, og opgøres efter Finanstilsynets regler.

Likviditetsoverdækning

I henhold til § 152 i Lov om finansiel virksomhed skal pengeinstitutter til enhver tid have likviditet til rådighed i form af likvide aktiver, svarende til 10 % af de reducerede gælds- og garantiforpligtelser og 15 % af den samlede gæld med kortere opsigelsesvarsel end en måned.

	Banken		Koncernen	
	2015	2014	2015	2014
Likviditetsoverdækning i forhold til lovkrav i %	242,4	171,0	241,4	170,6
Likviditetsoverdækning i forhold til lovkrav i kr	667.895	444.016	667.071	443.758
Indlånsoverskud	710.920	508.729	708.550	511.112

39 Forfaldsoversigt for finansielle instrumenter

Forfaldsoversigten omfatter de pengestrømme, der vedrører betaling af hovedstolen og estimerede renter og fordeling er foretaget ud fra betalingstidspunkt i henhold til kontraktlige aftaler herom.

Forfaldsoversigt	Banken 2015			
	Anfordring	Til og med 1 år	Over 1 år til 5 år	Over 5 år
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og				
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	266.974	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	87.155	109	436	1.089
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	338.301	428.620	873.970	1.141.097
Obligationer	186.585	19.493	7.964	20.193
Aktier mv.	2.680	0	0	31.717
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	0	0	424.463
Finansielle aktiver i alt	881.695	448.222	882.369	1.618.559
Ikke afledte finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	38.326	0	0	0
Indlån og anden gæld	1.182.101	482.270	242.126	425.800
Indlån i puljeordninger	0	0	0	424.463
Efterstillede kapitalindskud	0	3.504	51.016	0
Finansielle garantier	0	186.247	289.694	0
Ikke afledte finansielle forpligtelser i alt	1.220.427	672.021	582.835	850.263
Afledte finansielle forpligtelser	0	19.861	-4.056	-10.140
Finansielle forpligtelser i alt	1.220.427	691.882	578.779	840.123

Forfaldsoversigt

Forfaldsoversigt	2014			
	Anfordring	Til og med 1 år	Over 1 år til 5 år	Over 5 år
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og				
anfordringstilgodehavender hos centralbanker	269.748	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	34.760	44	575	440
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	332.288	463.629	859.644	1.164.319
Obligationer	192.944	17.962	9.803	24.927
Aktier mv.	4.565	0	0	29.317
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	0	0	322.098
Finansielle aktiver i alt	834.305	481.635	870.022	1.541.100
Ikke afledte finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	47.715	100.683	0	0
Indlån og anden gæld	1.013.291	525.341	245.712	438.083
Indlån i puljeordninger	0	0	0	322.098
Efterstillede kapitalindskud	0	3.504	51.016	0
Finansielle garantier	0	167.546	237.331	0
Ikke afledte finansielle forpligtelser i alt	1.061.006	797.074	534.059	760.181
Afledte finansielle forpligtelser	0	29.249	-5.163	-8.450
Finansielle forpligtelser i alt	1.061.006	826.323	528.896	751.731

39 Forfaldsoversigt for finansielle instrumenter - fortsat

	koncernen			
	2015			
	Anfordring	Til og med 1 år	Over 1 år til 5 år	Over 5 år
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	266.974	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	87.155	109	436	1.089
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	282.616	442.651	931.783	1.173.427
Obligationer	186.585	19.493	7.964	20.193
Aktier mv.	2.680	0	0	31.717
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	0	0	424.463
Finansielle aktiver i alt	826.010	462.252	940.183	1.650.890
Ikke afledte finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	38.326	0	0	0
Indlån og anden gæld	1.182.101	482.270	242.126	425.800
Indlån i puljeordninger	0	0	0	424.463
Efterstillede kapitalindskud	0	3.504	51.016	0
Finansielle garantier	0	186.247	289.694	0
Ikke afledte finansielle forpligtelser i alt	1.220.427	672.021	582.835	850.263
Afledte finansielle forpligtelser	0	19.861	-4.056	-10.140
Finansielle forpligtelser i alt	1.220.427	691.882	578.779	840.123

	koncernen			
	2014			
	Anfordring	Til og med 1 år	Over 1 år til 5 år	Over 5 år
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	269.748	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	34.760	44	575	440
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	301.523	474.049	886.521	1.185.465
Obligationer	192.944	17.962	9.803	24.927
Aktier mv.	4.565	0	0	29.317
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	0	0	322.098
Finansielle aktiver i alt	803.540	492.054	896.900	1.562.246
Ikke afledte finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	47.715	100.683	0	0
Indlån og anden gæld	1.013.291	525.341	245.712	438.083
Indlån i puljeordninger	-	0	0	322.098
Efterstillede kapitalindskud	-	3.504	51.016	0
Finansielle garantier	0	167.546	237.331	0
Ikke afledte finansielle forpligtelser i alt	1.061.006	797.074	534.059	760.181
Afledte finansielle forpligtelser	0	29.249	-5.163	-8.450
Finansielle forpligtelser i alt	1.061.006	826.323	528.896	751.731

40 Markedsrisiko

Risikoen for, at markedsværdien af Bankens finansielle aktiver og forpligtelser ændrer sig som følge af ændringer i markedsforholdene, kaldes under ét "markedsrisici". Indgåelse af markedsrisici er en naturlig del af Bankens virksomhed med betydning for Bankens samlede indtjening. Banken arbejder med følgende typer af risici på markedsrisikoområdet; renterisici, valutarisici og andre prisrisici, herunder aktierisici og risici ved benyttelse af afledte finansielle instrumenter.

Det følger af Bankens markedsrisikopolitik, at Bankens samlede markedsrisiko skal være passende forsigtig, ligesom der er fastsat konkrete rammer for indgåelse af markedsrisici i bestyrelsens retningslinjer til direktionen. Overvågning af markedsrisici og kontrol af de fastsatte rammer sker på daglig basis. Afvigelser meddeles straks til direktionen. Bestyrelsen modtager hvert kvartal rapportering om udviklingen i samtlige de fastsatte grænser på markedsrisikoområdet.

Følsomhedsanalyse

Ved overvågning af markedsrisici og opgørelse af den nødvendige basiskapital udføres en række følsomhedsberegninger, som inkluderer følgende markedsrisici:

Renterisiko

Såfremt den gennemsnitlige rente ultimo året havde været 1 % højere, ville årets resultat efter skat og dermed egenkapitalen alt andet lige ændres med

Banken
2015

2014

Koncernen
2015

2014

-1.721

2.777

-2.053

2.763

Valutarisiko

Ved en valutakursstigning ultimo året på 2,5 % af valutakursindikator 1, ville årets resultat efter skat og dermed egenkapitalen alt andet lige ændres med

-131

-463

-131

-463

Aktierisiko

Hvis værdien af Bankens aktiebeholdning ultimo året havde været 10 % lavere, ville årets resultat efter skat og dermed egenkapitalen alt andet lige ændres med

-3.440

-3.388

-3.440

-3.388

41 Oplysning om dagsværdi og amortiseret kostpris

Finansielle instrumenter indgår i balancen enten til dagsværdi eller amortiseret kostpris.

Nedenstående tabel opdeler for hver regnskabspost finansielle instrumenter efter værdiansættelsesmetode.

For den dagsværdisikrede del af udlån til amortiseret kostpris oplyses dagsværdi.

