



ÅRSRAPPORT 2014

Indhold

Beretning	4
PRÆSENTATION	4
ÅRSRAPPORTEN	4
ÅRET 2014	4
Kort om året	4
Udvikling i 2014	5
Basisindtjening	5
Kursreguleringer	5
Tab og nedskrivninger	6
Resultat	6
Balancen	6
Kreditrisiko	6
Kapitalgrundlag	8
Solvensprocent	8
Solvensbehov	9
Likviditet	9
Tilsynsdiamanten	9
Dansk Erhvervsfinansiering A/S	10
Nærtstående parter	10
Regnskabsrapporter	10
Om regnskabspraksis	10
Regnskabsmæssige skøn	10
ÅRET 2015	11
Efter regnskabs afslutning	11
Forventninger	11
Offentliggørelse af oplysninger	11
RISIKOSTYRING	11
Marked og aktivitet	11
Kreditpolitik og risikovurdering	11
Sikkerheder og værdiansættelse	12
Nedskrivnings- og hensættelsespolitik	12
Kreditorganisation	13
Markedsrisici	13
Likviditet	14
Interne kontrol- og risikostyringssystemer	14
SAMFUNDSANSVAR	14
LEDELSE	14
Generalforsamling	14
Repræsentantskab	14
Bestyrelse	15
Direktion	15
Bestyrelsens opgaver og ansvar	16
Revisionsudvalg	16
Bestyrelse og revision	16
Ledelsens vederlag	17
Aktiebesiddelser	17
Ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder	17
Virksomhedsledelse	18
Politik for det underrepræsenterede køn	18
AKTIONÆR	18
Kapital og ejerforhold	18
Aktionærmøde og generalforsamling	18
Valg til bestyrelsen	19
Regler for ændring af Bankens vedtægter	19
Bemyndigelser til bestyrelsen	19
SAMARBEJDER	20
Resultat- og totalindkomstopgørelse	21
Balance	22
Egenkapitalopgørelse	24
Pengestrømsopgørelse	26
NOTEOVERSIGT	27
FILIALER	79

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.

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 små og mellemstore erhvervsvirksomheder.

Ultimo 2014 havde Banken en balance på 2,5 mia.kr. og en egenkapital på 201 mio.kr. Kernekapitalprocenten var på 15,7 og solvensprocenten var på 17,6.

Gennem det 100 % ejede datterselskab, Dansk Erhvervsfinansiering A/S, udbydes leasing af primært erhvervsbiler til små og mellemstore virksomheder på Fyn og i Sydjylland. Datterselskabet er overtaget 1. juli 2013.

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. Før den 1. juli 2013 fandtes intet koncernforhold, hvorfor koncernregnskabet ikke indeholder sammenligningstal før denne dato. Regnskabsmæssige skøn og anvendt regnskabspraksis er beskrevet i note 51 og 52.

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.

ÅRET 2014

Kort om året

Banken realiserer et overskud efter skat på 10,4 mio.kr. i 2014 mod 6,0 mio.kr. i 2013. Resultatet er Bankens bedste siden finanskrisens start i 2008 og forrenter egenkapitalen med 5,3 % p.a. Fremgangen skyldes, at basisindtjeningen er øget med 6,7 mio.kr. (20 %), og modsvares delvist af øgede nedskrivninger med 2,0 mio.kr. (6 %).

For 2014 forventede Banken en basisindtjening i niveauet 32-37 mio.kr. og realiserer 40,6 mio.kr., primært som følge af tilbageført opskrivning af hybrid kapital på 4,6 mio.kr. Korrigeret herfor realiseres basisindtjeningen med 36,0 mio.kr., hvilket er som forventet og i den øvre del af det tidligere udmeldte interval.

De øgede nedskrivninger skal ses i sammenhæng med, at Finanstilsynet ved en inspektion i april/maj 2014 fandt et øget nedskrivningsbehov på 11,2 mio.kr. på Bankens største engagementer, ligesom Bankens nedskrivninger på landbrugskunder i 2014 er øget med 10,0 mio.kr., afledt af den aktuelle krise i landbruget.

Bankens solvens udgør 17,6 % ultimo 2014 og solvensbehovet *) er opgjort til 11,6 %. Dermed udgør solvensoverdækningen 6,0 procentpoint ved udgangen af 2014 og opfylder bestyrelsens målsætning om, at solvensoverdækningen minimum skal udgøre 5,0 procentpoint.

Bestyrelsen udtrykker tilfredshed med fremgangen i basisindtjeningen og finder, henset til den fortsat lave økonomiske udvikling i samfundet, årets resultat acceptabelt. Det er bestyrelsens forventning, at Banken med den aktuelle solvensoverdækning fremadrettet kan sætte fokus på at øge udlånet og tiltrække flere nye kunder.

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

Udvikling i 2014

Selv om konjunkturerne viser bedring, har også 2014 været præget af lavkonjunktur, som har betydet øget opsparing og gældsnedbringelse. Det økonomiske aktivitetsniveau har været stigende henover året, men vurderes fortsat som lavt og påvirket af lav investeringslyst hos især de private husstande, der er tilbageholdende med lånefinansieret forbrug.

Bruttoudlånet før nedskrivninger viser i forhold til udgangen af 2013 et fald på 108 mio.kr. (6 %) til 1.608 mio.kr., hvilket anses for tilfredsstillende, da Banken fortsat nedbringer specifikke større erhvervsengagementer. Banken har en god tilgang af nye kunder, hvor langt de fleste kommer efter anbefaling fra bestående kunder.

Indlån inklusive indlån i puljeordninger stiger i forhold til udgangen af 2013 med 118 mio.kr. (6 %) til 1.939 mio.kr., heraf udgør stigning i indlån 16 mio.kr. og puljeindlån 102 mio.kr.

Garantier stiger i forhold til udgangen af 2013 med 85 mio.kr. (22 %) til 469 mio.kr., primært som følge af øgede finansgarantier, der er afledt af høj aktivitet med omlægning af realkreditlån.

Basisindtjening

Basisindtjeningen stiger i forhold til året før med 6,7 mio.kr. (20 %) til 40,6 mio.kr. Stigningen skyldes primært, at Banken indtægtsfører en opskrivning af hybrid kernekapital på 4,6 mio.kr. Opskrivningen blev udgiftsført i 2012 og kan tages til indtægt, da den statslige hybride kernekapital er indfriet tidligere end forventet. Korrigeret for den indtægtsførte opskrivning, stiger basisindtjeningen med 2,1 mio.kr. (6 %), hvilket anses for tilfredsstillende.

Renteindtægter falder med 4,3 mio.kr. (4 %) til 100,0 mio.kr., idet renter af udlån falder med 4,2 mio.kr. (4 %) i sammenhæng med, at udlån er reduceret med 88 mio.kr. (6 %) siden indgangen til året.

Renteudgifter falder med 5,6 mio.kr. (16 %) til 29,7 mio.kr. Af faldet udgør den indtægtsførte opskrivning af hybrid kernekapital 4,6 mio.kr. og lavere udgifter til efterstillede kapitalindskud 1,2 mio.kr., som følge af effektueringen af Bankens kapitalplan i 2014. Faldet modsvares delvist af øgede renteudgifter til indlån på 0,4 mio.kr. (2 %) i sammenhæng med, at indlån er øget med 16 mio.kr. (1 %) siden indgangen til året.

Samlet stiger netto renteindtægter med 1,3 mio.kr. (2 %) til 70,3 mio.kr.

Gebyrer og provisionsindtægter stiger med 5,3 mio.kr. (15 %) til 41,3 mio.kr., primært som følge af en stigning i garantiprovision med 3,7 mio.kr. (31 %) og i lånesagsgebyrer på 1,5 mio.kr. (26 %). I garantiprovision udgør modregningsberettigede tab på realkreditlån en udgift på 0,3 mio.kr. mod 1,7 mio.kr. året før. Stigningen i gebyrer og provisionsindtægter kan primært henføres til øget aktivitet på bolig- og realkreditområdet.

Andre driftsindtægter stiger med 1,6 mio.kr. (119 %) til 3,0 mio.kr. I posten indgår bl.a. huslejeindtægter fra Erhvervscenteret i Aarup og investeringsejendommen i Odense, der begge er fuldt udlejede.

Udgifter til personale og administration stiger 0,7 mio.kr. (1 %) til 67,1 mio.kr. Lønninger og personaleudgifter stiger 1,5 mio.kr. (4 %) til 36,6 mio.kr., mens øvrige administrationsudgifter falder med 0,7 mio.kr. (2 %) til 30,5 mio.kr. Det gennemsnitlige antal medarbejdere udgør 53 og er reduceret med en medarbejder i forhold til samme tidspunkt året før. Banken benytter ikke salgafhængige løntillæg.

Andre driftsudgifter falder med 0,7 mio.kr. (14 %) til 4,3 mio.kr. og omfatter primært betaling til Indskydergarantifonden.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede selskaber udgør resultatet i Dansk Erhvervsfinansiering A/S, som Banken overtog den 1. juli 2013. Resultatet er negativt med 1,1 mio.kr. mod 0,1 mio.kr. året før. Som følge af forholdsmeæssig allokering af købesummen på de overtagne aktiver og forpligtelser, baseret på disses relative dagsværdier, er resultatet positivt påvirket med 1,6 mio.kr. mod 1,1 mio.kr. året før.

Banken forventede en basisindtjening i niveauet 32-37 mio.kr. for 2014 og realiserer 40,6 mio.kr., primært som følge af den tilbageførte opskrivning af hybrid kapital på 4,6 mio.kr. Korrigeret herfor realiseres basisindtjeningen med 36,0 mio.kr., hvilket er som forventet og i den øvre del af det tidligere udmeldte interval.

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

Kursreguleringer

Kursreguleringer er positive og udgør 5,8 mio.kr. mod 6,1 mio.kr. året før. Kursregulering af obligationer falder med 3,1 mio.kr. til -0,5 mio.kr., og kursreguleringer af aktier falder med 1,2 mio.kr. til 5,1 mio.kr. I kursregulering af aktier indgår avance 1,6 mio.kr. ved Bankens salg af aktier i Nets. 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 2,6 mio.kr.

Som tidligere meddelt har Banken i 2014 solgt aktier i DLR Kredit med en kursværdi på 22 mio.kr. Banken har option på at tilbagekøbe aktierne inden for en femårig periode, og den diskonterede værdi af de fem års optionspræmie indgår som en udgift på 1,7 mio.kr. under kursreguleringer.

I kursreguleringer indgår kursregulering af investeringsejendomme med -0,1 mio.kr., som er en ny post, der udtrykker årets værdiregulering af investeringsejendommen i Odense.

Tab og nedskrivninger

Tab og nedskrivninger udgør 36,1 mio.kr. mod 34,0 mio.kr. i samme periode året før. Behovet er fortsat på et højt niveau, som følge af den økonomiske afmatning og den aktuelle krise i landbruget. Banken har foretaget nedskrivninger efter Finanstilsynets retningslinjer fra december 2014. Retningslinjerne medfører, at der skal tages hensyn til begrebet 'Tidlige hændelser'.

Bankens nedskrivninger på landbrugskunder i 2014 er øget med 10,0 mio.kr., afledt af den aktuelle krise i landbruget, og udgør 19 mio.kr. ved udgangen af året. De samlede nedskrivninger på udlån og garantier til landbruget er øget fra 6 % ved årets begyndelse til 11 % ultimo 2014.

Ved en inspektion i april/maj 2014 gennemgik Finanstilsynet de 57 største engagementer, alle over 2 % af kapitalgrundlaget, og en tilfældig udvalgt stikprøve på 160 engagementer i intervallet mellem 250.000 kr. og 6,7 mio.kr., svarende til samlet cirka 50 % af Bankens engagementsmasse. Blandt de 57 største engagementer fandt Finanstilsynet et øget nedskrivningsbehov på 11,2 mio.kr. I stikprøven fandt Finanstilsynet øgede nedskrivninger for 1,1 mio.kr.

Årets nedskrivningsprocent udgør 1,7 % mod 1,6 % året før. Bankens korrektivkonto reduceres med 20 mio.kr. og repræsenterer en reservation til endnu ikke realiserede tab på debitorer på 8,5 % af låne- og garantiporteføljen mod 9,4 % ved udgangen af 2013.

Resultat

Årets resultat før skat er et overskud på 10,7 mio.kr. mod et overskud på 6,2 mio.kr. i 2013. Skat af årets resultat udgør 0,3 mio.kr. mod 0,1 mio.kr. året før. Dermed bliver årets resultat efter skat et overskud på 10,4 mio.kr. mod 6,0 mio.kr. i 2013.

Balancen

Udviklingen i udlån og indlån er kommenteret i afsnittet 'Udvikling i 2014' ovenfor, mens udviklingen i efterstillede kapitalindskud er kommenteret i det efterfølgende afsnit 'Kapitalgrundlag'. Øvrige betydende ændringer i balancen omfatter Aktier og Investeringsejendomme.

Bankens beholdning af aktier består primært af unoterede sektoraktier og er i 2014 reduceret med 21 mio.kr. (39 %) til 34 mio.kr., idet Banken som tidligere meddelt har solgt sektoraktier i DLR Kredit A/S med en kursværdi på 22 mio.kr.

Investeringsejendomme er i 2014 øget med 16 mio.kr. til 46 mio.kr. og omfatter 28 udlejningsboliger, hvor byggeriet af de 14 blev påbegyndt i efteråret 2013 og afsluttet i 2014. Investeringsejendommen er fuldt udlejet og udbudt til salg.

Kreditrisiko

Ved udgangen af 2014 udgjorde udlån 1.608 mio.kr. og garantier 469 mio.kr. før nedskrivninger. Hertil kommer uudnyttede trækingsretter på 385 mio.kr. Dermed har Banken en maksimal krediteksponering på 2.462 mio.kr. Det er en reduktion på 42 mio.kr. i forhold til 2013.

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 19 % af de samlede udlån og garantier. Herefter følger udlån til Finansiering og forsikring samt Landbrug, der begge udgør 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 2014 nedbragt med 27 mio.kr. (7 %), 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 71,4 % ultimo 2013 til 70,2 % ultimo 2014 og søges løbende yderligere reduceret. Der kan ikke etableres nye store engagementer. Bestående engagementer kan alene forhøjes ud over 10 % af Bankens justerede kapitalgrundlag, i det omfang forhøjelsen forventes at være midlertidig, og med respekt af Lov om finansiel virksomhed § 145.

Boniteten og værdiansættelsen af deponerede sikkerheder i engagementerne er kritisk vurderet. Den vurderede udækkede kreditrisiko ultimo året indgår i Bankens regnskab og solvensbehov for 2014 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 i erhvervsejendomme gennem DLR Kredit stiller Banken tabsgaranti for en del af realkreditlånet. Såfremt garantien for realkreditlånet bliver effektiv, har Banken indtrædelsesret i realkreditpantebrevet. Af de samlede garantier på 469 mio.kr. udgør tabsgarantier for realkreditlån 237 mio.kr. (51 %).

Værdien af deponerede sikkerheder er opgjort til 1.121 mio.kr. ultimo 2014, hvilket er 53 mio.kr. lavere end i 2013, primært som følge af en lavere værdiansættelse af sikkerheder, deponeret af privat kunder. Af værdiansatte sikkerheder udgør indtrædelsesret i realkreditpantebreve 212 mio.kr. (19 %) og pant i fast ejendom 595 mio.kr. (53 %).

Ud over pant i fast ejendom tilstræber Banken at undgå væsentlige risikokoncentrationer på sikkerheder. Opgørelsesmetoder til fastsættelse af værdi af sikkerheder og fordelingen af værdiansatte sikkerheder på typer og kundegrupper fremgår af note 33 Kreditrisiko. De anvendte opgørelsesmetoder er i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer.

Den del af udlånet, der hverken er i restance eller nedskrevet, udgør 1.122 mio.kr. ved udgangen af 2014 mod 1.206 mio.kr. i 2013. Den del af udlånet, hvor der er foretaget beregning af nedskrivningsbehov, er øget fra 281 mio.kr. ultimo 2013 til 355 mio.kr. ultimo 2014. 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 aktuelle krise i landbruget. Med denne tilgang har Banken samlet nedskrevet 36,1 mio.kr. på udlån i 2014. Bankens akkumulerede nedskrivninger udgør 177 mio.kr. og repræsenterer en reservation til endnu ikke realiserede tab på debitorer på 8,5 % 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 2014 udgjorde kapitalreservationerne 63 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 147 mio.kr. til generel risiko, herunder kreditrisiko på øvrige engagementer.

