

Totalbanken A/S
Bredgade 95, DK-5560 Aarup
Cvr.nr. 10 34 98 18
LEI-kode 549300CFAB5CF9Y03270

Fondsbørsmeddelelse nr. 2/2019
Offentliggjort 28.2.2019 kl. 11.40

TOTAL  BANKEN

Årsrapport 2018

Indhold

| | |
|--|----|
| Ledelsesberetning..... | 3 |
| PRÆSENTATION | 3 |
| ÅRSRAPPORTEN | 3 |
| ÅRET 2018..... | 3 |
| Kort om året..... | 3 |
| Udvikling | 3 |
| Kursreguleringer | 4 |
| Tab og nedskrivninger..... | 4 |
| Resultat..... | 5 |
| Kreditrisiko..... | 5 |
| Kapital og solvens | 6 |
| Solvensbehov..... | 6 |
| Likviditet | 7 |
| Tilsynsdiamanten | 7 |
| Dansk Erhvervsfinansiering A/S..... | 7 |
| Nærtstående parter | 7 |
| Regnskabsrapporter..... | 8 |
| Om regnskabspraksis | 8 |
| Usikkerhed ved indregning og måling..... | 8 |
| ÅRET 2019..... | 8 |
| Begivenheder efter balancedagen | 8 |
| Forventninger | 8 |
| Offentliggørelse af oplysninger..... | 8 |
| RISIKOSTYRING..... | 9 |
| Marked og aktivitet..... | 9 |
| Kreditpolitik og risikovurdering | 9 |
| Sikkerheder og værdiansættelse..... | 10 |
| Nedskrivnings- og hensættelsespolitik..... | 10 |
| Kreditororganisation | 10 |
| Markedsrisici..... | 11 |
| Likviditet | 11 |
| Interne kontrol- og risikostyringssystemer | 12 |
| SAMFUNDSANSVAR | 12 |
| LEDELSE..... | 12 |
| Generalforsamling | 12 |
| Repræsentantskab | 12 |
| Bestyrelse..... | 13 |
| Direktion | 14 |
| Bestyrelsens opgaver og ansvar | 14 |
| Revisionsudvalg..... | 14 |
| Bestyrelse og revision | 15 |
| Ledelsens vederlag..... | 15 |
| Aktiebesiddelser | 15 |
| Ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder | 16 |
| Virksomhedsledelse | 16 |
| Politik for det underrepræsenterede køn | 16 |
| AKTIONÆR | 17 |
| Kapital og ejerforhold | 17 |
| Aktionærmøde og generalforsamling | 17 |
| Valg til bestyrelsen..... | 18 |
| Regler for ændring af Bankens vedtægter | 18 |
| Bemyndigelser til bestyrelsen | 18 |
| SAMARBEJDER | 19 |
| Resultat – og totalindkomstopgørelse | 20 |
| Balance pr. 31.12.2018 | 21 |
| Egenkapitalopgørelse..... | 23 |
| Pengestrømsopgørelse | 25 |
| Noteoversigt | 26 |
| Ledelsespåtegning | 72 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 73 |
| Generalforsamling | 77 |
| Filialer | 79 |

Ledelsesberetning

PRÆSENTATION

Totalbanken er en fynsk koncern, som består af moderselskabet Totalbanken A/S (Banken) og det 100 % ejede datterselskab Dansk Erhvervsfinansiering A/S. Koncernen har 73 medarbejdere, og hovedsædet er beliggende i Aarup på Fyn. Herudover har Banken to privatfilialer på Vestfyn og to privatfilialer i Odense. Ved udgangen af 2018 har Koncernen en balance på 3,0 mia.kr. og en egenkapital på 354 mio.kr.

Banken er stiftet i 1911 og driver traditionel bankvirksomhed med formidling af udlån, indlån og garantier. Som udgangspunkt findes forretningsgrundlaget på Fyn, som er Bankens primære markedsområde med særlig vægt på kommunerne Odense, Assens og Middelfart. Den primære kundegruppe er private husstande, samt mindre og mellemstore virksomheder.

Datterselskabet, Dansk Erhvervsfinansiering A/S udbyder leasing til små og mellemstore virksomheder.