	Banken		Koncernen	
	2015	2015	2015	2015
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	266.974	0	266.974
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	87.155	0	87.155
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	34.581	1.382.287	34.581	1.384.657
Udlån og tilgodehavender	34.581	1.736.416	34.581	1.738.786
Obligationer til dagsværdi	204.134	0	204.134	0
Aktier mv.	34.397	0	34.397	0
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	37.006	0	37.006	0
Henført til dagsværdi over resultatopgørelsen	275.537	0	275.537	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	424.463	0	424.463	0
Handelsbeholdning	424.463	0	424.463	0
Finansielle aktiver i alt	734.581	1.736.416	734.581	1.738.786

41 Oplysning om dagsværdi og amortiseret kostpris - fortsat

	Banken		Koncernen	
	2015		2015	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	38.326	0	38.326
Indlån og anden gæld	0	1.703.325	0	1.703.325
Indlån i puljeordninger	424.463	0	424.463	0
Efterstillede kapitalindskud	0	36.510	0	36.510
Finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris	424.463	1.778.161	424.463	1.778.161
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	16.131	0	16.131	0
Handelsbeholdningen	16.131	0	16.131	0
Finansielle forpligtelser i alt	440.594	1.778.161	440.594	1.778.161

	Banken		Koncernen	
	2014		2014	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	269.748	0	269.748
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	35.160	0	35.160
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	36.583	1.394.095	36.583	1.391.712
Udlån og tilgodehavender	36.583	1.699.003	36.583	1.696.620
Obligationer til dagsværdi	208.524	0	208.524	0
Aktier mv.	33.882	0	33.882	0
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	43.207	0	43.207	0
Henført til dagsværdi over resultatopgørelsen	285.613	0	285.613	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	322.098	0	322.098	0
Handelsbeholdning	322.098	0	322.098	0
Finansielle aktiver i alt	644.294	1.699.003	644.294	1.696.620

Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	148.197	0	148.197
Indlån og anden gæld	0	1.617.309	0	1.617.309
Indlån i puljeordninger	322.098	0	322.098	0
Efterstillede kapitalindskud	0	36.370	0	36.370
Finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris	322.098	1.801.876	322.098	1.801.876
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	1.142	0	1.142
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	14.896	0	14.896	0
Handelsbeholdningen	14.896	1.142	14.896	1.142
Finansielle forpligtelser i alt	336.994	1.803.018	336.994	1.803.018

42 Dagsværdihierarki

Dagsværdihierarkiet er identisk for Banken og Koncernen.

For aktiver og forpligtelser indregnet i balancen til dagsværdi, er målingen af dagsværdien inddelt i 3 niveauer:

Niveau 1 Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument.

Niveau 2 Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder,

Niveau 3 Værdiansættelsesmetoder, hvor væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata.

	Niveau 1 Noterede priser	Niveau 2 Observerbare input	Niveau 3 Ikke observer- bare input	I alt
2015				
Finansielle aktiver				
Obligationer	186.585	17.549	0	204.134
Aktier	2.807	20.289	11.301	34.397
Aktiver i puljeordninger	405.112	1.957	0	407.069
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	37.006	0	37.006
Finansielle aktiver i alt	594.504	76.801	11.301	682.606
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	405.112	1.957	0	407.069
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	16.131	0	16.131
Finansielle forpligtelser i alt	405.112	18.088	0	423.200
Såfremt den faktiske handelsværdi afviger +/- 10 % fra dagsværdien på niveau 3, påvirkes resultatet med			1.130	

	Niveau 1 Noterede priser	Niveau 2 Observerbare input	Niveau 3 Ikke observer- bare input	I alt
2014				
Finansielle aktiver				
Obligationer	192.944	15.580	0	208.524
Aktier	4.575	18.454	10.853	33.882
Aktiver i puljeordninger	279.743	10.801	0	290.543
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	43.207	0	43.207
Finansielle aktiver i alt	477.262	88.042	10.853	576.156
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	279.743	10.801	0	290.543
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	14.896	0	14.896
Finansielle forpligtelser i alt	279.743	25.697	0	305.439
Såfremt den faktiske handelsværdi afviger +/- 10 % fra dagsværdien på niveau 3, påvirkes resultatet med			1.085	

Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi baseret på ikke-observerbare priser (niveau 3)	2015	2014
Regnskabsmæssig værdi primo	10.853	394
Kursreguleringer i resultatopgørelsen	449	356
Kursregulering i anden totalindkomst	0	0
Køb	0	270
Salg	0	-216
Overførsler til/fra niveau 3	0	10.048
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.302	10.853

43 Dagsværdi af finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris

Oplysninger om dagsværdi for finansielle instrumenter beregnes til amortiseret kostpris baseret på nedenstående vurderinger:

- * For udlån til amortiseret kostpris vurderes de indregnede nedskrivninger at svare til dagsværdireguleringen af kreditrisikoen. Dagsværdien vurderes i al væsentlighed at svare til den regnskabsmæssige værdi.
- * For indlån, udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud vurderes dagsværdien i al væsentlighed at svare til den regnskabsmæssige værdi.

Dagsværdihieraki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi

Finansielle instrumenter indregnes og måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris som beskrevet i anvendt regnskabspraksis. For finansielle instrumenter, der prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af markedsprisen heraf på balancedagen.

For noterede aktier måles dagsværdien på grundlag af værdiansættelsesmetoder, der fastsættes med udgangspunkt i en forventet og beregnet prisfastsættelse mellem uafhængige parter.

Udlån målt til dagsværdi er afdækket fuldt ud ved afledte finansielle instrumenter.

	Banken		Koncernen	
	2015		2015	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	266.974	266.974	266.974	266.974
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	87.155	87.155	87.155	87.155
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.420.952	1.416.868	1.423.322	1.419.238
Finansielle aktiver i alt	1.775.081	1.770.997	1.777.451	1.773.367
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	38.326	38.326	38.326	38.326
Indlån og anden gæld incl. puljeordninger	2.127.788	2.127.788	2.127.788	2.127.788
Efterstillede kapitalindskud	37.000	36.510	37.000	36.510
Finansielle forpligtelser i alt	2.203.114	2.202.624	2.203.114	2.202.624
	Banken		Koncernen	
	2014		2014	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	269.748	269.748	269.748	269.748
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	35.160	35.160	35.160	35.160
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.434.308	1.430.678	1.431.925	1.428.295
Finansielle aktiver i alt	1.739.216	1.735.586	1.736.833	1.733.203
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	148.197	148.197	148.197	148.197
Indlån og anden gæld incl. puljeordninger	1.939.407	1.939.407	1.939.407	1.939.407
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.142	1.142	1.142	1.142
Efterstillede kapitalindskud	37.000	36.370	37.000	36.370
Finansielle forpligtelser i alt	2.125.746	2.125.116	2.125.746	2.125.116

44 Nærtstående parter

Koncernen

Størrelsen af lån til samt pant, kautioner eller garantier

stillet for medlemmerne i Bankens

Direktion (Tabsgaranti for realkreditlån)

Bestyrelse

	Rentesatser	Lån mv.	Lån mv.
	-	207	0
	gns. 7,836	517	732

Modtagne sikkerheder fra medlemmerne i Bankens

Direktion

Bestyrelse

	Sikkerhed	Sikkerhed
	207	0
	317	516

Alle engagementer er ydet på markedsmæssige vilkår, herunder såvel rente- som garantiprovisioner.