Bankens kreditrisiko er specificeret i note 33 og udgør i hovedtal:

I mio.kr.	2014	2014	2013	2013
Udlån		1.608		1.716
Garantier:				
Tabsgarantier for realkreditlån	237		245	
Andre garantier	232	469	139	384
Uudnyttede maksima		385		404
Maksimal kreditrisiko		2.462		2.504
Sikkerheder		1.121		1.174
Udækket kreditrisiko		1.341		1.330
Nedskrevet		177		197
Kapitalreserveret		210		237
Resterende kreditrisiko		954		896

I kreditrisikoen indgår uudnyttede maksima med 385 mio.kr. og garantier med 469 mio.kr. Uudnyttede maksima omfatter tilsagte kreditfaciliteter, der ikke er udnyttede af kunden, og opstår typisk på kassekreditter.

Garantier for realkreditlån 237 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 212 mio.kr. i sikkerheder.

Både i 2014 og historisk har behovet for hensættelser og konstaterede tab på garantier været lav. Som følge heraf vurderes kreditrisikoen på andre garantier 232 mio.kr. at være beskedent.

Bankens udækkede kreditrisiko udgør 1.341 mio.kr. ved udgangen af 2014, hvilket er i samme størrelsesorden som ved udgangen af 2013. Den resterende kreditrisiko, efter nedskrivninger og kapitalreservationer, øges med 58 mio.kr. til 954 mio.kr. ultimo 2014, som følge af et fald i akkumulerede nedskrivninger og kapitalreservationer.

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.

Bankens solvensoverdækning påvirkes kun i begrænset omfang, såfremt der opstår tab eller nedskrivningsbehov på kunder, hvor Banken allerede har foretaget kreditreservationer.

Kapitalgrundlag

Bankens kapitalgrundlag før fradrag er på 331 mio.kr. Kapitalgrundlaget består af egenkapital på 201 mio.kr. samt hybrid kernekapital 93 mio.kr. og supplerende kapital 36 mio.kr. De nye kapitaldækningsregler i CRD IV/CRR med bl.a. nye og skærpede kapitalretningslinjer er taget i anvendelse fra 1. januar 2014.

Den hybride kernekapital er uden forfald og består af tre lån på henholdsvis 15 mio.kr., 30 mio.kr. og 50 mio.kr., hvoraf det sidstnævnte er udstedt i 2014. Den hybride kernekapital opfylder CRD IV reglernes 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.

Som tidligere offentliggjort har Banken i 2014 indfriet statslig hybrid kernekapital 97 mio.kr. med Finanstilsynets tilladelse. Lånet blev optaget i 2009 under Bankpakke II. Banken udgiftsførte i 2012 en opskrivning af lånet med 4,6 mio.kr., da kapitalen på daværende tidspunkt først forventedes indfriet i første halvår 2015. Som følge af det tidligere indfrielsestidspunkt indtægtsfører Banken opskrivningen på 4,6 mio.kr., der reducerer renteudgifter tilsvarende i 2014.

Den supplerende kapital består af et lån på 37 mio.kr., der er udstedt i 2014, og forfalder til indfrielse i 2024. Den supplerende kapital opfylder CRD IV reglernes krav til kapitalens kvalitet og kan medregnes fuldt ud i Bankens kapitalgrundlag.

Som tidligere offentliggjort har Banken indfriet to supplerende lån på i alt 50 mio.kr. i 2014 med Finanstilsynets tilladelse. Som følge af de nye kapitalretningslinjers skærpede krav til indregning af supplerende kapital indgik de to lån ikke i Bankens kapitalgrundlag fra 1. januar 2014.

Med de beskrevne kapitalomlægninger er Bankens kapitalplan for overgangen til CRD IV/CRR effektueret og medfører en samlet årlig rentebesparelse i niveauet 2,7 mio.kr.

På baggrund af den effektuerede kapitalplan, Bankens forventninger til indtjeningen, herunder nedskrivningsbehovet, og behovet for kapitalreservationer forventer bestyrelsen, at Banken lever op til kravene i de fuldt indfasede kapitalregler i CRD IV/CRR (Basel III).

Solvensprocent

Solvens- og kernekapitalprocent er fra 2014 opgjort efter CRD IV/CRR (Basel III). De nye regler medfører ændringer i den hidtidige opgørelse af kapitalgrundlaget og de risikovægtede poster. Sammenligningstal for 2013 og tidligere er ikke tilpasset.

Bankens solvensprocent stiger fra 17,3 ultimo 2013 til 17,6 ultimo 2014. Lovkravet er en solvensprocent på minimum 8,0. Årets resultat, der overføres fuldt ud til egenkapitalen, og et fald i de risikovægtede aktiver på 123 mio.kr., fra 1.959 mio.kr. ved udgangen af 2013 til 1.837 mio.kr. ved udgangen af 2014, påvirker solvensprocenten positivt.

Også det tidligere meddelte salg af sektoraktier i DLR Kredit A/S påvirker solvensprocenten positivt, da ejerandele i finansielle institutter reducerer kapitalgrundlaget ved opgørelse af solvensprocenten. Det modsvares delvist af effektueringen af Bankens kapitalplan ved overgangen til CRD IV/CRR, som beskrevet ovenfor under 'Kapitalgrundlag'.

Kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital øges fra 12,5 ultimo 2013 til 15,7 ved udgangen af 2014. Ændringen kan henføres til de nye CRD IV regler og medregningen af årets resultat.

Koncernens solvensprocent øges fra 17,5 ultimo 2013 til 17,7 ved udgangen af 2014. Kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital øges fra 12,7 til 15,7 ved udgangen af 2014.

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 kapitalregler i CRD IV/CRR (Basel III).

Oplysninger om Bankens solvens- og kernekapitalprocenter er uddybet i note 32 Kapitalstyring og solvensopgørelse.

Solvensbehov

Opgørelsen af solvensbehovet sker efter Finanstilsynets 8+ model og er beskrevet i risikorapporten på Bankens hjemmeside www.totalbanken.dk under menupunktet Aktionær.

Bankens solvensbehov er ultimo 2013 opgjort til 12,2 % og falder til 11,6 % ved udgangen af 2014. Faldet kan henføres til en lavere kreditrisiko, primært afledt af årets nedskrivninger. Koncernens solvensbehov er ultimo 2013 opgjort til 12,2 % og falder til 11,6 % ved udgangen af 2014.

I solvensbehovet ultimo 2014 indgår ekstra kapitalreservationer til kreditrisiko på 12 mio.kr., fordelt med 7 mio.kr. på baggrund af landbrugets aktuelle situation og 5 mio.kr. på baggrund af den uventede udvikling i schweiziske franc i januar 2015, hvor den schweiziske centralbank kappede båndet til euroen.

Dermed er solvensoverdækningen øget fra 100 mio.kr. ultimo 2013 til 110 mio.kr., svarende til 6,0 procentpoint, ved udgangen af 2014 og er i overensstemmelse med bestyrelsens målsætning om, at solvensoverdækningen skal udgøre minimum 5,0 procentpoint. Koncernens solvensoverdækning udgør 6,1 % ved udgangen af 2014.

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.

Ved Finanstilsynets inspektion i april/maj 2014 indgik en vurdering af Bankens solvensbehov ultimo marts 2014, og Finanstilsynet havde ingen bemærkninger til det opgjorte solvensbehov.

Den fremtidige udvikling i solvensprocent og solvensbehov afhænger af en række forhold, som ikke alle ligger inden for Bankens kontrol. De væsentligste forhold vurderes at være muligheden for nedbringelse af visse specifikke større erhvervsengagementer og realisering af Bankens forventede indtjening i 2015 og fremover, samt eventuelt nye krav til opgørelse af solvensprocent og solvensbehov.

Med baggrund i allerede foretagne nedskrivninger og kapitalreservationer samt en forventning om positiv indtjening i 2015 forventer bestyrelsen, at Banken fortsat vil opfylde lovgivningens krav til solvens og solvensoverdækning.

Likviditet

Bankens indlånsoverskud inkl. puljer er i 2014 øget med 206 mio.kr. (68 %) til 509 mio.kr. Det skyldes et fald i udlånet på 88 mio.kr. og en stigning i indlånet på 118 mio.kr. Banken er i meget begrænset omfang eksponeret mod større indlån fra enkeltkunder.

Likviditetsoverdækningen i forhold til lovkrav om likviditet stiger fra 169,8 % ultimo 2013 til 171,0 % ved udgangen af 2014, idet Bankens reducerede gælds- og garantiforpligtelser i perioden er øget med 167 mio.kr. Overdækningen svarer til en likviditetsreserve på 444 mio.kr. mod 413 mio.kr. ultimo 2013. Tilsynsdiamanten fastlægger en grænseværdi for likviditetsoverdækning, der skal være større end 50 %.

Banken har trukket 100 mio.kr. på Nationalbankens treårige lånefacilitet, der udløber 30. september 2015. Til sikkerhed for lånet og anden trækingsret i Nationalbanken har Banken deponeret 192 mio.kr. obligationer.

Tilsynsdiamanten

I Tilsynsdiamanten fastlægger Finanstilsynet en række særlige risikoområder med angivelse af grænseværdier, som institutterne som udgangspunkt bør ligge inden for. Banken overholder ultimo 2014 samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

Tilsynsdiamanten		
<i>Risikoområde</i>	<i>Grænseværdi</i>	<i>Totalbanken</i>
Store eksponeringer	< 125,0 %	70,2 %
Udlånsvækst	< 20,0 %	-5,3 %
Ejendomseksponering	< 25,0 %	18,6 %
Stabil funding	< 1,00	0,64
Likviditetsoverdækning	> 50,0 %	171,0 %

Dansk Erhvervsfinansiering A/S

Koncernen består af Banken og Dansk Erhvervsfinansiering A/S, der fra den 1. juli 2013 er et 100 % ejet datterselskab. Selskabet er hjemhørende i Aarup og havde 5 ansatte ved udgangen af 2014.

Dansk Erhvervsfinansiering A/S udbyder primært leasing af almindelige og gængse varevogne af anerkendte mærker 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, med behov for leasing af varevogne til den daglige drift. Det primære markedsområde er Fyn og Sydjylland.

Nærtstående parter

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

Mellem Banken og Familiebolig ApS, Aarup, der er delvist ejet af Bankens bestyrelsesformand, er der i 2013 indgået entreprisekontrakt om opførelse af yderlige 14 udlejningsboliger i tilknytning til de bestående med henblik på Bankens videresalg af et overtaget pant. Byggeriet er afsluttet ved udgangen af 2014. Kontrakten er indgået til den laveste tilbudspris efter en bestyrelsesbeslutning, hvor formanden ikke deltog.

Regnskabsrapporter

En oversigt over regnskabsrapporter og øvrige fondsbor-meddelelser, som Banken har offentliggjort siden den 1. januar 2014, 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 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 unoterede 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 33 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 2015

Efter regnskabets afslutning

Da den schweiziske centralbank i januar 2015 uventet kappede båndet til euroen, steg den schweiziske franc væsentligt. Banken har ultimo 2014 indregnet en kapitalreservation på 5 mio.kr. i solvensbehovet, som følge af den øgede kreditrisiko på kunder med lån i schweiziske franc. Banken har kun i begrænset omfang egne positioner i schweiziske franc.

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

Forventninger

Banken forventer en basisindtjening i niveauet 30-34 mio.kr. i 2015. Den tilsvarende basisindtjening var i 2014 på 36,2 mio.kr. Basisindtjeningen er opgjort før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, ligesom der er korrigeret for indtægtsført opskrivning af hybrid kernekapital i 2014.

I basisindtjeningen for 2014 indgår resultat af datterselskabet, Dansk Erhvervsfinansiering A/S, med -1,1 mio.kr. Der forventes i 2015 et nulresultat i datterselskabet, der fortsat er under opbygning.

Forventningen tager udgangspunkt i uændret renteniveau over året og let øget aktivitet i forhold til 2014.

Offentliggørelse af oplysninger

I 2015 offentliggør Banken regnskabsoplysninger på følgende dage

Torsdag den 5. marts 2015	Årsrapport 2014
Mandag den 11. maj 2015	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2015
Mandag den 24. august 2015	Halvårsrapport pr. 30. juni 2015
Mandag den 9. november 2015	Kvartalsrapport for 3. kvartal 2015

RISIKOSTYRING

Beskrivelse af Bankens målsætninger og politikker for risikostyring er udarbejdet i overensstemmelse med artikel 431 til 455 i CRR-forordningen, der trådte i kraft 1. januar 2014. Risikorapporten findes på Bankens hjemmeside under 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. Banken har sit primære virke på Fyn.

Banken ønsker primært helkundeforhold, og der tilstræbes en ligelig fordeling mellem privatkunder og erhvervs kunder. På erhvervssiden 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, Banken 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 nedenstående principper:

- Målgruppen er privatkunder og små og mellemstore erhvervsvirksomheder med en sund økonomi, hvor Banken primært ønsker at etablere helkundeforhold.
- Banken stiller finansiering til rådighed for nye virksomheder, der ønsker at etablere sig i Bankens markedsområde, baseret på en forudgående kvalificeret kreditvurdering.
- Banken stiller i begrænset omfang finansiering til rådighed for projektf finansiering.
- Banken stiller i begrænset omfang finansiering til rådighed for kunders investeringer i udenlandske aktiviteter.

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 75 % med baggrund i opgørelsen af Tilsynsdiamantens pejlemærke for summen af store eksponeringer og løbende reduceres yderligere. Der kan ikke etableres nye store eksponeringer. Bestående eksponeringer kan forhøjes ud over 10 % af Bankens justerede kapitalgrundlag, i det omfang forhøjelsen forventes at være midlertidig, og med respekt af Lov om finansiel virksomhed § 145.

Banken opdeler, efter et princip om forsigtighed, kunderne i bonitetskategorier efter kreditrisiko, således at kunder med høj kreditrisiko kan skelnes fra kunder med mellem og lav risiko.

For private kunder sker opdelingen på baggrund af husstandens rådighedsbeløb, formueforhold, gearing og overtræksmønster. 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 aktiverens aktuelle værdi. Gearing beregnes som samlede gældsforpligtelser i forhold til samlet bruttoindkomst.

For virksomheder sker opdelingen på baggrund af virksomhedens konsolidering, soliditetsgrad og overtræksmønster. Opdelingen sker ud fra en individuel vurdering af den enkelte virksomhed.

Sikkerheder og værdiansættelse

Banken ønsker som udgangspunkt sikkerhed ved finansiering af anlægsaktiver. Banken prioriterer, at der tages sikkerhed i let omsættelige aktiver herunder obligationer, aktier, ejendomme, biler m.m. Banken udbyder ikke lånefinansierede investeringsprodukter målrettet egne aktier.

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

Ud over pant i fast ejendom tilstræber Banken at undgå væsentlige risikokoncentrationer på sikkerheder.

Opgørelsesmetoder til fastsættelse af værdi af sikkerheder og fordelingen af værdiansatte sikkerheder på typer og kundegrupper fremgår af note 33 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 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 stresses 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 nul. 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. Solvensbehovet stresses derfor ud fra opdelt løbetidsklasser med de anførte stressfaktorer.

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 39.

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.

Banken har trukket 100 mio.kr. på Nationalbankens treårige lånefacilitet, der udløber 30. september 2015. Til sikkerhed for lånet og anden trækingsret i Nationalbanken har Banken deponeret obligationer. Muligheden for deponering af sektoraktier og utvivlsomt gode udlån i Nationalbanken ophørte med udgangen af første halvår 2014. Den treårige lånefacilitet og anden trækingsret i Nationalbanken er prismæssig attraktiv, set i sammenhæng med prisen på anden likviditet.

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 12 medlemmer. På den kommende generalforsamling indstiller bestyrelsen, at repræsentantskabet udvides til 20 medlemmer, læs mere i afsnittet *Aktionær*, hvor forslag til årets generalforsamling præsenteres.

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.

Der afholdes typisk 4 repræsentantskabsmøder hvert år. Repræsentantskabet modtager ikke honorar.

	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	2013	2016
Lærer Finn Viberg Brunse, Tommerup	1950	1992	2013	2016
* Bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup, formand for bestyrelsen	1948	1988	2013	2016
* Revisor Peter Schak Larsen, Odense, formand for revisionsudvalget	1946	2009	2012	2015
Direktør Claus Moltrup, Langeskov	1968	2010	2013	2016
Skovfoged Torben Morth, Nørre Aaby	1947	1998	2013	2016
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
* Læge Jens Thygesen, Gelsted	1949	1992	2014	2017

* På valg

Autoforhandler Gunner Lægsgaard, Odense, er udtrådt af repræsentantskabet i november 2014.

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. Bestyrelsen har ikke fundet behov for en særskilt redegørelse for systemet med medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, idet systemet er velkendt i Danmark.

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.