ÅRSRAPPORTEN

Årsrapporten omfatter ledelsesberetning, koncernregnskab og Bankens regnskab. I koncernen er Banken moderselskab, og koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og 100 % ejede og kontrollerede datterselskabers regnskaber. Regnskabsperioden følger kalenderåret. Udviklingen i driftsposter kommenteres i forhold til samme periode året før, og udviklingen i balanceposter i forhold til seneste årsrapport. Nøgletal opgøres i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Koncernen har implementeret IFRS 9, Finansielle instrumenter, og IFRS 15, Omsætning fra kontrakter med kunder, som trådte i kraft pr. 1. januar 2018. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder. Øvrig anvendt regnskabspraksis er uændret. Regnskabsmæssige skøn og anvendt regnskabspraksis er beskrevet i note 45 og 46.

ÅRET 2018

Kort om året

Årets resultat før skat stiger i Koncernen med 7,0 mio.kr. (19 %) og udgør et overskud på 43,1 mio.kr. mod 36,1 mio.kr. året før. Resultatet forrenter egenkapitalen med 12,6 % p.a.

Tab og nedskrivninger reduceres med 3,4 mio.kr. (38 %) til 5,6 mio.kr. mod 9,0 mio.kr. året før. Udviklingen anses for tilfredsstillende. Kursreguleringer udgør en kursgevinst på 6,6 mio.kr. mod et kurstab på 1,2 mio.kr. året før. I kursreguleringer indgik i 2017 en nedskrivning af Bankens kapitalandele i BEC.

Skat af årets resultat udgør en udgift på 0,2 mio.kr. mod en indtægt på 26,9 mio.kr. året før, hvor Koncernen indregnede et udskudt skatteaktivt på 27,0 mio.kr. Dermed bliver resultatet efter skat et overskud på 42,9 mio.kr. mod 63,0 mio.kr. året før.

Banken forventede ved indgangen til året et resultat før skat i niveauet 30-40 mio.kr. Forventningen blev i periodeoplysningen for 3. kvartal 2018 opjusteret til 45-50 mio.kr. og realiseres med 45,2 mio.kr., hvilket anses for tilfredsstillende. Skat udgør 2,3 mio.kr. og årets resultat 42,9 mio.kr.

Bestyrelsen udtrykker tilfredshed med resultatet og udviklingen. Med årets resultat er det ledelsens forventning, at Koncernen fastholder fokus på at øge udlånet og tiltrække flere nye kunder.

Udvikling

Det lave renteniveau, kombineret med en lav inflation og høj beskæftigelse, har resulteret i en øget aktivitet på boligmarkedet og en øget investeringslyst hos virksomheder. I et marked med høj konkurrence har Koncernen øget udlånet med 91 mio.kr. (5 %) til 1.764 mio.kr., hvilket anses for tilfredsstillende, idet Koncernen i året planmæssigt har nedbragt større erhvervsudlån og fortsat har en god tilgang af nye kunder.

Indlån inklusive puljeordninger stiger i forhold til udgangen af 2017 med 33 mio.kr. (1 %) til 2.503 mio.kr., heraf stiger indlån 53 mio.kr. og puljeindlån reduceres med 20 mio.kr.

Garantier er i forhold til udgangen af 2017 reduceret med 21 mio.kr. (3 %) til 763 mio.kr., primært afledt af udsving i aktiviteten på bolig- og realkreditområdet.

Koncernen har i 2018 implementeret IFRS 15, Omsætning fra kontrakter med kunder, hvilket øger renteindtægter af udlån med 5,6 mio.kr. og reducerer gebyrer og provisionsindtægter med 8,2 mio.kr. i 2018. Effekten af tidligere år udgør 8,7 mio.kr., som er indregnet i balancen og i overført overskud pr. 1.1.2018. I overensstemmelse med implementeringsbestemmelserne i IFRS 15 er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder.

Koncernen har i 2018 øget netto renteindtægterne med 3,5 mio.kr. (4 %) til 86,8 mio.kr. Korrigeret for implementeringen af IFRS 15 falder netto renteindtægterne med 2,1 mio.kr. (3 %).

Renteindtægter øges med 1,1 mio.kr. (1 %) til 92,7 mio.kr. mod 91,6 mio.kr. året før. Korrigeret for implementeringen af IFRS 15 falder renteindtægterne med 4,5 mio.kr. (5 %). Det skyldes primært lavere renteindtægter af udlån, uagtet udlånet er øget med 5 % i året, samt at renteindtægter af obligationer reduceres med 0,9 mio.kr. (56 %), primært som følge af en lavere obligationsbeholdning. Renteindtægter fra centralbanker udgør en udgift på 0,6 mio.kr. mod 0,8 mio.kr. året før.