Om vederlag til bestyrelse og direktion mv. henvises til note 6 Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration.

Banken

Mellemværende med tilknyttede virksomheder

Dansk Erhvervsfinansiering A/S

Rentesats (Udlån og andre tilgodehavender)

Dansk Erhvervsfinansiering A/S, ansvarligt lån

Rentesats (Ansvarligt lån)

	62.590	30.874
	1,500	2,025
	5.000	0
	3,000	0

Renter af udlån og andre tilgodehavender

Renter af indlån og anden gæld

Gebyr og provisionsindtægter

Andre driftsindtægter (husleje mv.)

	838	652
	0	0
	0	0
	67	64

Løbende mellemværende forrentes på markedsbaserede vilkår.

Koncerninterne ydelser afregnes på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis.

Koncerninterne handler med værdipapirer og andre aktiver afregnes til markedspriser.

45 Aktiebesiddelser

Af Bankens samlede aktiekapital besidder		
Direktør Heine Delbing, Odense, i procent	12,03	11,40
Af Bankens samlede aktiekapital og stemmeretter besidder		
Gartnerævnet Vissenbjerg ApS, Aarup, i procent	11,56	11,56
Aktiebesiddelser ved bestyrelse og direktion	Nominelt	Nominelt
Poul Fischer, bestyrelsesformand	6.835	6.835
Merete Vangsøe Simonsen, næstformand	2	2
Peter Schak Larsen, bestyrelsesmedlem og formand for revisionsudvalget	13	13
Finn Viberg Brunse, bestyrelsesmedlem	5	5
Claus Moltrup, bestyrelsesmedlem	4	4
Claus Lyngbakke-Hellesøe, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	40	40
Gitte N. Stentebjerg, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	78	78
Ivan Sløk, direktion	186	176
Aktiebesiddelser ved bestyrelse og direktion i alt	7.163	7.153

46 Aktier og kapital

Antal aktier (styk)	2.800.000	2.800.000
Pålydende værdi (stykstørrelse)	20	20
Aktiekapital i alt	56.000	56.000
Banken har én aktieklasser, og alle aktier har samme rettigheder.		

47 Beholdning af egne aktier

Primo					
Antal egne aktier				0	0
Pålydende værdi				0	0
Kursværdi				0	0
Procent af aktiekapitalen				0,0	0,0
	Handelspris	Nominelt	Antal		
Erhvervede aktier i året	5.727	2.409	120.452		
Afhændede aktier i året	5.728	2.409	120.452	0	0
Pålydende værdi				0	0
Kursværdi				1	-1
Procent af aktiekapitalen				0,0	0,0
Ultimo					
Antal egne aktier				0	0
Pålydende værdi				0	0
Kursværdi				0	0
Procent af aktiekapitalen				0,0	0,0
Årets nettokøb af egne aktier er foretaget med baggrund i Bankens almindelige handel med aktier.					

48 Segmentoplysninger for koncernen

Koncernen opdeles i segmenterne traditionel pengeinstitutdrift og leasing. Segmenterne er identiske med koncernens organisatoriske enheder, hvorpå intern opfølgning foregår. Bankforretninger omfatter driften i Totalbanken, og leasing omfatter driften i datterselskabet Dansk Erhvervsfinansiering A/S. Der er ikke sket sammenlægning af driftssegmenter.

Segmentindtægter og -omkostninger samt segmentaktiver og -forpligtelser omfatter de poster, der direkte kan henføres til det enkelte segment, og de poster, der kan fordeles på de enkelte segmenter på et pålideligt grundlag. De ikke-fordelte poster omfatter elimineringsposter.

	Bankdrift	Leasing	Eliminering	2015 Koncernen
Renteindtægter	92.773	3.625	-837	95.561
Renteudgifter	14.101	1.017	-837	14.281
Gebyr og provisionsindtægter	49.092	570	0	49.662
Kursreguleringer	7.355	0	0	7.355
Andre driftsindtægter	2.657	1.140	-67	3.730
Udgifter til personale og administration	68.547	4.526	-67	73.006
Tab og nedskrivninger	37.290	-31	0	37.259
Resultat før skat	24.165	-1.277	1.277	24.165
Skat	67	0	0	67
Resultat efter skat	24.098	-1.277	1.277	24.098
Aktiver	2.552.051	71.741	-63.501	2.560.291
Gæld i alt	2.203.143	68.740	-60.500	2.211.383
Egenkapital	308.309	3.002	-3.002	308.309
Bruttotilgang anlægsaktiver	680	3.678	0	4.358

	Bankdrift	Leasing	Eliminering	2014 Koncernen
Renteindtægter	100.001	2.946	-651	102.296
Renteudgifter	21.048	671	-651	21.068
Gebyr og provisionsindtægter	41.324	289	0	41.613
Kursreguleringer	5.764	0	0	5.764
Andre driftsindtægter	1.656	848	-64	2.440
Udgifter til personale og administration	65.796	3.910	-64	69.642
Tab og nedskrivninger	36.062	-293	0	36.081
Resultat før skat	19.332	-1.216	-1.070	19.186
Skat	346	146	0	200
Årets resultat	18.986	-1.070	-1.070	18.986
Aktiver	2.458.734	34.536	31.963	2.461.307
Gæld i alt	2.123.458	31.845	29.272	2.126.031
Egenkapital	294.730	2.692	2.692	294.730
Bruttotilgang anlægsaktiver	373	3.728	0	4.101

49 Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter regnskabsperiodens afslutning indtruffet forhold, der forrykker ledelsens vurdering af årsrapporten.

50 Regnskabsmæssige skøn

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabet, foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån.

De anvendte skøn hviler på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som i sagens natur er usikre.

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

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender følger Finanstilsynets uddybende retningslinjer vedrørende individuelle nedskrivninger og hensættelser i bilag 10 til regnskabsbekendtgørelsen.

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Hvis det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger modtages, er der også væsentlige skøn forbundet med at fastlægge størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendebetalinger fra nødlidende engagementer.

For hensættelser til tab på garantier er det også forbundet med usikkerhed, når det skal fastslås i hvilket omfang, garantien vil blive effektiv ved et økonomisk sammenbrud hos garantirekvirenten.

Gruppevis nedskrivninger

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevis vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 12 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 10 grupper af erhvervskunder, idet erhvervskunderne er opdelt efter branche.

Den gruppevis vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling af modellen. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser og tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for pengeinstitutsektoren. Banken har derfor vurderet, hvorvidt modelestimerne afspejler kreditrisikoen for Bankens egen udlånsportefølje.

Banken har vurderet, at modellen passer på egne forhold. Banken har imidlertid individualiseret modellens estimer for at tage højde for det ændrede konjunkturløb.

Modellens estimer danner baggrund for beregningen af de gruppevis nedskrivninger. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne det enkelte udlåns aktuelle tabsrisiko med udlånets oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode, fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevis nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt gruppevis nedskrivninger fremgår af note 9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. Usikkerhed om kreditrisici er beskrevet i note 34 Kreditrisiko.

Domicil- og investeringsejendomme

Til måling af dagsværdien af ejendomme anvendes afkastmetoden. De fremtidige pengestrømme er baseret på Bankens bedste estimering af de fremtidige driftsindtægter og -omkostninger samt afkastkrav for hver enkelt ejendom under hensyntagen til blandt andet beliggenhed. Domicil- og investeringsejendomme fremgår af note 21 Grunde og bygninger.