	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	2012	2015
Lærer 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

Bestyrelsen anser advokat Merete Vangsøe Simonsen, revisor Peter Schak Larsen, borgmester Finn Viberg Brunse 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 december 2014 uden at give anledning til ændringer.

Direktion

Direktionen ansættes af bestyrelsen og består af

	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 december 2014 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 2014 afholdt 18 bestyrelsesmøder og 3 revisionsudvalgsmøder. Der har til såvel bestyrelsesmøder som revisionsudvalgsmøder været en høj mødedeltagelse, idet de enkelte medlemmer deltog i møderne som følger:

	Bestyrelsesmøder	Revisionsudvalgsmøder
Bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup, formand	16	3
Advokat Merete Vangsøe Simonsen, Odense, næstformand	13	3
Revisor Peter Schak Larsen, Odense, formand for revisionsudvalget	15	3
Lærer Finn Viberg Brunse, Tommerup	17	3
Direktør Claus Moltrup, Langeskov	16	3
Filialchef Claus Lyngbakke-Hellesøe, Odense	17	3
Bankfuldmægtig Gitte N. Stentebjerg, Aarup	15	2

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.

Mellem Banken og Famliebolig ApS, Aarup, der delvist er ejet af bestyrelsesformanden, er der i 2013 indgået entreprisekontrakt om opførelse af yderligere 14 udlejningsboliger i tilknytning til de eksisterende udlejningsboliger med henblik på Bankens samlede videresalg af et overtaget pant. Byggeriet er afsluttet ved udgangen af 2014. Kontrakten er indgået til den laveste tilbudspris efter en bestyrelsesbeslutning, hvor formanden ikke deltog.

Det har ikke været relevant for bestyrelsesformanden at deltage i den daglige ledelse eller at udføre andre 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. 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 2014 blev følgende genvalgt

Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab v/statsautoriseret revisor Peter H. Christensen
Revisorsuppleant	Statsautoriseret revisor Hans Christian Krogh

På årets generalforsamling indstiller bestyrelsen valg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab v/statsautoriseret revisor Michael Laursen.

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 44 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
- * Hørparken ApS, Frederiksberg C.
- * Østre Fælled ApS, Aarup
- * Ravnsbjerggårdsvej ApS, Frederiksberg C.
- * Kongevejen 21, Fredensborg ApS, Frederiksberg C.

Bestyrelsesformand/-medlem i:

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

Direktør i:

- * Aarup Entreprenørforretning ApS, Aarup
- * Gartnervænget Vissenbjerg ApS, Aarup
- * Æ Viby ApS, Aarup
- * Højvangen 4 ApS, Aarup

Merete Vangsøe Simonsen

Direktør i:

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

Bestyrelsesformand i:

- * Ventherm A/S, Broby

Bestyrelsesmedlem i:

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

Finn Viberg Brunse

Bestyrelsesmedlem i:

- * Lærernes Pension Forsikringsaktieselskab, Hellerup

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
- * Sct. Knuds Golfklub Klubhus ApS, Nyborg
- * Dansk Erhvervsfinansiering A/S, Aarup (datterselskab)

Claus Moltrup

Bestyrelsesformand i:

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

Bestyrelsesmedlem i:

- * Plum A/S, Assens
- * Dansk Erhvervsfinansiering A/S, Aarup (datterselskab)

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 2014. 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 2014 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 2014, idet der ikke har været ønske om at ændre i sammensætningen eller størrelsen af Bankens chefgruppe i 2014. 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 5.858 navnenoterede aktionærer, der ejer 54,1 mio.kr. (96,5 %) 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 2014.

Kursen pr. 20 kroners aktie faldt i 2014 med 7,9 kurspoint (19 %) til en ultimo kurs på 32,9.

Der udbetales ikke udbytte for året 2014, da bestyrelsen overordnet har et ønske om konsolidering af egenkapitalen.

Aktionærmøde og generalforsamling

Der afholdes aktionærmøde i Aarup mandag den 9. marts 2015. 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 8. 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 indstiller bemyndigelse for bestyrelsen til i 5 år fra generalforsamlingens dato til Banken at erhverve indtil kr. 5.600.000 (10 %) af dennes aktiekapital mod et vederlag, der ikke må afvige mere end 15 % fra den på erhvervelsestids-

punktet gældende kurs på Nasdaq OMX Copenhagen. Bemyndigelsen er i overensstemmelse med selskabsloven og er en forlængelse af en tilsvarende bemyndigelse.

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

På valg til repræsentantskabet er bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup, revisor Peter Schak Larsen, Odense og læge Jens Thygesen, Gelsted, der alle er indstillede på genvalg. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at repræsentantskabet udvides med 8 til 20 medlemmer.

Formålet med udvidelsen er dels at øge aktionærrepræsentationen i lokalområdet og dels at øge rekrutteringsgrundlaget til bestyrelsen i takt med, at kompetencekravene til bestyrelser i finansielle virksomheder øges.

Bestyrelsen indstiller nyvalg til repræsentantskabet af

	Bopæl	Stilling/baggrund	Født
Peter Brogaard	Aarup	Optometrist, indehaver af Fangels.dk, Aarup	1970
Christian Fischer	Frederiksberg	Direktør, medindehaver af Familiebolig ApS, Aarup	1980
Louise Helmer	Fredericia	Direktør for Centrovice, Vissenbjerg	1973
Søren Ladefoged Poulsen	Glamsbjerg	Direktør for FKI Fast Food Teknik A/S, Verringe	1972
Morten Rasmussen	Aarup	Direktør for Scankab A/S, Aarup	1963
Mette Sigaard	Odense	Økonomidirektør ved Odense Teater	1967
Jesper Alsted Timming	Odense	Direktør for Linde EL A/S, Odense	1971
Jan Thybo	Aarup	Direktør for Bilhuset Thybo A/S, Bred	1962

Valg til bestyrelsen

På valg til bestyrelsen er revisor Peter Schak Larsen, Odense, der er indstillet 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 erhvervestidspunktet 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	
		2014	2013	2014	2013
RESULTATOPGØRELSE					
1	Renteindtægter	100.001	104.258	102.296	105.203
2	Renteudgifter	29.683	35.237	29.703	35.237
NETTO RENTEINDTÆGTER		70.318	69.021	72.593	69.966
	Udbytte af aktier	1.036	1.350	1.036	1.350
3	Gebyrer og provisionsindtægter	41.324	36.042	41.613	36.108
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.558	1.085	1.575	1.087
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		111.120	105.328	113.667	106.337
4	Kursreguleringer	5.764	6.120	5.764	6.120
5	Andre driftsindtægter	2.962	1.352	3.746	1.447
6	Udgifter til personale og administration	67.102	66.353	70.948	67.883
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	576	1.074	1.258	1.185
8	Andre driftsudgifter	4.339	5.071	4.339	5.079
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	36.062	34.021	36.081	33.600
10	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-1.070	-124	0	0
RESULTAT FØR SKAT		10.697	6.157	10.551	6.157
11	Skat	346	142	200	142
ÅRETS RESULTAT		10.351	6.015	10.351	6.015
12	Årets resultat pr. aktie (styktørrelse 20 kr.)			3,70	2,15
	Udvandet resultat pr. aktie (styktørrelse 20 kr.)			3,70	2,15
Foreslået overskudsfordeling					
	Årets resultat	10.351	6.015	10.351	6.015
Anvendelse af det til disposition værende beløb					
	Henlagt til egenkapital	10.351	6.015	10.351	6.015
I alt anvendelse af det til disposition værende beløb		10.351	6.015	10.351	6.015
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE					
	Årets resultat	10.351	6.015	10.351	6.015
Anden totalindkomst *)					
	Ejendomsopskrivninger netto	-197	-56	-197	-56
	Aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse	-139	0	-139	0
Anden totalindkomst efter skat		-336	-56	-336	-56
Årets totalindkomst		10.015	5.959	10.015	5.959

*) Ej recirkulerbar til resultatopgørelsen.

Balance

Note	i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
		2014	2013	2014	2013
Aktiver					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	269.748	209.661	269.748	209.661
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	35.160	18.340	35.160	18.340
14	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.430.678	1.518.739	1.428.295	1.518.019
17	Obligationer til dagsværdi	208.524	214.394	208.524	214.394
18	Aktier mv.	33.882	55.121	33.882	55.121
27	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-124	0	0
19	Aktiver tilknyttet puljeordninger	322.098	219.961	322.098	219.961
20	Grunde og bygninger, i alt	70.519	55.075	70.519	55.075
	Investeringsejendomme	45.888	30.254	45.888	30.254
	Domicilejendomme	24.631	24.821	24.631	24.821
21	Øvrige materielle aktiver	675	884	4.731	2.728
	Aktuelle skatteaktiver	211	312	357	312
22	Andre aktiver	85.759	102.601	86.304	102.784
	Periodeafgrænsningsposter	1.480	1.338	1.689	1.496
	AKTIVER I ALT	2.458.734	2.396.302	2.461.307	2.397.891

Balance

Note	i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
		2014	2013	2014	2013
Passiver					
GÆLD					
23	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	148.197	137.226	148.197	137.301
24	Indlån og anden gæld	1.617.309	1.601.343	1.617.309	1.601.343
24	Indlån i puljeordninger	322.098	219.961	322.098	219.961
25	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.142	2.375	1.142	2.375
	Aktuelle skatteforpligtelser	357	0	357	0
26	Andre passiver	33.209	49.120	36.962	50.634
27	Periodeafgrænsningsposter	1.194	1	14	1
	Gæld i alt	2.123.506	2.010.026	2.126.079	2.011.615
FORPLIGTELSER					
28	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3.949	4.026	3.949	4.026
28	Hensættelser til tab på garantier	226	282	226	282
	Hensatte forpligtelser i alt	4.175	4.308	4.175	4.308
29	Efterstillede kapitalindskud	129.694	190.623	129.694	190.623
	Forpligtelser i alt	133.869	194.931	133.869	194.931
	FORPLIGTELSER OG GÆLD I ALT	2.257.375	2.204.957	2.259.948	2.206.546
EGENKAPITAL					
	Aktiekapital	56.000	56.000	56.000	56.000
	Opskrivningshenlæggelser	933	1.131	933	1.131
	Anden værdiregulering	-139	0	-139	0
	Overført overskud eller underskud	144.565	134.214	144.565	134.214
	EGENKAPITAL I ALT	201.359	191.345	201.359	191.345
	PASSIVER I ALT	2.458.734	2.396.302	2.461.307	2.397.891

Egenkapitalopgørelse

Banken

i 1.000 kr.

2014

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Anden værdi- regulering	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital primo 2014	56.000	1.131	0	134.214	0	191.345
Årets resultat				10.351		10.351
<i>Anden totalindkomst</i>						
Opskrivning af domicilejendomme		17				17
Nedskrivning af domicilejendomme		-214				-214
Aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse			-139			-139
<i>Anden totalindkomst i alt</i>		-197	-139			-336
<i>Transaktioner med ejerne</i>						
Tilgang ved salg af egne aktier				4.600		4.600
Afgang ved køb af egne aktier				-4.601		-4.601
<i>Transaktioner med ejerne i alt</i>	0	0	0	-1	0	-1
Årets egenkapitalbevægelser i alt	0	-197	-139	10.351	0	10.014
Egenkapital ultimo 2014	56.000	934	-139	144.565	0	201.359

2013

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Anden værdi- regulering	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital primo 2013	56.000	1.186	0	128.195	0	185.381
Årets resultat				6.015		6.015
<i>Anden totalindkomst</i>						
Opskrivning af domicilejendomme		71				71
Nedskrivning af domicilejendomme		-127				-127
Aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse						0
<i>Anden totalindkomst i alt</i>		-56	0			-56
<i>Transaktioner med ejerne</i>						
Tilgang ved salg af egne aktier				2.974		2.974
Afgang ved køb af egne aktier				-2.970		-2.970
<i>Transaktioner med ejerne i alt</i>	0	0	0	4	0	4
Årets egenkapitalbevægelser i alt	0	-56	0	6.019	0	5.963
Egenkapital ultimo 2013	56.000	1.131	0	134.214	0	191.345

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

Egenkapitalopgørelse

Koncernen

i 1.000 kr.

2014

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Anden værdi- regulering	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital primo 2014	56.000	1.130	0	134.214	0	191.345
Årets resultat				10.351		10.351
<i>Anden totalindkomst</i>						
Opskrivning af domicilejendomme		17	0			17
Nedskrivning af domicilejendomme		-214	0			-214
Aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse			-139			-139
<i>Anden totalindkomst i alt</i>		-197	-139			-336
<i>Transaktioner med ejerne</i>						
Tilgang ved salg af egne aktier				4.600		4.600
Afgang ved køb af egne aktier				-4.601		-4.601
<i>Transaktioner med ejerne i alt</i>	0	0	0	-1	0	-1
Årets egenkapitalbevægelser i alt	0	-197	-139	10.351	0	10.014
Egenkapital ultimo 2013	56.000	933	-139	144.565	0	201.359

2013

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Anden værdi- regulering	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2013	56.000	1.186	0	128.195	0	185.381
Årets resultat				6.015		6.015
<i>Anden totalindkomst</i>						
Opskrivning af domicilejendomme		71	0			71
Nedskrivning af domicilejendomme		-127	0			-127
Aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse						0
<i>Anden totalindkomst i alt</i>		-56	0			-56
<i>Transaktioner med ejerne</i>						
Tilgang ved salg af egne aktier				2.974		2.974
Afgang ved køb af egne aktier				-2.970		-2.970
<i>Transaktioner med ejerne i alt</i>	0	0	0	4	0	4
Årets egenkapitalbevægelser i alt	0	-56	0	6.019	0	5.964
Egenkapital ultimo 2012	56.000	1.130	0	134.214	0	191.345

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.	2014	2013
Pengestrøm fra drift		
Resultat før skat	10.551	6.157
Af- og nedskrivninger på immaterielle- og materielle aktiver	1.258	1.185
Tab og nedskrivninger på udlån	36.081	33.600
Tilbageført opskrivning af hybrid kernekapital	-4.625	0
Andre ikke-kontante poster	-137	89
Pengestrøm fra driftsaktivitet i alt	43.128	41.031
Ændring i driftskapital		
Kreditinstitutter og centralbanker, netto	-5.924	22.230
Udlån, reguleret for nedskrivninger mv.	53.311	-29.032
Indlån, herunder puljer	118.103	45.443
Udstedte obligationer	-1.233	-901
Andre aktiver	16.242	-22.151
Andre gældsposter inkl. periodeafgrænsningsposter	-13.302	6.257
Indkomstskatter	-200	-142
Ændring i driftskapital i alt	166.997	21.704
Pengestrøm fra driftsaktivitet i alt	210.125	62.735
Pengestrøm fra investeringer		
Værdipapirer	27.109	40.512
Aktiver i puljeordninger	-102.137	-219.961
Tilgang grunde og bygninger	-15.466	-30.139
Køb af materielle aktiver	-3.239	-1.963
Pengestrøm fra investering i alt	-93.733	-211.551
Pengestrøm fra finansiering		
Køb af egne aktier	-4.601	-2.970
Salg af egne aktier	4.600	2.974
Netto indfrielse af efterstillede kapitalindskud	-56.304	-26.108
Pengestrøm fra finansiering i alt	-56.305	-26.104
Ændring i likvider		
Likvider primo	209.661	384.581
Pengestrøm fra driftsaktivitet, investeringer og finansiering.	60.087	-174.920
Likvider ultimo	269.748	209.661
Likvider ultimo er sammensat af:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	269.748	209.661
Likvider ultimo	269.748	209.661

Noteoversigt

1 Renteindtægter	28
2 Renteudgifter	28
3 Gebyrer og provisionsindtægter	28
4 Kursreguleringer	28
5 Andre driftsindtægter	28
6 Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration	29
7 Honorar til revisionsvirksomhed	30
8 Andre driftsudgifter	30
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	30
10 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	31
11 Skat	31
12 Resultat pr. aktie	31
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	32
14 Udlån og andre tilgodehavender	32
15 Finansielle leasingkontrakter	32
16 Operationelle leasingkontrakter	33
17 Obligationer til dagsværdi	33
18 Aktier mv.	33
19 Aktiver tilknyttet puljeordninger	33
20 Grunde og bygninger	34
21 Øvrige materielle aktiver	35
22 Andre aktiver	35
23 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	35
24 Indlån og anden gæld	35
25 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	36
26 Andre passiver	36
27 Periodeafgrænsningsposter	36
28 Hensatte forpligtelser	37
29 Efterstillet kapitalindskud	37
30 Eventualaktiver og -forpligtelser samt sikkerhedsstillelser	38
31 Relative fordeling af udlån og garantier	39
32 Kapitalstyring og solvensopgørelse	40
33 Kreditrisiko	42
34 Afledte finansielle instrumenter	51
35 Afdækning med afledte finansielle instrumenter	53
36 Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser	53
37 Likviditetsrisiko	53
38 Forfaldsoversigt for finansielle instrumenter	54
39 Markedsrisiko	56
40 Oplysning om dagsværdi og amortiseret kostpris	56
41 Dagsværdihieraki	58
42 Dagsværdi af finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris	60
43 Nærtstående parter	61
44 Aktiebesiddelser	61
45 Aktier og kapital	62
46 Beholdning af egne aktier	62
47 Segmentoplysninger for koncernen	63
48 - 5 års oversigt	64
49 Kvartalssammenligning	66
50 Efterfølgende begivenheder	68
51 Regnskabsmæssige skøn	68
52 Anvendt regnskabspraksis	69