Renteudgifter falder med 2,4 mio.kr. (29 %) til 6,0 mio.kr. mod 8,3 mio.kr. året før. Faldet kan henføres til lavere renteudgifter til indlån, som følge af en gennemført renteændring i december 2017 samt lavere aftaleindskud gennem året.

Gebyrer og provisionsindtægter øges med 1,1 mio.kr. (2 %) til 51,8 mio.kr. mod 50,7 mio.kr. året før. Korrigeret for implementeringen af IFRS 15 øges gebyrer og provisionsindtægter med 9,3 mio.kr. (18 %), hvilket anses for tilfredsstillende.

Samlet øges netto rente- og gebyrindtægter med 5,4 mio.kr. (4 %) til 138,3 mio.kr.

Koncernen havde også i 2018 afsat øgede omkostninger med henblik på at øge væksten i Koncernen og anser udviklingen for tilfredsstillende.

Udgifter til personale og administration øges med 9,0 mio.kr. (10 %) til 95,0 mio.kr., idet lønninger og personaleudgifter stiger 5,8 mio.kr. (12 %) til 55,0 mio.kr. Øvrige administrationsudgifter stiger med 3,2 mio.kr. (9 %) til 40,0 mio.kr., primært afledt af øgede IT-udgifter som følge af øget aktivitet og nye lovkrav i den finansielle sektor. Det gennemsnitlige antal ansatte udgør 73 og er øget med 6 i forhold året før.

I Bankens regnskab udgør posten 'Resultat af kapitalandele i tilknyttede selskaber' et overskud på 6,5 mio.kr. mod 1,3 mio.kr. året før, som er resultatet af 100 % ejende datterselskaber, der konsolideres i koncernregnskabet.

Kursreguleringer

Samlet udgør kursreguleringer en kursgevinst på 6,6 mio.kr. mod et kurstab på 1,2 mio.kr. året før. Udviklingen skyldes primært, at Koncernen sammen med den øvrige ejerkreds bag Bankernes EDB Central (BEC) i 2017 gennemførte en nedskrivning af BEC's udviklingsaktiver.

Kursregulering af obligationer er positiv med 1,4 mio.kr. og af aktier med 4,7 mio.kr. Investeringsejendomme bidrager med en kursgevinst på 0,9 mio.kr., som udgør fortjeneste ved salg af en overtaget investeringsejendom. Kursgevinst af valuta og afledte finansielle instrumenter, der bl.a. omfatter kursregulering af kunders lån i valuta og Koncernens afdækning af disse lån, udgør 0,2 mio.kr.

Tab og nedskrivninger

Fra den 1. januar 2018 anvender Koncernen IFRS 9-standarden, som medfører væsentlige ændringer i de gældende regler for regnskabsmæssige nedskrivninger. Der henvises til note 45 og 46 Regnskabsmæssige skøn og Anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder.

Tab og nedskrivninger reduceres med 3,4 mio.kr. (38 %) til 5,6 mio.kr. mod 9,0 mio.kr. året før.

Nedskrivninger på landbrugssegmentet er foretaget efter gældende retningslinjer, dog har Koncernen valgt at indlægge et ledelsesmæssigt tillæg, således at der er foretaget yderligere nedskrivninger for 8 mio.kr. på de bedrifter, der er hårdest ramt af konjunkturerne.

Udviklingen anses for tilfredsstillende og kan primært henføres til afklaring af enkelte større engagementer, herunder overtagelse af grunde og ejendomme, som forventes solgt inden for en kortere tidshorisont. Aktiver i midlertidig besiddelse udgør 33 mio.kr. mod 4 mio.kr. ved årets start.

Korrigeret for værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse udgør årets nedskrivningsprocent -0,3 % mod 0,3 % året før. Koncernens korrektivkonto reduceres med 9 mio.kr. (5 %) og repræsenterer en samlet nedskrivning til endnu ikke realiserede tab på debitorer på 7,0 % af låne- og garantiporteføljen mod 7,4 % ved udgangen af 2017.