Unoterede aktier

For unoterede aktier er der væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdien. Hovedparten af unoterede aktier er sektoraktier, der er baseret på indre værdi eller senest handlede kurs.

For unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen. Ved værdiansættelsen af øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part.

Unoterede aktier fremgår af note 18 Aktier mv.

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver, vedrørende uudnyttede skattemæssige underskud, indregnes i den udstrækning, der foreligger overbevisende dokumentation for, at der inden for en kortere periode realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Der er i juni 2012 vedtaget lovmæssige begrænsninger af adgangen til at modregne fremførbart underskud i positiv skattepligtig indkomst, som medfører, at det tager længere tid at udnytte et skattemæssigt underskud.

Da intet udskudt skatteaktiv er indregnet i balancen ultimo 2015 vil der i de kommende år, såfremt Koncernen realiserer positive resultater, kunne indregnes en skattemæssig indtægt ved udnyttelse af ikke aktiverede skattemæssige underskud, ligesom det skattemæssige underskud helt eller delvist vil kunne aktiveres, hvis Koncernens indtjening tilsiger det.

51 Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Totalbanken A/S (Banken) samt dattervirksomheden Dansk Erhvervsfinansiering A/S, der er et 100 % ejet og –kontrolleret datterselskab.

Før den 1. juli 2013 fandtes intet koncernforhold, hvorfor koncernregnskabet ikke indeholder sammenligningstal før denne dato.

Generelt

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med IFRS som godkendt af EU samt IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder. Årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiell virksomhed og den gældende bekendtgørelse om pengeinstitutters regnskabsaflæggelse.

Ved aflæggelsen af koncernregnskabet for 2015 er anvendt de af EU godkendte standarder som i henhold til godkendelsen træder i kraft i 2015.

Standarder, der er implementeret i 2015 har ikke haft nogen effekt på indregning og måling. Ændrede standarder ultimo 2015, som først træder i kraft 1. januar 2016 eller senere, er ikke implementeret, tilsvarende gælder IFRS 16 Leasing, der er udsendt i januar 2016 og i al væsentlighed viderefører nuværende bestemmelser for leasinggiver. De ændrede standarder forventes ikke at få væsentlig betydning for Koncernens regnskabsaflæggelse, dog er påvirkningen af IFRS 9 Finansielle instrumenter usikker.

IFRS 9 Finansielle instrumenter, der erstatter IAS 39, omfatter klassifikation og måling af finansielle aktiver og forpligtelser, nedskrivninger af finansielle aktiver samt regnskabsmæssig sikring. I forhold til den gældende standard medfører IFRS 9 blandt andet, at den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab ('incurred loss'-model), erstattes af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ('expected loss'-model). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at der på tidspunktet for førstegangsendregning indregnes en nedskrivning svarende til 12 måneders forventet kredittab. Sker der efterfølgende en væsentlig forøgelse i lånets kreditrisiko indregnes en nedskrivning svarende til det forventede kredittab over lånets restløbetid.

Det er ikke muligt på nuværende tidspunkt at foretage en samlet vurdering af standardens regnskabsmæssige påvirkning af Koncernen.

IFRS 9 standarden er obligatorisk for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret for så vidt angår klassificering af hybride kernekapitaludstedelser, der ændres fra 'Efterstillede kapitalindskud' til 'Egenkapital', når kapitaludstedelsen opfylder betingelserne for at kunne anses for hybrid kernekapital i CRR-forordningen, herunder at

- løbetiden er uendelig
- udsteder uden begrundelse kan vælge at undlade at betale en rentekupon
- hovedstolen nedskrives, når kernekapitalprocenten når under minimum 5,125 %

Med ændringen afspejles definitionen på egenkapital, idet Banken har en ubetinget ret til at undlade at betale rentekupon og hovedstol. Ændringen omfatter Bankens tre hybride kapitaludstedelser med en samlet hovedstol på 95 mio.kr., der indgår i balancen med 94 mio.kr., ultimo 2014 og 2015.

Afløst heraf føres betaling af kuponrenter af de omfattede kapitaludstedelser over egenkapitalen i stedet for via resultatopgørelsen, hvor den periodiserede omkostning tidligere indgik som 'Renteudgifter af efterstillede kapitalindskud'. Den betalte kuponrente af de omfattede kapitaludstedelser udgør 8,6 mio.kr. i 2014, 10,5 mio.kr. i 2015, og forventes i 2016 at være i samme niveau som 2015.

Sammenligningstal til 2014, noter med fem års hoved- og nøgletal samt kvartalssammenligning er tilrettede.

Effekten for resultatopgørelse og balance af den ændrede regnskabspraksis i Banken fremgår af den følgende tabel.

	2015		2014	
	Før ændret regnskabspraksis	Efter ændret regnskabspraksis	Før ændret regnskabspraksis	Efter ændret regnskabspraksis
<i>Resultatopgørelse</i>				
Renteudgifter	24.578	14.101	29.683	21.048
Netto renteindtægter	68.195	78.692	70.318	78.953
Netto rente- og gebyrindtægter	116.185	126.662	111.120	119.755
Resultat før skat	13.688	24.165	10.697	19.332
Årets resultat	13.621	24.098	10.351	18.986
<i>Overskudsfordeling</i>				
Indhavere af hybride kapitalinstrumenter	0	10.023	0	7.221
Moderelskabet Totalbanken A/S' aktionærer	13.621	14.075	10.351	11.765
Årets resultat	13.621	24.098	10.351	18.986
<i>Passiver</i>				
Efterstillede kapitalindskud	130.335	36.510	129.694	36.370
Forpligtelser i alt	134.425	40.600	133.869	40.545
Forpligtelser og gæld i alt	2.337.568	2.243.743	2.257.375	2.164.003
<i>Egenkapital</i>				
Moderelskabet Totalbanken A/S' aktionærer	214.484	213.309	201.359	199.730
Indhavere af hybride kapitalinstrumenter	0	95.000	0	95.000
Egenkapital i alt	214.484	308.309	201.359	294.730
Årets resultat pr. aktie (stykketørrelse 20 kr.)	4,86	5,03	3,70	4,20

Anvendt regnskabspraksis i øvrigt er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Eneste undtagelse herfra er materielle anlægsaktiver, der ved første indregning måles til kostpris.

Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Indtægter og udgifter er fuldt periodiseret. Værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

Værdipapirer og andre finansielle instrumenter indregnes på afregningsdatoen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes efter lukkekursen på balancedagen. Forskelle mellem balancedagens lukkekurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Modregning

Banken modregner tilgodehavender og forpligtelser, når Banken har juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettomodregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Ved sikringsforhold, der opfylder betingelserne for at blive betragtet som regnskabsmæssig sikring til dagsværdi, måles såvel sikringsinstrumentet som den sikrede del af det sikrede til dagsværdien på balancedagen.

Alle værdireguleringer på afledte finansielle instrumenter samt regnskabsmæssigt sikrede poster medtages i resultatopgørelsen under posten 'Kursreguleringer'.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og datterselskabets regnskaber, opgjort efter Koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter.

Valuta

Koncernregnskabet præsenteres i danske kroner, som er Bankens funktionelle valuta.