Note i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
	2014	2013	2014	2013
1 Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	82	72	82	72
Udlån og andre tilgodehavender	98.314	102.562	100.609	103.507
Obligationer	2.449	2.491	2.449	2.491
Afledte finansielle instrumenter i alt, rentekontrakter	-845	-867	-845	-867
Øvrige renteindtægter	1	0	1	0
Renteindtægter i alt	100.001	104.258	102.296	105.203
Heraf renteindtægter af aktiver til amortiseret kostpris	98.314	102.562	100.609	103.507
2 Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	202	233	202	233
Indlån og anden gæld	17.719	17.346	17.720	17.346
Udstedte obligationer	33	130	33	130
Efterstillede kapitalindskud	11.725	17.526	11.725	17.526
Øvrige renteudgifter	4	2	23	2
Renteudgifter i alt	29.683	35.237	29.703	35.237
Heraf renteudgifter af forpligtelser til amortiseret kostpris	29.683	35.237	29.703	35.237
3 Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	5.622	5.567	5.622	5.567
Betalingsformidling	6.693	6.438	6.713	6.446
Lånesagsgebyrer	7.485	5.962	7.754	6.018
Garantiprovision	15.746	12.029	15.746	12.029
Øvrige gebyrer og provisioner	5.778	6.046	5.778	6.048
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	41.324	36.042	41.613	36.108
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.				
4 Kursreguleringer				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	266	-1.333	266	-1.333
Obligationer	-507	2.628	-507	2.628
Aktier	5.133	6.377	5.133	6.377
Investeringsjendomme	-134	0	-134	0
Valuta	1.228	-6.823	1.228	-6.823
Valuta-, rente-, aktie- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-222	5.271	-222	5.271
Aktiver tilknyttet puljeordninger	31.554	11.365	31.554	11.365
Indlån i puljeordninger	-31.554	-11.365	-31.554	-11.365
Kursreguleringer i alt	5.764	6.120	5.764	6.120
Samlet værdiregulering af afledte finansielle instrumenter	-1.067	4.404	-1.067	4.404
Kursregulering af "Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi" omfatter dagsværdisikrede udlån.				
5 Andre driftsindtægter				
Årets indtægtsførte leasingydelse	0	0	558	27
Årets indtægtsførte betingede leasingydelse	0	0	0	0
Øvrige driftsindtægter	2.962	1.352	3.188	1.420
Andre driftsindtægter i alt	2.962	1.352	3.746	1.447

Note i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
	2014	2013	2014	2013
6 Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration				
Vederlag til bestyrelsen i alt	607	559	607	559
Antal medlemmer	7	7	7	7
Poul Fischer, bestyrelsesformand	146	139	146	139
Merete Vangsøe Simonsen, næstformand	80	76	80	76
Peter Schak Larsen, menigt bestyrelsesmedlem og formand for revisionsudvalget	89	84	89	84
Finn Viberg Brunse, menigt bestyrelsesmedlem	73	69	73	69
Claus Moltrup, menigt bestyrelsesmedlem	73	52	73	52
Claus Lyngbakke-Hellesøe, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	73	69	73	69
Gitte N. Stentebjerg, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	73	52	73	52
Claus Nielsen, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	0	17	0	17
Bestyrelsen modtager ikke pension fra Banken.				
Vederlag til direktionen i alt	2.512	2.492	2.512	2.492
Antal medlemmer	1	1	1	1
Fast løn	2.049	2.033	2.049	2.033
Variabel løn		0	0	0
Aktiebaseret vederlag	0	0	0	0
Pension	463	459	463	459
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	275	273	275	273
Pensionsforpligtelsen revurderes hvert år og indgår i balancen under Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3.949	4.026	3.949	4.026
Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på Bankens risikoprofil				
Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på Bankens risikoprofil	3.424	2.664	3.424	2.664
Antal ansatte med væsentlig indflydelse på Bankens risikoprofil	5	3	5	3
Incentivprogrammer				
Der er ikke incitamentsprogrammer, herunder bonusløn eller salgafhængige løntillæg, for Bankens ledelse eller medarbejdere i øvrigt.				
Personaleudgifter				
Lønninger	26.495	25.342	28.968	26.225
Pensioner	3.050	3.126	3.317	3.233
Udgifter til social sikring	91	89	96	89
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	3.881	3.541	3.881	3.541
Personaleudgifter i alt	33.517	32.098	36.262	33.088
Øvrige administrationsudgifter	30.466	31.204	31.567	31.744
Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration i alt	67.102	66.353	70.948	67.883
Antal beskæftigede				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede, omregnet til heltidsbeskæftigede	53	54	57	57

Note i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
	2014	2013	2014	2013
7 Honorar til revisionsvirksomhed				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	555	973	628	989
Heraf lovpligtig revision af årsregnskabet	469	481	519	496
Heraf honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	294	0	324
Heraf honorar for skatterådgivning	0	0	23	0
Heraf vedrørende andre ydelser	37	145	39	156
Heraf regulering af hensættelse vedrørende forudgående regnskabsår	49	52	47	12
8 Andre driftsudgifter				
Indskydergarantifonden	4.092	5.028	4.092	5.028
Øvrige driftsudgifter	247	43	247	51
Andre driftsudgifter i alt	4.339	5.071	4.339	5.079
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.				
Individuelle nedskrivninger primo året	187.535	276.240	189.276	278.260
Nedskrivninger i året	63.520	43.192	63.720	43.192
Tilbageførte nedskrivninger i året	23.559	18.788	23.808	19.059
Tabt, tidligere nedskrevet	59.230	113.109	59.430	113.117
Individuelle nedskrivninger ultimo året	168.266	187.535	169.758	189.276
Gruppevise nedskrivninger primo året	9.249	6.890	9.249	6.890
Nedskrivninger i året	2.123	3.574	2.123	3.574
Tilbageførte nedskrivninger i året	2.479	1.215	2.479	1.215
Gruppevise nedskrivninger ultimo året	8.893	9.249	8.893	9.249
Gruppevise hensættelser på garantier primo året	54	63	54	63
Hensættelser i året	18	58	18	58
Tilbageførte hensættelser i året	41	67	41	67
Gruppevise hensættelser på garantier ultimo året	31	54	31	54
Samlede nedskrivninger og hensættelser ultimo året	177.190	196.838	178.682	198.579
Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantidebitorer i procent af udlån og garantier ultimo året	8,5	9,4	8,6	9,5
Nedskrivninger i året	65.643	46.766	65.843	46.766
Tabt, ikke tidligere nedskrevet	627	10.927	940	10.927
Tilbageførte nedskrivninger i året	26.038	20.003	26.288	20.274
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	1.079	1.250	1.123	1.400
Rente af nedskrevne udlån	3.068	2.410	3.068	2.410
Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån	36.085	34.030	36.304	33.609
Hensættelser i året	18	58	18	58
Tilbageførte hensættelser i året	41	67	41	67
Resultatpåvirkning af hensættelser på garantier	-23	-9	-23	-9
Resultatpåvirkning af nedskrivninger og hensættelser i alt	36.062	34.021	36.081	33.600
Samlet udlån med OIV før nedskrivning	316.774	233.924	318.269	236.542
Samlet udlån med OIV efter nedskrivning	184.282	93.611	184.282	94.487
Udlån med standset renteberegning	140.586	196.439	140.586	196.439
Omfatter alene udlån og tilgodehavender, som efter nedskrivning er indregnet i balancen med en regnskabsmæssig værdi større end nul.				

Note i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
	2014	2013	2014	2013

10 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.070	-124	0	0
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt	-1.070	-124	0	0

11 Skat

Beregnet skat af årets indkomst	2.730	1.611	2.584	1.917
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-11	142	-11	142
Anvendt fremførbart underskud, ej tidligere aktiveret	-2.373	-1.611	-2.373	-1.917

Skat i alt **346** **142** **200** **142**

Udskudte skatteindtægter eller skatteomkostninger indregnet i resultatopgørelsen 346 142 200 142

Udskudte skatteaktiver

Det opgjorte udskudte skatteaktiv relaterer sig til følgende balanceposter:

Fremførbart skattemæssigt underskud	44.187	47.968	44.187	47.968
Udlån og andre tilgodehavender	-513	-549	11.823	11.428
Materielle aktiver	655	880	710	889
Værdipapirer og finansielle instrumenter	0	0	0	0
Hensatte forpligtelser	967	1.006	1.333	1.442
Udskudt skatteaktiv, der ikke aktiveres	-45.296	-49.306	-57.503	-61.726
Øvrige balanceposter	0	0	0	0

Udskudte skatteaktiver i alt **0** **0** **0** **0**

Udskudt skat beregnet i procent 24,5 25,0 24,5 25,0

Effektiv skatteprocent

Gældende skatteprocent	24,5	25,0	24,5	25,0
Skattefri avance ved salg af anlægsaktier	-6,8	0,3	-7,0	0,3
Skattefri kursregulering, anlægsaktier	-6,6	-2,2	-6,8	-2,2
Beregnet regulering udskudt skat	-8,7	-4,0	-8,9	-4,0
Anvendt fremførbart underskud, ej tidligere aktiveret	-22,2	-26,2	-23,3	-31,1
Andet	23,0	9,4	24,4	14,4

Effektiv skatteprocent **3,2** **2,3** **1,9** **2,3**

12 Resultat pr. aktie

Resultat pr. aktie (stykkørrelse 20 kr.) i kr. 3,70 2,15

Udvandet resultat pr. aktie (stykkørrelse 20 kr.) i kr. 3,70 2,15

Der er ikke udstedt potentielle aktier (aktieoptioner eller lignende) med udvandede effekt.

Til beregning af nøgletal er anvendt følgende værdier:

Tæller	Årets resultat efter skat	10.351	6.015
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

Note i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
	2014	2013	2014	2013

13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	35.160	18.340	35.160	18.340
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	35.160	18.340	35.160	18.340
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Anfordringstilgodehavender	34.761	17.560	34.761	17.560
Over 1 år og til og med 5 år	399	780	399	780
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	35.160	18.340	35.160	18.340

14 Udlån og andre tilgodehavender

Udlån til amortiseret kostpris	1.430.678	1.518.739	1.428.295	1.518.019
Udlån og andre tilgodehavender i alt	1.430.678	1.518.739	1.428.295	1.518.019
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
På anfordring	332.288	420.968	301.523	393.979
Til og med 3 måneder	237.262	277.317	237.924	280.547
Over 3 måneder og til og med 1 år	133.754	124.643	141.507	135.182
Over 1 år og til og med 5 år	489.190	417.294	508.051	429.792
Over 5 år	238.184	278.517	239.290	278.519
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	1.430.678	1.518.739	1.428.295	1.518.019

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 1 år	-	-	10.250	15.132
Over 1 år til og med 5 år	-	-	17.417	14.728
Over 5 år	-	-	1.107	0
Finansielle leasingkontrakter i alt	-	-	28.774	29.860
Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter				
Op til 1 år	-	-	11.373	15.734
Over 1 år til og med 5 år	-	-	20.079	15.982
Over 5 år	-	-	1.129	0
Finansielle leasingkontrakter i alt	-	-	32.581	31.716
Fremtidig finansiell indkomst				
Op til 1 år	-	-	1.123	602
Over 1 år til og med 5 år	-	-	2.662	1.224
Over 5 år	-	-	22	0
Finansielle leasingkontrakter i alt	-	-	3.807	1.826
Årets nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter	-	-	18	-421
Akkumulerede nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter	-	-	1.492	1.742

Note i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
	2014	2013	2014	2013

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 1 år	-	-	778	184
Over 1 år til og med 5 år	-	-	2.747	704
Over 5 år	-	-	56	45
Fremtidige minimumsleasingydelse i alt	-	-	3.581	933

17 Obligationer til dagsværdi

Danske realkreditobligationer	192.425	178.013	192.425	178.013
Øvrige obligationer	16.099	36.381	16.099	36.381
Obligationer til dagsværdi i alt	208.524	214.394	208.524	214.394
Heraf realkreditobligationer, som er SDO'er eller har AAA-rating Øvrige obligationer omfatter erhvervsobligationer.	192.425	141.959	192.425	141.959

18 Aktier mv.

Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	4.563	2.419	4.563	2.419
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	2	2	2	2
Unoterede sektoraktier optaget til dagsværdi	24.798	47.770	24.798	47.770
Øvrige aktier	4.519	4.930	4.519	4.930
Aktier mv. i alt	33.882	55.121	33.882	55.121

19 Aktiver tilknyttet puljeordninger

Kontantindestående	12.323	12.025	12.323	12.025
Obligationer	113.188	72.008	113.188	72.008
Aktier	39.294	27.029	39.294	27.029
Investeringsforeningsandele	155.054	107.180	155.054	107.180
Andre aktiver	2.239	1.719	2.239	1.719
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	322.098	219.961	322.098	219.961

Note	Banken		Koncernen	
	2014	2013	2014	2013

20 Grunde og bygninger

Investeringsjendomme

Dagsværdi ved det foregående regnskabsårs afslutning	30.254	0	30.254	0
Omklassifikation	0	26.000	0	26.000
Tilgang på eksisterende bygninger	15.768	4.254	15.768	4.254
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i resultatopgørelsen	-134	0	-134	0
Dagsværdi på balancetidspunktet	45.888	30.254	45.888	30.254
Lejeindtægter modtaget i året	1.840	1.336	1.840	1.336
Driftsomkostninger afholdt i året	579	187	579	187

Tilgang på investeringsjendomme omfatter opførelse af yderligere 14 udlejningsboliger i tilknytning til 14 bestående.

Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen af Bankens investeringsjendomme. Der er ved måling af investeringsjendomme anvendt afkastkrav på 5,00 %

Domicilejendomme

Omvurderet værdi ved det foregående regnskabsårs afslutning	24.821	24.940	24.821	24.940
Tilgang, herunder forbedringer	29	0	29	0
Afskrivninger	155	155	155	155
Tilbageførte afskrivninger	6	4	6	4
Indregnet i anden totalindkomst	-197	-56	-197	-56
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i resultatopgørelsen	127	90	127	90
Omvurderet værdi på balancetidspunktet	24.631	24.821	24.631	24.821
Lejeindtægter modtaget i året	566	515	566	515
Driftsomkostninger afholdt i året	561	405	561	405

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	70.519	55.075	70.519	55.075
----------------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Niveau i dagsværdihierakiet

Investeringsjendomme	3	3	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 resultatet og egenkapital alt andet lige påvirkes med	-2.914	-2.911	-2.914	-2.911
---	--------	--------	--------	--------

Ved en 1 % højere forrentningsfaktor for investeringsjendomme vil resultatet og egenkapital alt andet lige påvirkes med	-7.648	-3.744	-7.648	-3.744
---	--------	--------	--------	--------

Note	i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
		2014	2013	2014	2013

21 Øvrige materielle aktiver

Kostpris ved det foregående regnskabsårs afslutning	20.178	20.090	23.029	21.160
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	344	88	4.072	2.073
Afgang i årets løb	513	0	1.555	204
Anskaffelsespris ultimo på aktiver i behold	20.009	20.178	25.546	23.029
Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning	19.294	18.282	20.301	19.184
Afskrivninger i regnskabsåret	553	1.012	1.236	1.181
Ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	513	0	722	64
Afskrivninger ultimo på aktiver i behold	19.334	19.294	20.815	20.301
Bogført beholdning ultimo	675	884	4.731	2.728

22 Andre aktiver

Tilgodehavende rente	710	1.009	710	1.009
Tilgodehavende provision	4.604	2.199	4.604	2.199
Kapitalindskud BEC	35.867	35.867	35.867	35.867
Positive markedsværdier finansielle instrumenter	41.475	62.510	41.475	62.510
Øvrige aktiver	3.103	1.016	3.648	1.199
Andre aktiver i alt	85.759	102.601	86.304	102.784

23 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker	100.482	100.280	100.482	100.280
Gæld til kreditinstitutter	47.715	36.946	47.715	37.021
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	148.197	137.226	148.197	137.301
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Anfordringsgæld	47.715	36.946	47.715	37.021
Over 3 måneder og til og med 1 år	100.482	0	100.482	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	100.280	0	100.280
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	148.197	137.226	148.197	137.301

24 Indlån og anden gæld

På anfordring	1.049.505	1.080.717	1.049.505	1.080.717
Med opsigelsesvarsel	55.562	1.769	55.562	1.769
Tidsindskud	368.462	329.525	368.462	329.525
Særlige indlånsformer	143.780	189.332	143.780	189.332
Indlån og anden gæld i alt	1.617.309	1.601.343	1.617.309	1.601.343
Indlån i puljeordninger	322.098	219.961	322.098	219.961
Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger i alt	1.939.407	1.821.304	1.939.407	1.821.304
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
På anfordring	1.049.505	1.080.717	1.049.505	1.080.717
Indlån med opsigelsesvarsel:				
Til og med 3 måneder	329.603	166.016	329.603	166.016
Over 3 måneder og til og med 1 år	140.656	203.149	140.656	203.149
Over 1 år og til og med 5 år	170.240	133.330	170.240	133.330
Over 5 år	249.403	238.092	249.403	238.092
Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger i alt	1.939.407	1.821.304	1.939.407	1.821.304

Note	i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
		2014	2013	2014	2013

25 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.142	2.375	1.142	2.375
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	1.142	2.375	1.142	2.375
Renter	33	75	33	75
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Til og med 3 måneder	1.142	1.233	1.142	1.233
Over 1 år og til og med 5 år	0	1.142	0	1.142
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	1.142	2.375	1.142	2.375

26 Andre passiver

Diverse kreditorer	13.808	16.867	17.362	18.200
Skyldig rente og provision	5.698	9.510	5.698	9.510
Øvrige passiver	13.702	22.743	13.901	22.924
Andre passiver i alt	33.208	49.120	36.961	50.634

27 Periodeafgrænsningsposter

I Periodeafgrænsningsposter indgår kapitalandele i tilknyttede virksomheder, da værdien er negativ, idet forskelsværdien ved erhvervelsen af datterselskabet indtægtsføres forholdsmæssigt over de underliggende aktivers løbetid.