Resultat

I Koncernen stiger årets resultat før skat med 7,0 mio.kr. (19 %) og udgør et overskud på 43,1 mio.kr. mod 36,1 mio.kr. året før. Skat af årets resultat udgør en udgift på 0,2 mio.kr. mod en indtægt på 26,9 mio.kr. året før, hvor Koncernen indregnede et udskudt skatteaktiv på 27,0 mio.kr. Dermed bliver resultatet efter skat et overskud på 42,9 mio.kr. mod 63,0 mio.kr. året før.

Banken forventede ved indgangen til året et resultat før skat i niveauet 30-40 mio.kr. Forventningen blev i periodeoplysningen for 3. kvartal 2018 opjusteret til 45-50 mio.kr. og realiseres med 45,2 mio.kr., hvilket anses for tilfredsstillende. Skat udgør 2,3 mio.kr. og årets resultat 42,9 mio.kr.

Kreditrisiko

Ved udgangen af 2018 udgjorde Koncernens bruttoudlån 1.956 mio.kr. og garantier 763 mio.kr. før nedskrivninger. Hertil kommer kredittilsagn på 398 mio.kr. Dermed har Koncernen en maksimal krediteksponering på 3.117 mio.kr., som er øget med 74 mio.kr. siden årets start.

Udlån og garantier er fordelt med 52 % til private husstande og 48 % til erhvervsvirksomheder. Af udlån og garantier til erhvervsvirksomheder udgør branchegruppen Landbrug den største del med 11 %. Herefter følger branchegruppen Fast ejendom med 10 % og Transport med 7 % af de samlede udlån og garantier.

I Banken er den største branchegruppe Finansiering og forsikring med 22 %, hvor Bankens finansiering af datterselskabet indgår.

En væsentlig del af Koncernens kreditrisiko kan henføres til store og svage engagementer, og nedbringelse af disse er en igangværende proces, som bestyrelsen følger nøje. Summen af de 20 største eksponeringer er reduceret fra 183,3 % ultimo 2017 til 151,0 % ultimo 2018. Når Koncernen alligevel præsterer udlånsvækst i 2018, skyldes det en god tilgang af mindre engagementer til private og erhverv samt vækst i datterselskabet.

Koncernens udækkede kreditrisiko udgør 1.559 mio.kr. mod 1.581 mio.kr. ved udgangen af 2017. Den resterende kreditrisiko, efter nedskrivninger og kapitalreservationer, falder med 11 mio.kr. til 1.166 mio.kr., primært som følge af øget værdi af sikkerheder.

Koncernens kreditrisiko er uddybet og specificeret i note 31 og udgør i hovedtal:

| I mio.kr. | 2018 | | 2017 | |
|-----------------------------------|--------------|-----|--------------|-----|
| Udlån | 1.956 | | 1.868 | |
| Garantier: | | | | |
| Tabsgarantier for realkreditlån | 382 | 331 | | |
| Andre garantier | 381 | 763 | 453 | 784 |
| Kredittilsagn | 398 | | 391 | |
| Maksimal krediteksponering | 3.117 | | 3.043 | |
| Sikkerheder | 1.558 | | 1.462 | |
| Udækket kreditrisiko | 1.559 | | 1.581 | |
| Nedskrevet stadie 1 | 8 | - | | |
| Nedskrevet stadie 2 | 24 | - | | |
| Nedskrevet stadie 3 | 157 | 189 | - | 196 |
| Kapitalreserveret | 204 | | 208 | |
| Resterende kreditrisiko | 1.166 | | 1.177 | |

I kreditrisikoen indgår kredittilsagn med 398 mio.kr. og garantier med 763 mio.kr. Kredittilsagn omfatter tilsagte kreditfaciliteter, der ikke er udnyttede af kunden, og opstår typisk på kassekreditter.

Tabsgarantier for realkreditlån 382 mio.kr. er stillet over for Totalkredit og DLR Kredit og var oprindeligt inden for 80/60 % af ejendommens værdi, hvorfor de i udgangspunktet anses som sikre garantier. Såfremt garantien for realkreditlånet bliver effektiv, har Banken indtrædelsesret i realkreditpantebrevet. Indtrædelsesretten indgår med 376 mio.kr. i sikkerheder.

Både i 2018 og historisk har konstaterede tab på garantier været lav. Som følge heraf vurderes kreditrisikoen på andre garantier 381 mio.kr. at være beskedent.