Virksomhedssammenslutninger og køb af porteføljer af aktiver

Nyerhvervede eller nystiftede selskaber indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede selskaber indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet henholdsvis afviklings-tidspunktet.

Ved erhvervelse af selskaber vurderes det, om det overtagne udgør en virksomhed eller en gruppe af aktiver. En virksomhed er bl.a. kendetegnet ved, at der i væsentligt omfang overtages eksisterende processer.

Ved erhvervelse af selskaber, der udgør en virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og nedskrives, hvis der opstår værdiforringelse. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen.

Ved erhvervelse af selskaber, der ikke udgør en virksomhed, allokeres købesummen forholdsmæssigt på de overtagne aktiver og forpligtelser, baseret på disses relative dagsværdier.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på afhændelses- henholdsvis afviklings-tidspunktet, inklusiv ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode med udgangspunkt i periodens nettoresultat. Pengestrømme fra drift opgøres som årets nettoresultat, reguleret for ikke-kontante driftsposter samt ændring i driftskapital. Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af materielle og immaterielle aktiver samt værdipapirer. Pengestrømme fra finansiering omfatter betalt udbytte og rentekuponer på hybrid kernekapital samt bevægelser på egenkapital og hybrid kernekapital, der klassificeres som egenkapital, samt efterstillede kapitalindskud. Likvider omfatter kassebeholdning samt anfordringstilgodehavender hos centralbanker.

Der oplyses ikke om pengestrømme fra rapporterbare segmenter, idet disse oplysninger ikke vurderes at have væsentlig betydning for forståelsen af Koncernens finansielle stilling og likviditet.

Segmentrapportering

Koncernen opdeles i segmenterne traditionel pengeinstitutdrift og leasing. Banken er én enhed med ensartede services og kundetyper, og den interne rapportering specificeres kun i et antal afdelinger inden for et begrænset geografisk område. Pengeinstitutvirksomhed udgør således ét rapporterbart segment, og leasing udgør ét rapporterbart segment. Segmentregnskabet fremgår af note 48 i årsrapporten.

Leasing

Leasingkontrakter klassificeres som finansielle leasingkontrakter, når alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten til et aktiv overdrages til leasingtager. Alle andre leasingkontrakter klassificeres som operationelle leasingkontrakter.

Leasingindtægter fra operationelle leasingaktiver indregnes lineært over leasingperioden og føres under posten 'Andre driftsindtægter'. Operationelle leasingaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger, eller til en eventuel lavere genindvindingsværdi, og indgår som 'Øvrige materielle aktiver'. Afskrivninger foretages lineært under hensyntagen til den forventede restværdi over aktivernes forventede brugstid.

Indtægter og balanceposter, herunder værdiforringelser, af finansielle leasingtilgodehavender behandles som 'Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris'.

Avance ved salg af leasingaktiver føres under posten 'Andre driftsindtægter'. Tab ved salg af leasingaktiver føres under posten 'Andre driftsudgifter'.

Skat

Banken er sambeskattet med danske datterselskaber. Den aktuelle selskabsskat for de sambeskattede selskaber fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

RESULTATOPGØRELSEN

Netto rente- og gebyrindtægter

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører.

Renteindtægter måles efter den effektive rentes metode, hvilket indebærer, at renteindtægter omfatter den periodiserede del af stiftelsesprovisioner mv., der er anset for at være en del af lånets effektive rente.

Renteindtægter fra udlån, hvorpå der er foretaget nedskrivninger, føres for den nedskrevne del af udlånet under posten 'Nedskrivninger på udlån mv.'.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden.

Ved formidling af realkreditlån gennem Totalkredit og DLR Kredit modtager Banken provisioner efter modregningsmodellen, hvilket medfører, at der løbende modtages provision for de formidlede lån. Provisionen indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de optjenes. Modregningsmodellen indebærer, at der kan ske modregning i fremtidige provisioner, i det omfang, der forventes tab på formidlede realkreditlån.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Andre driftsindtægter og Andre driftsudgifter

Andre driftsindtægter omfatter årets indtægtsførte leasingydelser af operationelle leasingaftaler. Derudover omfatter Andre driftsindtægter og Andre driftsudgifter øvrige indtægter og udgifter af sekundær karakter i forhold til Koncernens hovedaktiviteter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster.

Udgifter til personale og administration

Under udgifter til personale og administration føres lønninger og vederlag mv. til personale og ledelse samt administrationsudgifter, herunder husleje af lejede lokaler.

Skatter

Skat af årets resultat er indregnet i resultatopgørelsen. Skatten omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige resultat, årets regulering af udskudt skat samt regulering af tidligere års beregnet skat.

Aktuel og udskudt skat af anden totalindkomst indregnes i totalindkomstopgørelsen. Aktuel og udskudt skat af egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Der beregnes udskudt skat af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier med den på balancedagen gældende skattesats for de regnskabsperioder, hvor de midlertidige forskelle forventes udlignet. En udskudt skatteforpligtelse er afsat under regnskabsposten 'Hensat til udskudt skat', mens et udskudt skatteaktiv afsættes under posten 'Udskudte skatteaktiver' i den udstrækning, der foreligger overbevisende dokumentation for, at der inden for en kortere periode realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes.

BALANCEN

Balancen er opstillet i likviditetsorden.

Finansielle instrumenter generelt

Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

- Handelsbeholdning, som værdiansættes til dagsværdi
- Udlån og tilgodehavender, som værdiansættes til amortiseret kostpris
- Finansielle aktiver designet til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen (fair value option)

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

- Handelsbeholdning, som værdiansættes til dagsværdi
- Øvrige finansielle forpligtelser, som værdiansættes til amortiseret kostpris

Henført til dagsværdi over resultatopgørelsen omfatter beholdningen af noterede værdipapirer og beholdningen af sektoraktier, som styres og evalueres på et dagsværdigrundlag.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker måles til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Stiftelsesprovisioner mv., der sidestilles med løbende rentebetaling, og dermed betragtes som en integreret del af den effektive rente for lånet, indtægtsføres over løbetiden for det enkelte lån.

Såfremt der på udlån og andre tilgodehavender konstateres en indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse, foretages der nedskrivninger til dækning af Koncernens skønnede tab. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender foretages på baggrund af en kombination af individuelle og gruppevise vurderinger.

Nedskrivninger beregnes som forskellen mellem udlånets regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de forventede betalinger. Til beregning af nutidsværdien anvendes for variabelt forrentet udlån den aktuelle effektive rentesats på udlånet og for fast forrentet udlån den oprindeligt fastsatte effektive rentesats.

Ændringer i foretagne nedskrivninger reguleres i resultatopgørelsen under posten 'Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.'.

Aconto afskrivninger foretages, når det konstateres, at et tab er uundgåeligt. Endelig afskrivning sker i forbindelse med sagens afslutning (konkurs, gældssanering mv.).

Værdipapirer

Værdipapirer måles til dagsværdi. Dagsværdihierarkiet kategoriserer input til de værdiansættelsesmetoder, der benyttes til at måle dagsværdien, i tre niveauer; noterede priser, observerbare data og ikke observerbare data.

Værdipapirer, der er noteret på en børs, måles til dagsværdi fastsat som den pris, som værdipapiret vil kunne overdrages til på balancedagen. Denne vurderes bedst at blive udtrykt ved lukkekursen på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdi. Værdipapirer, der handles i et aktivt marked, indgår i dagsværdihierarkiet som niveau 1-input (noterede priser).