Op- og nedskrivninger primo	124	0	0	0
Resultat	1.070	0	0	0
Op- og nedskrivninger ultimo	1.194	0	0	0
Bogført beholdning ultimo	1.194	0	0	0

Tilknyttede virksomheder omfatter Dansk Erhvervsfinansiering A/S (CVR 29638411), der er et 100% ejet datterselskab af Banken. Datterselskabets årsrapport for 2014 viser et resultat på -2.707 t.kr. og en egenkapital på -15 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 1,6 mio.kr. og den resterende forskelsværdi udgør 1,2 mio.kr., som i moderselskabsregnskabet er modregnet den regnskabsmæssige indre værdi af aktierne i Dansk Erhvervsfinansiering A/S.

Note i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
	2014	2013	2014	2013
28 Hensatte forpligtelser				
Hensat til pensionsforpligtelse primo	4.026	4.129	4.026	4.129
Aktuarmæssig gevinst/tab	139	170	139	170
Renter	59	0	59	0
Udbetalt i året	275	273	275	273
Hensat til pensionsforpligtelse ultimo	3.949	4.026	3.949	4.026
Kapitalværdien er eksternt vurderet efter G82 for pensionsforsikringer med en opgørelsesrente på 1,5 %. Omkostninger indgår ikke, da Banken selv administrer ordningen.				
Kapitalværdi efter G82 med opgørelsesrente 0,5 %	4.356	4.455	4.356	4.455
Kapitalværdi efter G82 med opgørelsesrente 2,5 %	3.601	3.660	3.601	3.660
Hensættelser til tab på garantier primo	282	449	282	449
Hensat i året	18	58	18	58
Tilbageført i året	73	226	73	226
Hensættelser til tab på garantier ultimo	226	282	226	282
Hensættelser til forpligtelser i alt	4.175	4.308	4.175	4.308
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Til og med 1 år	356	369	356	369
Over 1 år	3.819	3.939	3.819	3.939
Hensættelser til forpligtelser i alt	4.175	4.308	4.175	4.308
29 Efterstillet kapitalindskud				
Efterstillede kapitalindskud i alt	129.694	190.623	129.694	190.623
Heraf medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlag	129.694	159.373	129.694	159.373
Renter	11.725	17.045	11.725	17.045
Omkostninger ved optagelse	1.400	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	25.000	0	25.000
Valuta	DKK	DKK	DKK	DKK
Rentesats	-	3,243	-	3,243
Fast/Variabel rente	Variabel	Variabel	Variabel	Variabel
Forfaldsdag	16.11.2014	16.11.2014	16.11.2014	16.11.2014
Lånet er uamortisabelt.				
Ansvarlig lånekapital	0	25.000	0	25.000
Valuta	DKK	DKK	DKK	DKK
Rentesats	-	3,060	-	3,060
Fast/Variabel rente	Variabel	Variabel	Variabel	Variabel
Forfaldsdag	03.12.2015	03.12.2015	03.12.2015	03.12.2015
Lånet er uamortisabelt.				
Ansvarlig lånekapital	37.000	0	37.000	0
Amortiseret stiftelsesprovision	630	-	630	-
Valuta	DKK	-	DKK	-
Rentesats	9,470	-	9,470	-
Fast/Variabel rente	Fast i 5 år	-	Fast i 5 år	-
Forfaldsdag	26.06.2024	-	26.06.2024	-
Lånet er uamortisabelt.				

Note i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
	2014	2013	2014	2013

29 Efterstillet kapitalindskud - fortsat

Hybrid kernekapital	0	97.125	0	97.125
Amortiseret stiftelsesprovision	0	61	0	61
Valuta	DKK	DKK	DKK	DKK
Rentesats	11,149	11,149	11,149	11,149
Fast/Variabel rente	Fast	Fast	Fast	Fast
Forfaldsdag	uden forfald	uden forfald	uden forfald	uden forfald
Lånet er uamortisabelt og inkonvertibelt.				
Hybrid kernekapital	30.000	30.000	30.000	30.000
Amortiseret stiftelsesprovision	856	1.141	856	1141
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
Amortiseret stiftelsesprovision	225	300	225	300
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	0	50.000	0
Amortiseret stiftelsesprovision	595	-	595	-
Valuta	DKK	-	DKK	-
Rentesats	11,209	-	11,209	-
Fast/Variabel rente	Fast	-	Fast	-
Forfaldsdag	uden forfald	-	uden forfald	-
Lånet er uamortisabelt og inkonvertibelt.		-		-

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

30 Eventualaktiver og -forpligtelser samt sikkerhedsstillelser

Eventualaktiver

Ej aktiveret fremførbart skattemæssigt underskud udgør 190 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 42 mio.kr. Indregning i resultatopgørelsen vil kunne foretages løbende i takt med, at positive resultater realiseres.

Eventualforpligtelser

Garantier

Finansgarantier	167.546	82.125	167.546	82.125
Tabsgarantier for realkreditudlån	237.331	245.485	237.331	245.485
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	2.646	1.893	2.646	1.893
Øvrige garantier	61.599	54.420	61.599	54.420
Garantier i alt	469.122	383.923	469.122	383.923
Andre eventualforpligtelser				
Øvrige forpligtelser	501	607	501	607
Andre eventualforpligtelser i alt	501	607	501	607

Note	Banken		Koncernen	
	2014	2013	2014	2013

30 Eventualaktiver og -forpligtelser samt sikkerhedsstillelser - fortsat

Indgåede lejekontrakter

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

Forfald < 1 år	654	641	654	634
Forfald 1-5 år	2.375	2.541	2.375	2.491
Forfald > 5 år	0	423	0	1.038
Forfald i alt	3.029	3.605	3.029	4.163

Årets indregnede omkostninger til husleje

652	643	652	643
-----	-----	-----	-----

Sikkerhedsstillelse

Til sikkerhed for trækingsret i Danmarks Nationalbank er deponeret	192.437	379.683	192.437	379.683
Obligationer	192.437	196.696	192.437	196.696
Sektoraktier	0	13.521	0	13.521
Udlån	0	169.466	0	169.466

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

31 Relative fordeling af udlån og garantier

	Banken		2013	Koncernen		2013
	2014	2014		2014	2014	
Erhverv						
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri		10	9		10	9
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	1			2		
Bygge og anlæg i alt	1	1	1	2	2	2
Handel		5	5		5	6
Transport, hoteller og restauranter						
Transport, post- og kurertjenester	1			1		
Transport, hoteller og restauranter i alt	1	1	1	1	1	2
Information og kommunikation		0	0		0	0
Finansiering og forsikring		10	13		9	11
Fast ejendom						
Køb og salg af egen fast ejendom	3			3		
Udlejning mv. af fast ejendom	14			14		
Ejendomsmæglere og ejendomsadministration	2			2		
Fast ejendom i alt	19	19	20	19	19	20
Øvrige erhverv		4	4		5	4
Erhverv i alt		55	58		56	59
Private		45	42		44	41
I alt		100	100		100	100

32 Kapitalstyring og solvensopgørelse

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 331 mio.kr. Kapitalgrundlaget består af egenkapital på 201 mio.kr. samt hybrid kernekapital 93 mio.kr. og supplerende kapital 36 mio.kr. De nye kapitaldækningsregler i CRD IV/CRR med bl.a. nye og skærpede kapitalretningslinjer er taget i anvendelse fra 1. januar 2014.

Den hybride kernekapital er uden forfald og består af tre lån på henholdsvis 15 mio.kr., 30 mio.kr. og 50 mio.kr., hvoraf det sidstnævnte er udstedt i 2014. Den hybride kernekapital opfylder CRD IV reglernes 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.

Som tidligere offentliggjort har Banken i 2014 indfriet statslig hybrid kernekapital 97 mio.kr. med Finanstilsynet tilladelse. Lånet blev optaget i 2009 under Bankpakke II. Banken udgiftsførte i 2012 en opskrivning af lånet med 4,6 mio.kr., da kapitalen på daværende tidspunkt først forventedes indfriet i første halvår 2015. Som følge af det tidligere indfrielsestidspunkt indtægtsfører Banken opskrivningen på 4,6 mio.kr., der reducerer renteudgifter tilsvarende i 2014.

Den supplerende kapital består af et lån på 37 mio.kr., der er udstedt i 2014, og forfalder til indfrielse i 2024. Den supplerende kapital opfylder CRD IV reglernes krav til kapitalens kvalitet og kan medregnes fuldt ud i Bankens kapitalgrundlag.

Som tidligere offentliggjort har Banken indfriet to supplerende lån på i alt 50 mio.kr. i 2014 med Finanstilsynets tilladelse. Som følge af de nye kapitalretningslinjers skærpede krav til indregning af supplerende kapital indgik de to lån ikke i Bankens kapitalgrundlag fra 1. januar 2014.

Med de beskrevne kapitalomlægninger er Bankens kapitalplan for overgangen til CRD IV/CRR effektueret og medfører en samlet årlig rentebesparelse i niveauet 2,7 mio.kr.

På baggrund af den effektuerede kapitalplan, Bankens forventninger til indtjeningen, herunder nedskrivningsbehovet, og behovet for kapitalreservationer forventer bestyrelsen, at Banken lever fuldt op til de nye kapitalregler, der indføres i perioden frem til og med udgangen af 2020.

Solvensprocent

Solvens- og kernekapitalprocent er fra 2014 opgjort efter CRD IV/CRR (Basel III). De nye regler medfører ændringer i den hidtidige opgørelse af kapitalgrundlaget og de risikovægtede poster. Sammenligningstal for 2013 og tidligere er ikke tilpasset.

Bankens solvensprocent stiger fra 17,3 ultimo 2013 til 17,6 ultimo 2014. Lovkravet er en solvensprocent på minimum 8,0. Årets resultat, der overføres fuldt ud til egenkapitalen, og et fald i de risikovægtede aktiver på 123 mio.kr., fra 1.959 mio.kr. ved udgangen af 2013 til 1.837 mio.kr. ved udgangen af 2014, påvirker solvensprocenten positivt.

Også det tidligere meddelte salg af sektoraktier i DLR Kredit A/S påvirker solvensprocenten positivt, da ejerandele i finansielle institutter reducerer kapitalgrundlaget ved opgørelse af solvensprocenten. Det modsvares delvist af effektueringen af Bankens kapitalplan ved overgangen til CRD IV/CRR, som beskrevet ovenfor under 'Kapitalgrundlag'.

Kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital øges fra 12,5 ultimo 2013 til 15,7 ved udgangen af 2014. Ændringen kan henføres til de nye CRD IV regler og medregningen af årets resultat.

Koncernens solvensprocent øges fra 17,5 ultimo 2013 til 17,7 ved udgangen af 2014. Kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital øges fra 12,7 til 15,7 ved udgangen af 2014.

Solvensbehov

Opgørelsen af solvensbehovet sker efter Finanstilsynets 8+ model og er beskrevet i risikorapporten på Bankens hjemmeside www.totalbanken.dk under menupunktet Aktionær.

Bankens solvensbehov er ultimo 2013 opgjort til 12,2 % og falder til 11,6 % ved udgangen af 2014. Faldet kan henføres til en lavere kreditrisiko, primært afledt af årets nedskrivninger. Koncernens solvensbehov er ultimo 2013 opgjort til 12,2 % og falder til 11,6 % ved udgangen af tredje kvartal 2014.

I solvensbehovet ultimo 2014 indgår ekstra kapitalreservationer til kreditrisiko på 12 mio.kr., fordelt med 7 mio.kr. på baggrund af landbruget aktuelle situation og 5 mio.kr. på baggrund af den uventede udvikling i schweiziske franc i januar 2015, hvor den schweiziske centralbank kappede båndet til euroen.

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.

Ved Finanstilsynets inspektion i april/maj 2014 indgik en vurdering af Bankens solvensbehov ultimo marts 2014, og Finanstilsynet havde ingen bemærkninger til det opgjorte solvensbehov.

Solvensoverdækning

Bankens solvensoverdækning er øget fra 100 mio.kr. ultimo 2013 til 110 mio.kr., svarende til 6,0 procentpoint, ved udgangen af 2014 og er i overensstemmelse med bestyrelsens målsætning om, at solvensoverdækningen skal udgøre minimum 5,0 procentpoint.

Koncernens solvensoverdækning udgør 6,1 % ved udgangen af 2014.

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

Sammenfatning

Solvensoverdækningen på 6,0 procentpoint er i overensstemmelse med bestyrelsens målsætning om, at solvensoverdækningen skal udgøre minimum 5,0 procentpoint.

Den fremtidige udvikling i solvensprocent og solvensbehov afhænger af en række forhold, som ikke alle ligger inden for Bankens kontrol. De væsentligste forhold vurderes at være muligheden for nedbringelse af visse specifikke større erhvervsengagementer og realisering af Bankens forventede indtjening i 2015 og fremover, samt eventuelt nye krav til opgørelse af solvensprocent 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 indtjeningsevne 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 aktuelle 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 33 Kreditrisiko.

Med baggrund i allerede foretagne nedskrivninger og kapitalreservationer samt en forventning om positiv indtjening i 2015 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	
	2014	2013	2014	2013
32 Kapitalstyring og solvensopgørelse				
Aktiekapital	56.000	56.000	56.000	56.000
Overført overskud	144.565	134.214	144.565	134.214
Opskrivningshenlæggelser	933	0	933	0
Anden værdiregulering	-139	0	-139	0
Indirekte besiddelser af egne kapitalandele	-2.788	-2.434	-2.788	-2.434
Egentlig kernekapital før fradrag	198.572	187.780	198.572	187.780
Fradrag i egentlig kernekapital	762	3.962	762	3.962
Egentlig kernekapital efter fradrag	197.810	183.818	197.810	183.818
Hybrid kernekapital	93.324	63.724	93.324	63.724
Indirekte besiddelser af egne kapitalbeviser	-1.650	-1.750	-1.650	-1.750
Hybrid kernekapital før fradrag	91.674	61.974	91.674	61.974
Fradrag i kernekapital	1.524	0	1.524	0
Hybrid kernekapital efter fradrag	90.150	61.974	90.150	61.974
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag	287.960	245.792	287.960	245.792
Supplerende kapital før fradrag	36.370	95.649	36.370	95.649
Opskrivningshenlæggelser	0	1.131	0	1.131
Fradrag i supplerende kapital	1.524	3.962	1.524	3.962
Supplerende kapital efter fradrag	34.846	92.818	34.846	92.818
Kapitalgrundlag efter fradrag	322.806	338.610	322.806	338.610
Vægtede poster				
Vægtede poster med kreditrisiko	1.548.972	1.675.841	1.537.397	1.645.994
Vægtede poster med markedsrisiko	66.950	66.987	66.950	69.603
Vægtede poster med operationel risiko	219.438	225.756	222.899	226.504
Vægtede poster med risikoeksponering for kreditværdijustering	1.284	-9.303	1.284	-9.303
Vægtede poster i alt	1.836.644	1.959.281	1.828.530	1.932.798
Egenkapitalprocent	10,8	9,4	10,8	9,6
Kernekapitalprocent	15,7	12,5	15,7	12,7
Solvensprocent	17,6	17,3	17,7	17,5
Kapitalkrav				
Kapitalgrundlag efter fradrag, jf. ovenfor	322.806	338.610	322.806	338.610
Kapitalkrav	146.931	156.742	146.282	154.624
Overskydende kapitalgrundlag	175.874	181.867	176.523	183.986
Justeret kapitalgrundlag	322.806	-	322.806	-

33 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 2014 udgjorde udlån 1.608 mio.kr. og garantier 469 mio.kr. før nedskrivninger. Hertil kommer uudnyttede trækingsretter på 385 mio.kr. Dermed har Bankens en maksimal krediteksponering på 2.462 mio.kr. Det er en reduktion på 42 mio.kr. i forhold til 2013.