Hovedparten af unoterede værdipapirer er aktier i sektorejede selskaber og er optaget til dagsværdi, opgjort med udgangspunkt i, hvad transaktionsprisen ville være i handel mellem uafhængige parter.

For unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen, og aktierne indgår i dagsværdihierarkiet som niveau 2-input (observerbare data).

For øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare data ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part. Aktierne indgår i dagsværdihierarkiet som niveau 3-input (ikke observerbare data).

Beholdning af egne aktier måles til 0. Køb og salg indregnes direkte på egenkapitalen.

Alle løbende værdireguleringer på børsnoterede og unoterede værdipapirer resultatføres over driften under posten 'Kursreguleringer'.

Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i moderselskabet omfatter andel af tilknyttede virksomheders resultat efter skat, med udgangspunkt i de værdier som er opgjort på købstidspunktet, jf. afsnittet 'Virksomhedssammenslutninger og køb af porteføljer af aktiver'.

Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder indregnes til forholdsmæssig andel af indre værdi på balancedagen med fradrag for endnu ikke allokerede negative forskelsbeløb (negativ goodwill) på købstidspunktet.

Puljeordninger

Aktiver, der indgår i puljeordninger, og kunders indlån i puljeordninger præsenteres i separate balanceposter. Afkast af puljeaktiver og -indskud præsenteres samlet under posten 'Kursreguleringer'.

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger omfatter 'Domicilejendomme', som huser Bankens afdelinger, samt 'Investeringsjendomme', der omfatter øvrige ejendomme.

Investeringsjendomme og domicilejendomme måles til dagsværdi, sidstnævnte ved brug af en omvurderingsmodel. Dagsværdien fastsættes efter afkastmetoden. Værdiregulering, herunder gevinst eller tab ved salg, af investeringsjendomme indregnes i resultatopgørelsen som kursregulering.

Domicilejendomme måles i balancen til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger og eventuelle tab ved værdiforringelse. Den omvurderede værdi udgør afskrivningsgrundlaget. Afskrivninger beregnes af afskrivningsgrundlaget ud fra en forventet brugstid på 50 år, fratrukket en scrapværdi på 75 %. Grunde afskrives ikke.

For domicilejendomme indregnes afskrivninger og tab ved værdiforringelse i resultatopgørelsen. Stigninger i den omvurderede værdi indregnes i anden totalindkomst og bindes i egenkapitalen under posten 'Opskrivningshenlæggelser', med mindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver, omfattende driftsmidler, måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivninger beregnes lineært ud fra aktivernes forventede brugstid på 3-6 år af afskrivningsgrundlaget opgjort som kostprisen fratrukket en eventuel scrapværdi. Af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

Andre aktiver

Posten omfatter blandt andet positive markedsværdier af afledte finansielle instrumenter, som måles til dagsværdi, samt tilgodehavende renter, der måles til nominel værdi. Andre aktiver måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, opført som aktiver, omfatter forudbetalte udgifter.

Periodeafgrænsningsposter, opført som passiver, omfatter indtægter, der er indgået før balancetidspunktet, men som vedrører senere regnskabsperioder.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker måles til amortiseret kostpris. Stiftelsesprovisioner mv., der sidestilles med løbende rentebetaling, og dermed betragtes som en integreret del af den effektive rente for gældsposten, udgiftsføres over løbetiden for den enkelte gældspost.

Indlån og anden gæld

Indlån måles til amortiseret kostpris.

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris. Stiftelsesprovisioner mv., der sidestilles med løbende rentebetaling, og dermed betragtes som en integreret del af den effektive rente for de udstedte obligationer, udgiftsføres over løbetiden for de udstedte obligationer.

Andre passiver

Posten omfatter blandt andet negative markedsværdier af afledte finansielle instrumenter samt andre skyldige poster, herunder renter. Afledte finansielle instrumenter samt andre finansielle forpligtelser, der besiddes med handel for øje, måles til dagsværdi. Øvrige passiver måles til amortiseret kostpris.

Hensatte forpligtelser

Under hensatte forpligtelser føres forpligtelser, der forfalder efter balancetidspunktet, og som er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling.

Uafdækkede pensionsforpligtelser afsættes i balancen under posten 'Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser' med den kapitaliserede værdi af de forventede fremtidige pensionsudbetalinger. Aktuarmæssige gevinster eller tab indregnes i anden totalindkomst.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Stiftelsesprovisioner mv., der sidestilles med løbende rentebetaling, og dermed betragtes som en integreret del af den effektive rente for kapitalindskuddet, udgiftsføres over løbetiden for det enkelte kapitalindskud.

Hybrid kernekapital

Hybride kapitaludstedelser, der opfylder betingelserne for hybrid kernekapital i CRR-forordningen, herunder at løbetiden er uendelig, at udsteder uden begrundelse kan vælge at undlade at betale rentekupon samt at hovedstolen nedskrives, når kernekapitalprocenten når under minimum 5,125 %, klassificeres som egenkapital og betalte kuponrenter heraf føres over egenkapitalen.

Udbytte

Foreslået udbytte af aktiekapitalen indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Eventualaktiver og -forpligtelser

I note 31 er kort beskrevet Koncernens eventualaktiv bestående af akkumulerede ikke aktiverede skattemæssige underskud, hvis beløbsmæssige og tidsmæssige udnyttelse er behæftet med usikkerhed.

Såfremt det vurderes sandsynligt, at en udestående garanti eller andre eventualforpligtelser vil påføre Koncernen tab, er forpligtelsen hertil hensat under posten 'Hensættelser til tab på garantier' og udgiftsført i resultatopgørelsen under 'Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.'

52 5 års oversigt

Hovedtal	2015	2014	2013	2012	Banken 2011
Netto rente- og gebyrindtægter	126.662	119.755	110.094	107.005	123.853
Kursreguleringer	7.355	5.764	6.120	9.552	4.871
Udgifter til personale og administration	68.547	65.796	66.353	70.992	83.561
Andre driftsudgifter	4.628	4.339	5.071	3.627	3.986
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	37.290	36.062	34.021	99.860	155.749
Resultat før skat	24.165	19.332	10.923	-57.670	-115.296
Årets resultat	24.098	18.986	10.781	-57.920	-121.896
Udlån	1.416.868	1.430.678	1.518.739	1.523.790	1.815.429
Indlån	2.127.788	1.939.407	1.821.304	1.775.861	1.885.580
Egenkapital	308.309	294.730	233.302	228.580	215.793
Aktiver i alt	2.552.051	2.458.734	2.396.303	2.375.293	2.868.682
Ikke-balanceførte poster					
Garantier	548.244	469.122	383.923	489.362	539.022
Nøgletal					
Kapitalprocent	18,0	17,6	17,3	17,6	14,8
Kernekapitalprocent	16,1	15,7	12,5	12,1	11,8
Årets egenkapitalforrentning før skat	8,0	7,3	4,7	-26,0	-41,7
Årets egenkapitalforrentning efter skat	8,0	7,2	4,7	-26,1	-44,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,22	1,18	1,10	0,67	0,53
Renterisiko	0,6	-1,0	-0,6	-1,4	-1,9
Valutaposition	1,7	6,4	3,3	1,8	1,1
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	75,9	82,9	94,2	101,7	109,4
Udlån i forhold til egenkapital	4,6	4,9	6,5	6,7	8,4
Årets udlånsvækst	-1,0	-5,8	-0,3	-16,1	-10,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	242,4	171,0	169,8	159,6	165,7
Summen af store eksponeringer	45,1	70,2	71,4	72,0	139,7
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	6,6	6,8	9,4	14,3	11,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent	9,2	8,5	9,4	12,3	9,6
Årets nedskrivningsprocent	1,7	1,7	1,6	4,3	5,7
Afkastningsgrad	1,0	0,8	0,5	-2,2	-4,0
Årets resultat pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	25,1	21,0	11,4	-138,0	-447,4
Indre værdi pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	551	357	336	331	792
Udbytte pr. aktie	0	0	0	0	0
Børskurs / årets resultat pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	9,3	7,8	17,9	-1,0	-0,2
Børskurs / indre værdi pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	0,4	0,5	0,6	0,4	0,1

Nøgletal og hovedtal for 2011 er korrigeret med udskudt skatteaktiv 36,2 mio. kr., der indregnes til nul ultimo 2011.

Beregning af nøgletal pr. aktie sker på grundlag af den del af resultat og egenkapital, der kan henføres til moderselskabet Totalbanken A/S' aktionærer.

52 5 års oversigt – fortsat

	Koncernen		
Hovedtal	2015	2014	2013
Netto rente- og gebyrindtægter	129.818	122.302	111.103
Kursreguleringer	7.355	5.764	6.120
Udgifter til personale og administration	73.006	69.642	67.883
Andre driftsudgifter	4.628	4.339	5.079
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	37.259	36.081	33.600
Resultat før skat	24.165	19.186	10.923
Årets resultat	24.098	18.986	10.781
Udlån	1.419.238	1.428.295	1.518.019
Indlån	2.127.788	1.939.407	1.821.304
Egenkapital	308.309	294.730	233.302
Aktiver i alt	2.560.291	2.461.307	2.397.892
Ikke-balanceførte poster			
Garantier	548.244	469.122	383.923
Nøgletal			
Kapitalprocent	18,2	17,7	17,5
Kernekapitalprocent	16,3	15,8	12,7
Årets egenkapitalforrentning før skat	8,0	7,3	4,7
Årets egenkapitalforrentning efter skat	8,0	7,2	4,7
Indtjening pr. omkostningskrone	1,21	1,17	1,10
Renterisiko	0,7	-1,0	-0,6
Valutaposition	1,7	3,3	3,3
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til egenkapital	4,6	4,8	6,5
Årets udlånsvækst	-0,6	-5,9	-0,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	241,4	170,6	169,7
Summen af store eksponeringer	45,1	70,2	71,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent	9,2	8,6	9,5
Årets nedskrivningsprocent	1,7	1,7	1,6
Afkastningsgrad	1,0	0,8	0,5

53 Kvartalsammenligning

Periodiseringen inden for de enkelte kvartaler er ikke omfattet af revisionen af årsrapporten.

	4. kvartal 2015	3. kvartal 2015	2. kvartal 2015	1. kvartal 2015	Banken 4. kvartal 2014
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	32.575	27.432	32.049	34.606	29.412
Kursreguleringer	8.671	-3.526	-3.039	5.249	-1.858
Udgifter til personale og administration	17.417	16.756	16.968	17.406	17.643
Andre driftsudgifter	1.175	1.141	1.148	1.164	1.016
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	13.419	5.349	5.804	12.718	5.163
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-387	-241	-247	-402	-353
Periodens resultat før skat	6.551	3.618	5.708	8.288	4.598
Periodens resultat efter skat	6.581	3.521	5.708	8.288	4.252
Balance					
Udlån	1.416.868	1.472.824	1.426.618	1.421.549	1.430.678
Indlån og anden gæld inkl. puljeindlån	2.127.788	2.064.415	2.081.048	2.039.545	1.939.407
Egenkapital	308.309	304.855	303.965	300.864	294.730
Aktiver i alt	2.552.051	2.492.466	2.510.401	2.566.050	2.458.734
Ikke-balanceførte poster					
Garantier	548.244	546.925	560.688	650.603	469.122
Nøgletal					
Kapitalprocent	18,0	16,3	16,8	17,0	17,6
Kernekapitalprocent	16,1	14,5	14,9	15,2	15,7
Periodens egenkapitalforrentning før skat	2,1	1,2	1,9	2,8	1,6
Periodens egenkapitalforrentning efter skat	2,1	1,2	1,9	2,8	1,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,28	1,04	1,24	1,26	1,19
Renterisiko	0,6	0,5	-0,6	-0,5	-1,0
Valutaposition	1,7	7,3	8,8	6,3	6,4
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	75,9	80,4	77,3	78,9	82,9
Udlån i forhold til egenkapital	4,6	4,8	4,7	4,7	4,9
Periodens udlånsvækst	-3,8	3,2	0,4	-0,6	-0,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	242,4	189,7	212,8	180,7	171,0
Summen af store eksponeringer	45,1	47,3	48,2	69,4	70,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	9,2	8,5	8,4	8,3	6,8
Periodens nedskrivningsprocent	0,7	0,3	0,3	0,6	0,3
Afkastningsgrad	0,3	0,1	0,2	0,6	0,2
Periodens resultat efter skat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	-1,1	6,3	5,2	14,8	-5,3
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	551	377	375	370	357
Børskurs / periodens resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	-205,7	43,7	51,1	12,9	-31,0
Børskurs / indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	0,4	0,7	0,7	0,5	0,5

Beregning af nøgletal pr. aktie sker på grundlag af den del af resultat og egenkapital, der kan henføres til moderselskabet Totalbanken A/S' aktionærer.

53 Kvartalssammenligning – fortsat

Periodiseringen inden for de enkelte kvartaler er ikke omfattet af revisionen af årsrapporten.

	4. kvartal 2015	3. kvartal 2015	2. kvartal 2015	1. kvartal 2015	Koncernen 4. kvartal 2014
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	30.893	30.782	32.905	35.238	30.141
Kursreguleringer	8.671	-3.526	-3.039	5.249	-1.858
Udgifter til personale og administration	18.689	17.797	18.074	18.446	18.676
Andre driftsudgifter	1.175	1.141	1.148	1.164	1.016
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	10.413	5.344	5.787	12.715	5.267
Periodens resultat før skat	6.551	3.618	5.708	8.288	4.452
Periodens resultat efter skat	6.581	3.521	5.708	8.288	4.252
Balance					
Udlån	1.419.238	1.469.548	1.422.199	1.419.520	1.428.295
Indlån og anden gæld inkl. puljeindlån	2.127.788	2.064.415	2.081.048	2.039.545	1.939.407
Egenkapital	308.309	306.030	305.140	302.039	294.730
Aktiver i alt	2.560.291	2.496.195	2.514.409	2.569.051	2.461.307
Ikke-balanceførte poster					
Garantier	548.244	546.925	560.688	650.603	469.122
Nøgletal					
Kapitalprocent	18,3	16,5	16,9	17,1	17,7
Kernekapitalprocent	16,3	14,7	15,1	15,3	15,8
Periodens egenkapitalforrentning før skat	0,9	1,2	1,9	2,8	1,5
Periodens egenkapitalforrentning efter skat	0,8	1,2	1,9	2,8	1,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,07	1,15	1,22	1,25	1,18
Renterisiko	0,7	0,6	-0,6	-0,5	-1,0
Valutaposition	1,7	7,3	8,8	6,3	6,4
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til egenkapital	4,6	4,8	4,7	4,7	4,8
Periodens udlånsvækst	0,0	3,3	0,2	-0,6	0,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	241,4	189,3	212,3	180,4	166,5
Summen af store eksponeringer	45,1	47,3	48,2	69,4	70,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	9,2	8,5	8,5	8,3	8,6
Periodens nedskrivningsprocent	0,3	0,3	0,3	0,6	0,3
Afkastningsgrad	0,3	0,1	0,2	0,3	0,2

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Totalbanken A/S.

Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsesberetningen udarbejdes ligeledes efter danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

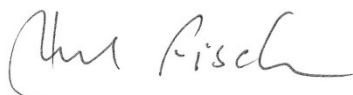
Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af koncernens og selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarup, den 2. marts 2016.



Ivan Sløk
Bankdirektør



Poul Juhl Fischer
Bestyrelsesformand



Merete Vangsøe Simonsen
Næstformand



Peter Schak Larsen
Bestyrelsesmedlem
Revisionsudvalgsformand



Finn Viberg Brunse
Bestyrelsesmedlem



Claus Moltrup
Bestyrelsesmedlem



Claus Lyngbakke-Hellesø
Medarbejdervalgt



Gitte N. Stentebjerg
Medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Totalbanken A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Totalbanken A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, totalindkomstopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som Banken samt pengestrømsopgørelse for koncernen, siderne 19-66. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber samt for at udarbejde et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for Bankens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af Bankens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for finansielle børsnoterede selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af Bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for finansielle børsnoterede selskaber.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Herning, den 2. marts 2016.

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Cvr.nr. 33 77 12 31



Michael Laursen
statsautoriseret revisor



H.C. Krogh
statsautoriseret revisor

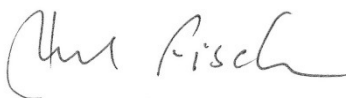
Generalforsamling

Bestyrelsen for Totalbanken A/S indkalder til ordinær generalforsamling i Bankens hovedkontor, Bredgade 95, 5560 Aarup, onsdag den 6. april 2016 kl. 19.00 med følgende dagsorden:

1. Bestyrelsens beretning om Bankens virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport og koncernregnskab med revisionspåtegning til godkendelse samt årsberetning.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
5. Bemyndigelse for bestyrelsen til i 5 år fra generalforsamlingens dato til Banken at erhverve indtil kr. 5.600.000 af dennes aktiekapital mod et vederlag, der ikke må afvige mere end 15 % fra den på erhvervelsestidspunktet gældende aktiekurs på Nasdaq OMX Copenhagen.
6. Valg af medlemmer til repræsentantskabet, for så vidt sådanne er på valg efter § 14.
Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at repræsentantskabet uændret består af 20 medlemmer.
Følgende er på valg:
Bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup
Skovfoged Torben Morth, Nørre Aaby
Direktør Hans Petersen, Aarup
Advokat Merete Vangsoe Simonsen, Odense
Økonomichef Jeppe Albin Sørensen, Aarup
Advokat Palle Thomsen, Middelfart
Læge Jens Thygesen, Gelsted
7. Valg af revisor og revisorsuppleant.
Bestyrelsen indstiller valg af:
Revisor: Statsautoriseret Revisionspartnerselskab PwC v/ Statsaut. revisor Michael Laursen
Revisorsuppleant: Statsaut. revisor Hans Christian Krogh, partner i revisionsfirmaet PwC.
8. Eventuelle forslag fra bestyrelse, repræsentantskab eller aktionærer.
Bestyrelsen stiller forslag om vedtægtsændringer:
Vedtægternes § 8: dagsordenens punkt 5. Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier bortfalder. Bemyndigelsen behandles fremover under punkt 8. Eventuelle forslag fra bestyrelse, repræsentantskab eller aktionærer.
Vedtægternes § 10: Bestemmelsen 'Fuldmagt til Bankens ledelse kan ikke gives for længere end 12 måneder' bortfalder, afledt af en tidligere ændring i selskabsloven, hvor tidsbegrænsningen er bortfaldet.
Vedtægternes § 18: bestemmelse om, at indkaldelse til bestyrelsesmøde kan begæres af den interne revisionschef bortfalder, idet Banken ikke har intern revision.
Vedtægternes § 21: Bestemmelsen om valg af revisorsuppleant bortfalder, idet bestyrelsen fremover indstiller valg af et revisionsfirma, hvilket gør revisorsuppleant overflødig.
Vedtægternes § 23: Bemyndigelse for bestyrelsen til at foretage sådanne rettelser eller ændringer i vedtægterne, som Finanstilsynet måtte kræve, eller som skal foretages som følge af lovændringer, bortfalder.
Derudover foreslås gennemført mindre og redaktionelle ændringer af vedtægterne.
Bestyrelsen stiller forslag om bemyndigelse til bestyrelsen:
Generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til, under iagttagelse af gældende regulering, i fem år fra generalforsamlingens dato til Banken at erhverve indtil kr. 1.680.000 af dennes aktiekapital mod et vederlag, der ikke må afvige mere end 15 % fra den på erhvervelsestidspunktet gældende kurs på Nasdaq OMX Copenhagen. Tidligere bemyndigelse til bestyrelsen til erhvervelse af aktiekapital 5.600.000 kr. bortfalder samtidig.
Der er ikke kommet andre forslag til behandling på generalforsamlingen.
9. Eventuelt

Adgangskort kan bestilles på telefon 63 457 000 til og med den 4. april 2016.

Aarup, den 2. marts 2016



Poul Juhl Fischer
Bestyrelsesformand

Aktiekapitalen i Totalbanken A/S er på 56 mio.kr. og består af 2.800.000 stk. aktier á 20 kr. Hvert aktiebeløb på 20 kr. giver en stemme. Aktiekapitalen repræsenterer dermed i alt 2.800.000 stemmer. Fuldmagt eller brevstemme kan eventuelt bestilles på telefon 63 457 000 eller på www.totalbanken.dk.

Filialer

HOVEDSÆDE

Aarup

Bredgade 95
5560 Aarup
Tlf. 63 457 000

www.totalbanken.dk
cvr.nr. 10349818

FILIALER

Odense

Lille Gråbrødrestgade 1
5000 Odense C
Tlf. 63 457 002

Tarup

Rugårdsvej 244
5210 Odense NV
Tlf. 63 457 008

Tommerup

Tallerupvej 24
5690 Tommerup
Tlf. 63 457 006

Vissenbjerg

Vestergade 2 A
5492 Vissenbjerg
Tlf. 63 457 003

Aarup

Bredgade 95
5560 Aarup
Tlf. 63 457 001

PENGEAUTOMATER

Gelsted

Gelsted Byvej 5, 5591 Gelsted

Harndrup

Rugårdsvej 63, 5463 Harndrup

Odense C

Lille Gråbrødrestgade 1, 5000 Odense C

Odense NV

Rugårdsvej 244, Tarup, 5210 Odense NV

Tommerup

Tallerupvej 24, 5690 Tommerup

Vissenbjerg

Vestergade 2 A, 5492 Vissenbjerg

Aarup

Bredgade 95, 5560 Aarup

LEASING

Dansk ErhvervsFinansiering A/S

Bredgade 95
5560 Aarup
Tlf. 63 456 360

www.danskerhvervsfinansiering.dk
cvr.nr. 29638411