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 19 % af de samlede udlån og garantier. Herefter følger udlån til Finansiering og forsikring samt Landbrug, der begge udgør 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 2014 nedbragt med 27 mio.kr. (7 %), 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 71,4 % ultimo 2013 til 70,2 % ultimo 2014 og søges løbende yderligere reduceret. Der kan ikke etableres nye store engagementer. Bestående engagementer kan alene forhøjes ud over 10 % af Bankens justerede kapitalgrundlag, i det omfang forhøjelsen forventes at være midlertidig, og med respekt af Lov om finansiel virksomhed § 145.

Boniteten og værdiansættelsen af deponerede sikkerheder i engagementerne er kritisk vurderet. Den vurderede udækkede kreditrisiko ultimo året indgår i Bankens regnskab og solvensbehov for 2014 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 i erhvervsejendomme gennem DLR Kredit stiller Banken tabsgaranti for en del af realkreditlånet. Såfremt garantien for realkreditlånet bliver effektiv, har Banken indtrædelsesret i realkreditpantebrevet. Af de samlede garantier på 469 mio.kr. udgør tabsgarantier for realkreditlån 237 mio.kr. (51 %).

Værdien af deponerede sikkerheder er opgjort til 1.121 mio.kr. ultimo 2014, hvilket er 53 mio.kr. lavere end i 2013, primært som følge af en lavere værdiansættelse af sikkerheder, deponeret af privat kunder. Af værdiansatte sikkerheder udgør indtrædelsesret i realkreditpantebreve 212 mio.kr. (19 %) og pant i fast ejendom 595 mio.kr. (53 %).

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 1.122 mio.kr. ved udgangen af 2014 mod 1.206 mio.kr. i 2013. Den del af udlånet, hvor der er foretaget beregning af nedskrivningsbehov, er øget fra 281 mio.kr. ultimo 2013 til 355 mio.kr. ultimo 2014. 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 aktuelle krise i landbruget. Med denne tilgang har Banken samlet nedskrevet 36,1 mio.kr. på udlån i 2014. Bankens akkumulerede nedskrivninger udgør 177 mio.kr. og repræsenterer en reservation til endnu ikke realiserede tab på debitorer på 8,5 % 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 2014 udgjorde kapitalreservationerne 63 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 147 mio.kr. til generel risiko, herunder kreditrisiko på øvrige engagementer.

Bankens kreditrisiko udgør i hovedtal:

I mio.kr.	2014	2014	2013	2013
Udlån		1.608		1.716
Garantier:				
Tabsgarantier for realkreditlån	237		245	
Andre garantier	232	469	139	384
Uudnyttede maksima		385		404
Maksimal kreditrisiko		2.462		2.504
Sikkerheder		1.121		1.174
Udækket kreditrisiko		1.341		1.330
Nedskrevet		177		197
Kapitalreserveret		210		237
Resterende kreditrisiko		954		896

I kreditrisikoen indgår uudnyttede maksima med 385 mio.kr. og garantier med 469 mio.kr. Uudnyttede maksima omfatter tilsagte kreditfaciliteter, der ikke er udnyttede af kunden, og opstår typisk på kassekreditter.

Garantier for realkreditlån 237 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 212 mio.kr. i sikkerheder.

Både i 2014 og historisk har behovet for hensættelser og konstaterede tab på garantier været lav. Som følge heraf vurderes kreditrisikoen på andre garantier 232 mio.kr. at være beskedent.

Bankens udækkede kreditrisiko udgør 1.341 mio.kr. ved udgangen af 2014, hvilket er i samme størrelsesorden som ved udgangen af 2013. Den resterende kreditrisiko, efter nedskrivninger og kapitalreservationer, øges med 58 mio.kr. til 954 mio.kr. ultimo 2014, som følge af et fald i akkumulerede nedskrivninger og kapitalreservationer.

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 og eksistensen 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 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 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.

33 Kreditrisiko - fortsat

Maksimal krediteksponering af udlån og garantier før nedskrivninger

Tabsgarantier for realkreditlån andrager tkr. 237.331, ud af samlede garantier for tkr. 469.122, 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 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

Maksimal krediteksponering af udlån og garantier

	Banken 2013					
	Udlån	Garantier	Uudnyttet	Maksimal kreditrisiko	Sikkerheder	Udækket kreditrisiko
Erhverv						
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	190.439	897	33.887	225.223	151.807	73.416
Industri og råstofindvinding	28.466	4.758	15.534	48.758	21.212	27.546
Energiforsyning	55.377	0	3.341	58.718	42.378	16.340
Bygge og anlæg	26.066	9.544	25.454	61.064	31.523	29.541
Handel	88.004	27.074	25.535	140.613	57.531	83.082
Transport, hoteller og restauranter	17.036	3.341	8.240	28.617	9.915	18.702
Information og kommunikation	5.029	1.190	2.806	9.025	3.039	5.986
Finansiering og forsikring	232.302	31.330	65.083	328.715	145.430	183.285
Fast ejendom	293.908	119.164	15.370	428.442	337.362	91.080
Øvrige erhverv	55.512	23.150	24.823	103.485	41.337	62.148
Erhverv i alt	992.139	220.448	220.073	1.432.660	841.531	591.126
Private	723.438	163.476	184.018	1.070.932	332.381	738.551
I alt	1.715.577	383.924	404.091	2.503.592	1.173.915	1.329.677

33 Kreditrisiko - fortsat

	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	22.122
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	672.357
I alt	1.606.977	469.122	366.629	2.442.728	1.104.100	1.338.628

	Koncernen 2013					
	Udlån	Garantier	Uudnyttet	Maksimal kreditrisiko	Sikkerheder	Udækket kreditrisiko
Erhverv						
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	190.683	897	33.887	225.467	152.026	73.441
Industri og råstofindvinding	31.890	4.758	15.534	52.182	24.294	27.888
Energiforsyning	55.377	0	3.341	58.718	42.378	16.340
Bygge og anlæg	33.028	9.544	25.454	68.026	37.789	30.237
Handel	89.236	27.074	25.535	141.845	58.639	83.206
Transport, hoteller og restauranter	36.136	3.341	8.240	47.717	27.105	20.612
Information og kommunikation	5.029	1.190	2.806	9.025	3.039	5.986
Finansiering og forsikring	205.239	31.330	41.946	278.515	100.250	178.265
Fast ejendom	293.908	119.164	15.370	428.442	337.362	91.080
Øvrige erhverv	55.512	23.150	24.823	103.485	41.337	62.148
Erhverv i alt	996.038	220.448	196.936	1.413.422	824.219	589.203
Private	723.438	163.476	184.018	1.070.932	332.381	738.551
I alt	1.719.476	383.924	380.954	2.484.354	1.156.600	1.327.754

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 tkr. 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.

Kautationer fra privatpersoner og virksomheder værdiansættes ikke, uagtet Banken tillægger disse værdi i en realisationsituation.

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.

33 Kreditrisiko – fortsat

Sikkerhedstype / Branche	Fast ejendom				Sikkerheder i alt	Banken
	Landbrug	Bygge og anlæg	Andre erhverv	Private		2014
						Andel i %
Ejendom	98.634	253.971	69.067	172.837	594.509	53
Indtrædelsesret i realkreditpantebreve	0	108.134	55.390	48.653	212.178	19
Noterede værdipapirer	6.869	8.260	20.893	30.432	66.455	6
Biler	0	112	49.676	28.715	78.503	7
Anden sikkerhed	31.175	6.946	101.743	29.767	169.631	15
Sikkerheder i alt	136.679	377.422	296.770	310.405	1.121.276	100
Andel i %	12	34	26	28	100	

Sikkerhedstype / Branche	Fast ejendom				Sikkerheder i alt	Banken
	Landbrug	Bygge og anlæg	Andre erhverv	Private		2013
						Andel i %
Ejendom	99.068	224.120	58.457	193.899	575.544	49
Indtrædelsesret i realkreditpantebreve	0	121.890	52.185	65.960	240.036	20
Noterede værdipapirer	7.823	11.211	51.372	22.154	92.561	8
Biler	0	238	49.985	27.973	78.196	7
Anden sikkerhed	39.622	4.935	91.325	51.695	187.577	16
Sikkerheder i alt	146.514	362.393	303.325	361.682	1.173.914	100
Andel i %	12	31	26	31	100	

Sikkerhedstype / Branche	Fast ejendom				Sikkerheder i alt	Koncernen
	Landbrug	Bygge og anlæg	Andre erhverv	Private		2014
						Andel i %
Ejendom	98.634	253.971	69.067	172.837	594.509	54
Indtrædelsesret i realkreditpantebreve	0	108.134	55.390	48.653	212.178	19
Noterede værdipapirer	6.869	8.260	20.893	30.432	66.455	6
Biler	5.352	6.900	20.360	28.715	61.327	6
Anden sikkerhed	31.175	6.946	101.743	29.767	169.631	15
Sikkerheder i alt	142.031	384.210	267.454	310.405	1.104.100	100
Andel i %	13	35	24	28	100	

Sikkerhedstype / Branche	Fast ejendom				Sikkerheder i alt	Koncernen
	Landbrug	Bygge og anlæg	Andre erhverv	Private		2013
						Andel i %
Ejendom	99.068	224.120	58.457	193.899	575.544	50
Indtrædelsesret i realkreditpantebreve	0	121.890	52.185	65.960	240.036	21
Noterede værdipapirer	7.823	11.211	51.371	22.154	92.560	8
Biler	219	6.504	26.185	27.973	60.881	5
Anden sikkerhed	39.622	4.935	91.325	51.695	187.577	16
Sikkerheder i alt	146.733	368.659	279.524	361.682	1.156.598	100
Andel i %	13	32	24	31	100	

33 Kreditrisiko - fortsat

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

Erhverv	2014		2013		Banken	
	Lidt forringet bonitet	Normal bonitet	2014	2013	2014	2013
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	91.320	82.885	39.234	48.222		
Industri og råstofindvinding	13.744	15.579	11.601	7.629		
Energiforsyning	121	0	2.171	381		
Bygge- og anlæg	12.758	16.349	7.561	3.961		
Handel	20.632	27.887	30.763	29.152		
Transport, hoteller og restauranter	6.147	2.948	3.697	3.191		
Information og kommunikation	3.300	1.584	191	116		
Finansiering og forsikring	94.196	130.230	35.093	19.684		
Fast ejendom	113.541	124.502	37.527	39.709		
Øvrige erhverv	23.398	24.314	20.442	19.876		
Erhverv i alt	379.157	426.278	188.280	171.921		
Private	208.589	229.407	307.567	303.170		
I alt	587.746	655.685	495.847	475.091		

Engagementer med væsentlige svaghedstegn, der hverken er i restance eller individuelt nedskrevet, udgør i niveauet 38 mio. kr., mod 75 mio. kr. i 2013, 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.

Erhverv	2014		2013		Koncernen	
	Lidt forringet bonitet	Normal bonitet	2014	2013	2014	2013
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	93.301	83.129	43.200	48.222		
Industri og råstofindvinding	14.399	16.772	12.140	7.629		
Energiforsyning	1.339	0	2.171	381		
Bygge- og anlæg	15.742	20.658	11.039	3.961		
Handel	23.069	29.119	31.027	29.152		
Transport, hoteller og restauranter	12.699	19.578	3.697	3.191		
Information og kommunikation	4.243	1.584	191	116		
Finansiering og forsikring	62.139	103.166	35.093	19.684		
Fast ejendom	113.542	124.502	37.527	39.709		
Øvrige erhverv	26.479	24.314	20.442	19.876		
Erhverv i alt	366.952	422.822	196.527	171.921		
Private	208.589	229.407	307.567	303.170		
I alt	575.541	652.229	504.094	475.091		

Engagementer med væsentlige svaghedstegn, der hverken er i restance eller individuelt nedskrevet, udgør i niveauet 40 mio. kr. mod 79 mio. kr. i 2013, 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

	2014		2013		Banken	
	Restancebeløb	Udlån i restance	Restancebeløb	Udlån i restance	2014	2013
1-30 dage	1.565	116.361	5.404	210.560		
31-60 dage	173	15.022	493	13.518		
61-90 dage	29	339	54	2.074		
>90 dage	0	0	25	2.389		
I alt	1.767	131.722	5.976	228.541		

	2014		2013		Koncernen	
	Restancebeløb	Udlån i restance	Restancebeløb	Udlån i restance	2014	2013
1-30 dage	1.565	116.361	5.436	210.900		
31-60 dage	173	15.022	493	13.518		
61-90 dage	29	339	54	2.074		
>90 dage	0	0	25	2.389		
I alt	1.767	131.722	6.008	228.881		

33 Kreditrisiko - fortsat

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.

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 2014			
	Udlån	Sikkerhed	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	719
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

	Banken 2013			
	Udlån	Sikkerhed	Nedskrivning	Blanko
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	17.842	6.408	9.080	2.354
Industri og råstofindvinding	3.647	830	2.817	0
Energiforsyning	12.060	6.340	1.484	4.236
Bygge- og anlægsvirksomhed	4.515	79	4.277	159
Handel	15.650	2.872	11.990	788
Transport, hoteller og restauranter	8.832	0	8.482	350
Information og kommunikation	1.058	245	374	439
Finansiering og forsikring	68.670	14.967	47.569	6.134
Fast ejendom	31.563	10.977	19.834	752
Øvrige erhverv	2.800	169	1.892	739
Erhverv i alt	166.637	42.887	107.799	15.951
Private	114.590	21.416	79.736	13.438
I alt	281.227	64.303	187.535	29.389

33 Kreditrisiko - fortsat

	Koncernen			
	Udlån	Sikkerhed	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	719
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

	Koncernen			
	Udlån	Sikkerhed	Nedskrivning	Blanko
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	17.842	6.408	9.080	2.354
Industri og råstofindvinding	3.647	830	2.817	0
Energiforsyning	12.060	6.340	1.484	4.236
Bygge- og anlægsvirksomhed	5.636	79	4.527	1.030
Handel	15.650	2.872	11.990	788
Transport, hoteller og restauranter	10.329	0	9.974	355
Information og kommunikation	1.058	245	374	439
Finansiering og forsikring	68.670	14.967	47.569	6.134
Fast ejendom	31.563	10.977	19.834	752
Øvrige erhverv	2.800	169	1.892	739
Erhverv i alt	169.255	42.887	109.541	16.827
Private	114.590	21.416	79.736	13.438
I alt	283.845	64.303	189.277	30.265

Fordeling af udlån og garantier på engagementsstørrelser

Udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser				Banken
	2014	2014	2013	2013
Over 5 mio.kr. til 10 mio.kr.	18	125.205	26	185.210
Over 10 mio.kr. til 20 mio.kr.	12	169.513	11	156.316
Over 20 mio.kr. til 50 mio.kr.	15	418.114	16	449.533
Over 50 mio.kr. til 100 mio.kr.	4	214.876	5	251.023
Udlån og garantier på engagementer over 5 mio.kr. i alt	49	927.708	58	1.042.082

				Koncernen
	2014	2014	2013	2013
Over 5 mio.kr. til 10 mio.kr.	18	125.205	26	185.210
Over 10 mio.kr. til 20 mio.kr.	12	169.513	11	156.316
Over 20 mio.kr. til 50 mio.kr.	14	386.057	15	422.470
Over 50 mio.kr. til 100 mio.kr.	4	214.876	5	251.023
Udlån og garantier på engagementer over 5 mio.kr. i alt	48	895.651	57	1.015.019

34 Afledte finansielle instrumenter

Løbetidsfordeling efter restløbetid	Banken			
	2014 Nominel værdi	2014 Netto markedsværdi	2013 Nominel værdi	2013 Netto markedsværdi
Som <i>Andre aktiver</i> henholdsvis <i>Andre passiver</i> indgår positive henholdsvis negative markedsværdier af finansielle instrumenter.				
Til og med 3 måneder				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures køb	195.001	30.928	341.162	54.450
Terminer/futures salg	378.917	-834	477.899	-12.913
Over 3 måneder til og med 1 år				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures salg	0	0	85.790	-117
Over 1 år og til og med 5 år				
Valutakontrakter:				
Swaps	23.728	0	23.521	0
Rentekontrakter:				
Swaps	121.294	-1.783	122.843	-366
Over 5 år				
Rentekontrakter:				
Swaps	35.185	0	35.219	0
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures køb	195.001	30.928	341.162	54.450
Terminer/futures salg	378.917	-834	563.689	-13.030
Swaps	23.728	0	23.521	0
Rentekontrakter:				
Swaps	156.479	-1.783	158.062	-366
Netto markedsværdi i alt		28.311		41.054
Løbetidsfordeling efter restløbetid	Koncernen			
	2014 Nominel værdi	2014 Netto markedsværdi	2013 Nominel værdi	2013 Netto markedsværdi
Som <i>Andre aktiver</i> henholdsvis <i>Andre passiver</i> indgår positive henholdsvis negative markedsværdier af finansielle instrumenter.				
Til og med 3 måneder				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures køb	195.001	30.928	341.162	54.450
Terminer/futures salg	378.917	-834	477.899	-12.913
Over 3 måneder til og med 1 år				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures salg	0	0	85.790	-117
Over 1 år og til og med 5 år				
Valutakontrakter:				
Swaps	23.728	0	23.521	0
Rentekontrakter:				
Swaps	121.294	-1.783	122.843	-366
Over 5 år				
Rentekontrakter:				
Swaps	35.185	0	35.219	0
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures køb	195.001	30.928	341.162	54.450
Terminer/futures salg	378.917	-834	563.689	-13.030
Rentekontrakter:				
Swaps	156.479	-1.783	158.062	-366
Netto markedsværdi i alt		28.311		41.054

34 Afledte finansielle instrumenter - fortsat

Afløede finansielle instrumenter brutto	Banken			
	2014		2013	
	Markedsværdi Positiv	Negativ	Markedsværdi Positiv	Negativ
Valutakontrakter:				
Terminer/futures køb	31.071	143	54.654	203
Terminer/futures salg	1.682	2.516	1.151	14.181
Swaps	3.808	3.808	3.565	3.565
Rentekontrakter:				
Swaps	6.646	8.429	4.375	4.742
Brutto markedsværdi i alt	43.207	14.896	63.745	22.691

Afløede finansielle instrumenter brutto	Koncernen			
	2014		2013	
	Markedsværdi Positiv	Negativ	Markedsværdi Positiv	Negativ
Valutakontrakter:				
Terminer/futures køb	31.071	143	54.654	203
Terminer/futures salg	1.682	2.516	1.151	14.181
Swaps	3.808	3.808	3.565	3.565
Rentekontrakter:				
Swaps	6.646	8.429	4.375	4.742
Brutto markedsværdi i alt	43.207	14.896	63.745	22.691

Alle kontrakter om afløede finansielle instrumenter er ikke-garanterede kontrakter.

Uafviklede spotforretninger	Banken			
	2014	2014	2014	2013
			Nominal værdi	Nominal værdi
Renteforretninger køb			3.523	10
Renteforretninger salg			3.523	10
Aktieforretninger køb			45	849
Aktieforretninger salg			45	849
Uafviklede spotforretninger i alt			7.136	1.717

Markedsværdi af uafviklede spotforretninger	Markedsværdi			2013
	Positiv	Negativ	Netto	Netto
Renteforretninger køb	1	1	0	0
Renteforretninger salg	4	0	4	0
Aktieforretninger køb	1	3	-2	11
Aktieforretninger salg	3	1	2	-11
Markedsværdi af uafviklede spotforretninger i alt	9	5	4	0

Uafviklede spotforretninger	Koncernen			
	2014	2014	2014	2013
			Nominal værdi	Nominal værdi
Renteforretninger køb			3.523	10
Renteforretninger salg			3.523	10
Aktieforretninger køb			45	849
Aktieforretninger salg			45	849
Uafviklede spotforretninger i alt			7.136	1.717

Markedsværdi af uafviklede spotforretninger	Markedsværdi			2013
	Positiv	Negativ	Netto	Netto
Renteforretninger køb	1	1	0	0
Renteforretninger salg	4	0	4	0
Aktieforretninger køb	1	3	-2	11
Aktieforretninger salg	3	1	2	-11
Markedsværdi af uafviklede spotforretninger i alt	9	5	4	0

35 Afdækning med afledte finansielle instrumenter

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

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

	Banken		Koncernen	
	2014	2013	2014	2013
Udlån til amortiseret kostpris, der er afdækket	36.583	38.443	36.583	38.443
Kursregulering til dagsværdi	1.732	1.466	1.732	1.466
Renteswaps < 5 år, nominal værdi	50.000	50.000	50.000	50.000
Renteswaps < 5 år, markedsværdi	-1.732	-1.832	-1.732	-1.832
Kursreguleringer via driften	0	-366	0	-366

36 Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

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.

	2014			2013			Banken
	Kreditinstitutter og centralbanker	Afledte finansielle instrumenter	I alt	Kreditinstitutter og centralbanker	Afledte finansielle instrumenter	I alt	2013
Finansielle aktiver i balancen	0	1.586	1.586	0	1.009	1.009	
Forpligtelser med modregningsret	0	1.586	1.586	0	1.009	1.009	
Modtagne finansielle sikkerheder	0	0	0	0	0	0	
Netto	0	0	0	0	0	0	
Finansielle forpligtelser i balancen	0	14.656	14.656	0	18.566	18.566	
Forpligtelser med modregningsret	0	1.586	1.586	0	1.009	1.009	
Afgivne finansielle sikkerheder	0	8.960	8.960	0	9.290	9.290	
Netto	0	4.110	4.110	0	8.267	8.267	

	2014			2013			Koncernen
	Kreditinstitutter og centralbanker	Afledte finansielle instrumenter	I alt	Kreditinstitutter og centralbanker	Afledte finansielle instrumenter	I alt	2013
Finansielle aktiver i balancen	0	1.586	1.586	0	1.009	1.009	
Forpligtelser med modregningsret	0	1.586	1.586	0	1.009	1.009	
Modtagne finansielle sikkerheder	0	0	0	0	0	0	
Netto	0	0	0	0	0	0	
Finansielle forpligtelser i balancen	0	14.656	14.656	0	18.566	18.566	
Forpligtelser med modregningsret	0	1.586	1.586	0	1.009	1.009	
Afgivne finansielle sikkerheder	0	8.960	8.960	0	9.290	9.290	
Netto	0	4.110	4.110	0	8.267	8.267	

37 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 finansiell 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	
	2014	2013	2014	2013
Likviditetsoverdækning i forhold til lovkrav i %	171,0	169,8	170,6	169,7
Likviditetsoverdækning i forhold til lovkrav	444.016	412.622	443.758	412.463
Indlånsoverskud inkl. puljer	508.729	302.565	511.112	303.285

38 Forfaldsoversigt for finansielle instrumenter

Forfaldsoversigten omfatter de pengestrømme, der vedrører betaling af hovedstolen og estimerede renter, og fordeling er foretaget ud fra betalingsstidspunkt i henhold til kontraktlige aftaler herom. Hybrid kernekapital, der er uden forfaldstidspunkt, er medtaget ud fra det tidligste indfrielsestidspunkt.

Forfaldsoversigt	Banken 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	201	101.288	0
Indlån og anden gæld	1.049.505	491.719	256.079	464.000
Indlån i puljeordninger	0	0	0	322.098
Efterstillede kapitalindskud	0	13.527	186.107	0
Finansielle garantier	0	167.546	237.331	0
Ikke afledte finansielle forpligtelser i alt	1.097.220	672.992	780.804	786.098
Afledte finansielle forpligtelser	0	29.249	-5.163	-8.450
Finansielle forpligtelser i alt	1.097.220	702.241	775.641	777.648

Forfaldsoversigt	Banken 2013			
	Anfordring	Til og med 1 år	Over 1 år til 5 år	Over 5 år
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og				
anfordringstilgodehavender hos centralbanker	209.661	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	17.560	23	872	229
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	420.968	504.182	826.182	1.300.737
Obligationer	199.222	17.537	9.727	24.719
Aktier mv.	2.421	-	-	52.700
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	0	0	219.961
Finansielle aktiver i alt	849.832	521.742	836.781	1.598.346
Ikke afledte finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	36.946	201	101.085	0
Indlån og anden gæld	1.080.717	386.955	204.489	415.991
Indlån i puljeordninger	-	0	0	219.961
Efterstillede kapitalindskud	-	41.720	228.685	0
Finansielle garantier	0	82.125	245.485	0
Ikke afledte finansielle forpligtelser i alt	1.117.663	511.000	779.745	635.952
Afledte finansielle forpligtelser	0	40.553	-3.834	-8.670
Finansielle forpligtelser i alt	1.117.663	551.553	775.911	627.282

38 Forfaldsoversigt for finansielle instrumenter - fortsat

Forfaldsoversigt	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	474.093	886.701	1.185.914
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	492.099	897.079	1.562.695
Ikke afledte finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	47.715	201	101.288	0
Indlån og anden gæld	1.049.505	491.719	256.079	464.000
Indlån i puljeordninger	0	0	0	322.098
Efterstillede kapitalindskud	0	13.527	186.107	0
Finansielle garantier	0	167.546	237.331	0
Ikke afledte finansielle forpligtelser i alt	1.097.220	672.992	780.804	786.098
Afledte finansielle forpligtelser	0	29.249	-5.163	-8.450
Finansielle forpligtelser i alt	1.097.220	702.241	775.641	777.648

Forfaldsoversigt	Koncernen 2013			
	Anfordring	Til og med 1 år	Over 1 år til 5 år	Over 5 år
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og				
anfordringstilgodehavender hos centralbanker	209.661	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	17.560	23	872	229
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	393.979	518.844	842.252	1.309.669
Obligationer	199.222	17.537	9.727	24.719
Aktier mv.	2.421	0	0	52.700
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	0	0	219.961
Finansielle aktiver i alt	822.843	536.404	852.851	1.607.278
Ikke afledte finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	36.946	201	101.085	0
Indlån og anden gæld	1.080.717	386.955	204.489	415.991
Indlån i puljeordninger	-	0	0	219.961
Efterstillede kapitalindskud	-	41.720	228.685	0
Finansielle garantier	0	82.125	245.485	0
Ikke afledte finansielle forpligtelser i alt	1.117.663	511.000	779.745	635.952
Afledte finansielle forpligtelser	0	40.553	-3.834	-8.670
Finansielle forpligtelser i alt	1.117.663	551.553	775.911	627.282

39 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. Afgørelser 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

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

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

	Banken		Koncernen	
	2014	2013	2014	2013
Renterisiko	7.527	3.317	7.513	3.292
Valutarisiko	-463	-205	-463	-205
Aktierisiko	-3.388	-5.512	-3.388	-5.512

40 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	
	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
Handelsbeholdningen	322.098	0	322.098	0
Finansielle aktiver i alt	644.294	1.699.003	644.294	1.696.620

40 Oplysning om dagsværdi og amortiseret kostpris - fortsat

	Banken 2014		Koncernen 2014	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
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	129.694	0	129.694
Finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris	322.098	1.895.200	322.098	1.895.200
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	1.896.342	336.994	1.896.342

	Banken 2013		Koncernen 2013	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	209.661	0	209.661
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	18.340	0	18.340
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	38.443	1.480.296	38.443	1.479.576
Udlån og tilgodehavender	38.443	1.708.297	38.443	1.707.557
Obligationer til dagsværdi	214.394	0	214.394	0
Aktier mv.	55.121	0	55.121	0
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	63.745	0	63.745	0
Henført til dagsværdi over resultatopgørelsen	333.260	0	333.260	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	219.961	0	219.961	0
Handelsbeholdning	219.961	0	219.961	0
Finansielle aktiver i alt	591.664	1.708.297	591.664	1.707.557

Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	137.226	0	137.301
Indlån og anden gæld	0	1.601.343	0	1.601.343
Indlån i puljeordninger	219.961	0	219.961	0
Efterstillede kapitalindskud	0	190.623	0	190.623
Finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris	219.961	1.929.192	219.961	1.929.267
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	2.375	0	2.375
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	22.691	0	22.691	0
Handelsbeholdning	22.691	2.375	22.691	2.375
Finansielle forpligtelser i alt	242.652	1.931.567	242.652	1.931.642

41 Dagsværdihieraki

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 markededata.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
	Noterede priser	Observer- bare input	Ikke observerbare input	Banken 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	

	Koncernen 2014			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
	Noterede priser	Observer- bare input	Ikke observerbare input	Banken 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	

41 Dagsværdihieraki - fortsat

	Niveau 1 Noterede priser	Niveau 2 Observer- bare input	Niveau 3 Ikke observerbare input	I alt Banken 2013
Finansielle aktiver				
Obligationer	199.222	15.172	0	214.394
Aktier	2.427	52.299	394	55.121
Aktiver i puljeordninger	213.285	6.676	0	219.961
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	63.745	0	63.745
Finansielle aktiver i alt	414.935	137.892	394	553.221
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	213.285	6.676	0	219.961
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	22.691	0	22.691
Finansielle forpligtelser i alt	213.285	29.367	0	242.652

Såfremt den faktiske handelsværdi afviger +/- 10 % fra dagsværdien på niveau 3, påvirkes resultatet med

39

	Koncernen 2013			
	Niveau 1 Noterede priser	Niveau 2 Observer- bare input	Niveau 3 Ikke observerbare input	I alt
Finansielle aktiver				
Obligationer	199.222	15.172	0	214.394
Aktier	2.427	52.299	394	55.121
Aktiver i puljeordninger	213.285	6.676	0	219.961
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	63.745	0	63.745
Finansielle aktiver i alt	414.935	137.892	394	553.221
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	213.285	6.676	0	219.961
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	22.691	0	22.691
Finansielle forpligtelser i alt	213.285	29.367	0	242.652

Såfremt den faktiske handelsværdi afviger +/- 10 % fra dagsværdien på niveau 3, påvirkes resultatet med

39

Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi baseret på ikke-observerbare priser (niveau 3)

	Banken		Koncernen	
	2014	2013	2014	2013
Regnskabsmæssig værdi primo	394	1.769	394	1.769
Kursreguleringer i resultatopgørelsen	356	-996	356	-996
Køb	270	344	270	344
Salg	-216	-722	-216	-722
Overførsler til/fra niveau 3	10.048	0	10.048	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.853	394	10.853	394

42 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 unoterede 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 2014		Koncernen 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	132.000	129.694	132.000	129.694
Finansielle forpligtelser i alt	2.220.746	2.218.440	2.220.746	2.218.440
	Banken 2013		Koncernen 2013	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	209.661	209.661	209.661	209.661
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	18.340	18.340	18.340	18.340
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.522.037	1.518.739	1.521.317	1.518.019
Finansielle aktiver i alt	1.750.038	1.746.740	1.749.318	1.746.020
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	137.226	137.226	137.301	137.301
Indlån og anden gæld incl. puljeordninger	1.821.304	1.821.304	1.601.343	1.821.304
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.375	2.375	2.375	2.375
Efterstillede kapitalindskud	192.125	190.623	192.125	190.623
Finansielle forpligtelser i alt	2.153.030	2.151.528	2.153.105	2.151.603

43 Nærtstående parter

	2014		2013
Koncernen			
Størrelsen af lån til samt pant, kautioner eller garantier stillet for medlemmerne i Bankens	Rentesatser	Lån mv.	Lån mv.
Direktion	-	0	0
Bestyrelse	gns. 5,725	732	1.024
Modtagne sikkerheder fra medlemmerne i Bankens	Sikkerhed	Sikkerhed	
Direktion	0	0	
Bestyrelse	516	660	

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

Mellem Banken og Familiebolig ApS, Aarup, der er delvist ejet af bestyrelsesformanden, er der i 2013 indgået entreprisekontrakt på samlet 15 mio.kr. inkl. moms om opførelse af yderligere 14 udlejningsboliger i tilknytning til de bestående med henblik på Bankens videresalg af et overtaget pant. Byggeriet er afsluttet ved udgangen af 2014. Kontrakten er indgået til den laveste tilbudspris efter en bestyrelsesbeslutning, hvor formanden ikke deltog.

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	30.874	27.063
Rentesats (Udlån og andre tilgodehavender)	2,025	2,267
Renter af udlån og andre tilgodehavender	652	272
Andre driftsindtægter (husleje mv.)	64	0

Dansk Erhvervsfinansiering A/S havde vederlagsfri husleje fra 1.9.-31.12.2013 mod selv at afholde omkostninger til istandsættelse.

Løbende mellemværende forrentes på markedsbaserede vilkår. Koncerninterne ydelser afregnes på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis. Koncerninterne handler med værdipapirer og andre aktiver afregnes til markedspriser.

44 Aktiebesiddelser

	2014	2013
Af Bankens samlede aktiekapital besidder		
Direktør Heine Delbing, Odense, i procent	11,40	10,18
Af Bankens samlede aktiekapital og stemmeretter besidder		
Gartnerivænget Vissenbjerg ApS, Aarup, i procent	11,56	11,56
Aktiebesiddelser ved bestyrelse og direktion	Nominelt	Nominelt
Poul Fischer, bestyrelsesformand	6.835	6.585
Merete Vangsøe Simonsen, næstformand	2	2
Peter Schak Larsen, menigt bestyrelsesmedlem og formand for revisionsudvalget	13	13
Finn Viberg Brunse, menigt bestyrelsesmedlem	5	5
Claus Moltrup, menigt bestyrelsesmedlem (indrådt 2013)	4	4
Claus Lyngbakke-Hellesøe, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	40	40
Gitte N. Stentebjerg, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem (indrådt 2013)	78	74
Ivan Sløk, direktion	176	159
Aktiebesiddelser ved bestyrelse og direktion i alt	7.153	7.132

45 Aktier og kapital

	2014	2013
Antal aktier (styk)	2.800.000	2.800.000
Pålydende værdi (stykstørrelse)	20	20
Aktiekapital i alt	56.000	56.000

Banken har én aktieklasse, og alle aktier har samme rettigheder.

46 Beholdning af egne aktier

Primo

Antal egne aktier		0	325
Pålydende værdi		0	7
Kursværdi		0	9
Procent af aktiekapitalen		0,0	0,0

Erhvervede aktier i året

	Handelspris	Nominelt	Antal		
Erhvervede aktier i året	4.601	2.523	126.173		
Afhændede aktier i året	4.600	2.523	126.173	0	-325

Pålydende værdi		0	-7
Kursværdi		-1	4
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.

47 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.

				2014
	Bankdrift	Leasing	Eliminering	Koncernen
Renteindtægter	100.001	2.946	651	102.296
Renteudgifter	29.683	671	651	29.703
Gebyr og provisionsindtægter	41.324	289	0	41.613
Kursreguleringer	5.764	0	0	5.764
Andre driftsindtægter	2.962	848	64	3.746
Udgifter til personale og administration	67.102	3.910	64	70.948
Tab og nedskrivninger	36.062	-293	0	36.081
Resultat før skat	10.697	-1.216	-1.070	10.351
Skat	346	146	0	200
Resultat efter skat	10.351	-1.070	-1.070	10.351
Aktiver	2.458.734	34.536	31.963	2.461.307
Gæld i alt	2.123.506	31.845	29.272	2.126.079
Egenkapital	201.359	2.692	2.692	201.359
Bruttotilgang anlægsaktiver	373	3.728	0	4.101
				2013
Renteindtægter	104.258	1.217	272	105.203
Renteudgifter	35.237	272	272	35.237
Gebyr og provisionsindtægter	36.042	66	0	36.108
Kursreguleringer	6.120	0	0	6.120
Andre driftsindtægter	1.352	187	92	1.447
Udgifter til personale og administration	66.353	1.622	92	67.883
Tab og nedskrivninger	34.021	-421	0	33.600
Resultat før skat	6.157	-124	-124	6.157
Aktiver	2.396.303	28.652	27.063	2.397.891
Gæld i alt	2.010.026	28.652	27.063	2.011.615
Egenkapital	191.345	2.692	2.692	191.345
Bruttotilgang anlægsaktiver	88	1.985	0	2.073

48 - 5 års oversigt

Hovedtal	2014	2013	2012	2011	Banken 2010
Netto rente- og gebyrindtægter	111.120	105.328	106.866	123.853	134.072
Kursreguleringer	5.764	6.120	9.552	4.871	16.571
Udgifter til personale og administration	67.102	66.353	70.992	83.561	78.866
Andre driftsudgifter	4.339	5.071	3.627	3.986	12.610
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	36.062	34.021	99.860	155.749	44.690
Resultat før skat	10.697	6.157	-57.809	-115.296	12.659
Årets resultat	10.351	6.015	-58.059	-121.896	9.860
Udlån	1.430.678	1.518.739	1.523.790	1.815.429	2.024.996
Indlån	1.939.407	1.821.304	1.775.861	1.885.580	1.937.242
Egenkapital	201.359	191.345	185.381	215.793	337.277
Aktiver i alt	2.458.734	2.396.303	2.375.293	2.868.682	3.197.371
Ikke-balanceførte poster					
Garantier	469.122	383.923	489.362	539.022	637.305
Nøgletal					
Solvensprocent	17,6	17,3	17,6	14,8	17,5
Kernekapitalprocent	15,7	12,5	12,1	11,8	15,2
Årets egenkapitalforrentning før skat	5,4	3,3	-28,8	-41,7	3,8
Årets egenkapitalforrentning efter skat	5,3	3,2	-28,9	-44,1	3,0
Indtjening pr. omkostningskrone	1,10	1,06	0,67	0,53	1,09
Renterisiko	-2,6	-1,3	-1,4	-1,9	-0,1
Valutaposition	6,4	3,3	1,8	1,1	9,8
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	82,9	94,2	101,7	109,4	109,5
Udlån i forhold til egenkapital	7,1	7,9	8,2	8,4	6,0
Årets udlånsvækst	-5,8	-0,3	-16,1	-10,3	-1,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	171,0	169,8	159,6	165,7	157,0
Summen af store eksponeringer	70,2	71,4	72,0	139,7	105,1
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	6,8	9,4	14,3	11,4	2,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent	8,5	9,4	12,3	9,6	3,5
Årets nedskrivningsprocent	1,7	1,6	4,3	5,7	1,6
Afkastningsgrad	0,4	0,3	-2,2	-4,0	0,3
Årets resultat pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	18,5	10,7	-138,3	-447,4	36,7
Indre værdi pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	360	342	331	792	1.254
Udbytte pr. aktie	0	0	0	0	0
Børskurs / årets resultat pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	8,9	19,1	-1,0	-0,2	13,4
Børskurs / indre værdi pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	0,5	0,6	0,4	0,1	0,4

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

48 – 5 års oversigt - fortsat

	Koncernen	
Hovedtal	2014	2013
Netto rente- og gebyrindtægter	113.667	106.337
Kursreguleringer	5.764	6.120
Udgifter til personale og administration	70.948	67.883
Andre driftsudgifter	4.339	5.079
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	36.081	33.600
Resultat før skat	10.551	6.157
Årets resultat	10.351	6.015
Udlån	1.428.295	1.518.019
Indlån	1.939.407	1.821.304
Egenkapital	201.359	191.345
Aktiver i alt	2.461.307	2.397.892
Ikke-balanceførte poster		
Garantier	469.122	383.923
Nøgletal		
Solvensprocent	17,7	17,5
Kernekapitalprocent	15,7	12,7
Årets egenkapitalforrentning før skat	5,4	3,3
Årets egenkapitalforrentning efter skat	5,3	3,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,09	1,06
Renterisiko	-2,6	-1,3
Valutaposition	6,4	3,3
Valutarisiko	0,0	0,0
Udlån i forhold til egenkapital	7,1	7,9
Årets udlånsvækst	-5,9	-0,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	170,6	169,7
Summen af store eksponeringer	70,2	71,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent	8,6	9,5
Årets nedskrivningsprocent	1,7	1,6
Afkastningsgrad	0,4	-

49 Kvartalssammenligning

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

	4. kvartal 2014	3. kvartal 2014	2. kvartal 2014	1. kvartal 2014	Banken 4. kvartal 2013
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	26.781	26.230	29.400	28.709	26.532
Kursreguleringer	-1.858	1.102	3.195	3.325	1.929
Udgifter til personale og administration	17.643	15.475	17.560	16.424	17.673
Andre driftsudgifter	1.016	1.001	1.280	1.042	1.242
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	5.163	5.805	12.958	12.136	10.819
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-353	-108	-466	-143	-697
Periodens resultat før skat	1.967	5.604	748	2.378	-1.848
Periodens resultat efter skat	1.621	5.604	748	2.378	-1.990
Balance					
Udlån	1.430.678	1.431.998	1.445.845	1.471.101	1.518.739
Indlån og anden gæld inkl. puljeindlån	1.939.407	1.996.671	1.963.028	1.911.955	1.821.304
Egenkapital	201.359	200.075	194.471	193.723	191.345
Aktiver i alt	2.458.734	2.511.226	2.469.364	2.478.746	2.396.303
Ikke-balanceførte poster					
Garantier	469.122	452.936	420.300	370.789	383.923
Nøgletal					
Solvensprocent	17,6	15,3	14,9	16,3	17,3
Kernekapitalprocent	15,7	13,9	13,5	16,3	12,5
Periodens egenkapitalforrentning før skat	1,0	2,8	0,4	1,2	-1,0
Periodens egenkapitalforrentning efter skat	0,8	2,8	0,4	1,2	-1,0
Indtjening pr. omkostningskrone	1,08	1,25	1,02	1,08	0,94
Renterisiko	-2,6	-2,8	-3,0	-2,8	-1,3
Valutaposition	6,4	7,6	11,3	9,0	3,3
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	82,9	81,1	84,9	87,8	94,2
Udlån i forhold til egenkapital	7,1	7,2	7,4	7,6	7,9
Periodens udlånsvækst	-0,1	-1,0	-1,7	-3,1	-0,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	166,9	181,3	164,2	165,9	169,8
Summen af store eksponeringer	70,2	97,8	98,8	89,4	71,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent	8,5	9,1	10,6	10,1	9,4
Periodens nedskrivningsprocent	0,3	0,3	0,7	0,6	0,6
Afkastningsgrad	0,1	0,2	0,0	0,1	-0,1
Periodens resultat efter skat pr. aktie (styksstr. 100 kr.)	2,9	10,0	1,3	4,2	-3,6
Indre værdi pr. aktie (styksørrelse 100 kr.)	360	357	347	346	342
Børskurs / årets resultat pr. aktie (styksørrelse 100 kr.)	56,8	18,0	139,6	52,5	-11,5
Børskurs / indre værdi pr. aktie (styksørrelse 100 kr.)	0,5	0,5	0,5	0,5	0,6

49 Kvartalssammenligning – fortsat

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

	4. kvartal 2014	3. kvartal 2014	2. kvartal 2014	1. kvartal 2014	Koncernen 4. kvartal 2013
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	27.510	26.860	29.849	29.448	26.634
Kursreguleringer	-1.858	1.102	3.195	3.325	1.929
Udgifter til personale og administration	18.676	16.275	18.566	17.431	18.734
Andre driftsudgifter	1.016	1.001	1.280	1.042	1.199
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	5.267	5.737	12.946	12.131	10.726
Periodens resultat før skat	1.821	5.604	748	2.378	-1.846
Periodens resultat efter skat	1.621	5.604	748	2.378	-1.988
Balance					
Udlån	1.428.295	1.427.964	1.442.352	1.469.116	1.518.019
Indlån og anden gæld inkl. puljeindlån	1.939.407	1.996.671	1.963.028	1.911.955	1.821.304
Egenkapital	201.359	200.075	194.471	193.723	191.345
Aktiver i alt	2.461.307	2.512.751	2.470.701	2.480.284	2.397.892
Ikke-balanceførte poster					
Garantier	469.122	452.936	420.300	370.789	383.923
Nøgletal					
Solvensprocent	17,7	15,3	15,0	16,4	17,5
Kernekapitalprocent	15,7	13,9	13,6	16,4	12,7
Periodens egenkapitalforrentning før skat	0,9	2,8	0,4	1,2	-1,9
Periodens egenkapitalforrentning efter skat	0,8	2,8	0,4	1,2	-2,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,07	1,24	1,03	1,08	0,93
Renterisiko	-2,6	-2,8	-3,0	-2,8	-1,3
Valutaposition	6,4	7,6	11,3	9,0	3,3
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til egenkapital	7,1	7,1	7,4	7,6	7,9
Periodens udlånsvækst	0,0	-1,0	-1,8	-3,2	-1,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	166,5	181,2	164,2	165,7	169,7
Summen af store eksponeringer	70,2	97,8	98,8	89,4	71,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent	8,6	9,2	10,7	10,2	9,5
Periodens nedskrivningsprocent	0,3	0,3	0,7	0,6	0,6
Afkastningsgrad	0,1	0,2	0,0	0,1	-0,1

50 Efterfølgende begivenheder

Da den schweiziske centralbank i januar 2015 uventet kappede båndet til euroen, steg den schweiziske franc væsentligt. Banken har ultimo 2014 indregnet en kapitalreservation på 5 mio.kr. i solvensbehovet, som følge af den øgede kreditrisiko på kunder med lån i schweiziske franc. Banken har kun i begrænset omfang egne positioner i schweiziske franc.

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

51 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:

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.

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 20 Grunde og bygninger.

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 2014 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.

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.

Gruppevise nedskrivninger

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

Den gruppevise 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 erhvervs kunder, idet erhvervs kunderne er opdelt efter branche.

Den gruppevise 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 gruppevise 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 gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt gruppevise nedskrivninger fremgår af note 9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. Usikkerhed om kreditrisici er beskrevet i note 33 Kreditrisiko.

52 Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Totalbanken A/S (Banken) samt dattervirksomheden Dansk Erhvervsfinansiering A/S, der fra 1. juli 2013 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 2014 er anvendt de af EU godkendte standarder som i henhold til godkendelsen træder i kraft i 2014.

Standarder, der er implementeret i 2014 har ikke haft nogen effekt på indregning og måling. Ændrede standarder ultimo 2014, som først træder i kraft 1. januar 2015 eller senere er ikke implementeret, og forventes ikke at få væsentlig betydning for Koncernens regnskabsaflæggelse.

IFRS9 Finansielle instrumenter, måling og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser, erstatter IAS39 og træder i kraft i 2018:

- Antallet af kategorier for finansielle aktiver reduceres til tre: amortiseret kostpris, dagsværdi over resultatopgørelsen og dagsværdi over anden totalindkomst.
- Der indføres forenklede bestemmelser om regnskabsmæssig sikring.
- Der indføres en ny model for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, baseret på forventede tab. Effekten heraf er endnu ikke vurderet.
- Standarden er ikke EU godkendt.

Anvendt regnskabspraksis 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 afviklingstidspunktet.

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 afviklingstidspunktet, 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 samt bevægelser på egenkapital og efterstillede kapitalindskud. Likvider omfatter kassebeholdning samt anfordringstilgodehavender hos centralbanker.

Der oplyses ikke om pengestrømme fra driftssegmenter, 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 47 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 modtages. 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 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

Hybrid kernekapital måles til amortiseret kostpris.

Udbytte

Foreslået udbytte 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 30 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.'.

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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 5. marts 2015.

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 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, totalindkomstopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som Banken samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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 2014 samt af resultatet af koncernen aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 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 2014 samt af resultatet af Bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 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.

Skive, den 5. marts 2015.

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Peter H. Christensen
statsautoriseret revisor



Michael Laursen
statsautoriseret revisor

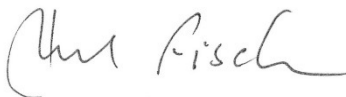
Generalforsamling

Bestyrelsen for Totalbanken A/S indkalder til ordinær generalforsamling i Bankens hovedkontor, Bredgade 95, 5560 Aarup, onsdag den 8. april 2015 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 erhvervelses tidspunktet gældende kurs 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 udvides til 20 medlemmer.
Følgende er på valg:
Bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup
Revisor Peter Schak Larsen, Odense
Læge Jens Thygesen, Gelsted
Bestyrelsen indstiller nyvalg af:
Optometrist Peter Brogaard, Aarup
Direktør Christian Fischer, Frederiksberg
Direktør Louise Helmer, Fredericia
Direktør Søren Ladefoged Poulsen, Glamsbjerg
Direktør Morten Rasmussen, Aarup
Økonomidirektør Mette Sigaard, Odense
Direktør Jan Thybo, Aarup
Direktør Jesper Alsted Timming, Odense
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.
Der er ikke kommet forslag til behandling på generalforsamlingen.
9. Eventuelt

Adgangskort kan bestilles på telefon 63 457 000 til og med den 1. april 2015.

Aarup, den 5. marts 2015



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.

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