Kapital og solvens

Koncernens kapitalgrundlag før fradrag er på 391 mio.kr. Kapitalgrundlaget består af egentlig egenkapital på 289 mio.kr. samt hybrid kernekapital 65 mio.kr. og supplerende kapital 37 mio.kr. Såvel den hybride kapital som den supplerende kapital opfylder kravene i CRD/CRR og kan medregnes fuldt ud i Koncernens kapitalgrundlag.

Banken har i marts 2018 omlagt hybrid kernekapital på 15 mio.kr. til ny hybrid kernekapital på 15 mio.kr. med en lavere pålydende rente. Omlægningen reducerer renteudgifter til efterstillede kapitalindskud med 0,4 mio.kr. og er sket med tilladelse fra Finanstilsynet.

Egenkapitalen reduceres i 2018 med effekten af ændrede regnskabsregler på samlet 31 mio.kr., idet implementeringen af IFRS 9, Finansielle instrumenter, reducerer egenkapitalen med 24 mio.kr. og IFRS 15, Omsætning fra kontrakter med kunder, med 7 mio.kr. Årets overskud, der udgør 36,1 mio.kr. efter kuponrente til hybride kapitalinstrumenter på 6,8 mio.kr., henlægges til egenkapitalen.

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivning, har EU Kommissionen besluttet en 5-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år. Overgangsordningen trådte i kraft samtidig med IFRS 9 den 1. januar 2018. Koncernen har besluttet at anvende overgangsordningen.

De vægtede poster fastholdes på niveau med 2017 i Koncernen og udgør 2.016 mio.kr. I Banken øges de vægtede poster med 69 mio.kr. (3 %) til 2.181 mio.kr., primært som følge af årets udlånsvækst.

Koncernens kapitalprocent øges fra 17,4 ultimo 2017 til 18,6 ved udgangen af 2018. Lovkravet er en kapitalprocent på minimum 8. Kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital øges fra 15,6 ultimo 2017 til 16,7 ved udgangen af 2018. Egenkapitalprocenten øges fra 12,5 ultimo 2017 til 13,6 ved udgangen af 2018.

Bankens kapitalprocent øges fra 16,6 ultimo 2017 til 17,2 ved udgangen af 2018. Kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital øges fra 14,9 ultimo 2017 til 15,5 ved udgangen af 2018. Egenkapitalprocenten øges fra 11,8 ultimo 2017 til 12,5 ved udgangen af 2018.

Efter henstilling fra Det Systemiske Risikoråd har Erhvervsministeren aktiveret den kontracykliske kapitalbuffer med 0,5 % med virkning fra den 31. marts 2019. For Koncernen svarer det til et yderligere kapitalkrav i niveauet 10 mio.kr. med virkning fra den 31. marts 2019, beregnet på grundlag af de vægtede aktiver ved udgangen af 2018. Risikorådet har i 2018 henstillet om en yderligere forøgelse af buffersatsen med 0,5 %.

Der er fra myndighedernes side udmeldt nye regelsæt til alle pengeinstitutter om et bestemt krav til nedskrivningseggede passiver, det såkaldte NEP-krav, til successiv indfasning fra 1. januar 2019 frem til 1. januar 2023, hvor kravet er fuldt ud gældende. Finanstilsynet genberegner og meddeler pengeinstitutterne NEP-kravet én gang årligt, hvorved NEP-kravet ikke er statisk, men ændrer sig fra år til år, hvorved også indfasningen ændrer sig.

Pengeinstitutterne har i 2018 modtaget et NEP-krav baseret på 2017-tal. Koncernens og Bankens NEP-krav er som forventet på 6 % af de vægtede aktiver, og bestyrelsen vil i 2019 vurdere et eventuelt behov for ændring i kapitalgrundlaget og –strukturen med henblik på at sikre Koncernens vækstmuligheder.

På det foreliggende grundlag samt Koncernens og Bankens forventninger til 2019-2023 viser en fremskrivning af Koncernens og Bankens kapitalposition til og med udgangen af 2023, at Koncernen og Banken lever op til de fuldt indfasede kapitalkrav i CRD IV/CRR (Basel III).

Oplysninger om Koncernens og Bankens kapitalgrundlag samt kapital-, kerne- og egenkapitalprocenter er uddybet i note 30 Kapital og solvens.

Solvensbehov

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

Koncernens solvensbehov er ultimo 2018 opgjort til 10,6 % og er uændret i forhold til udgangen af 2017. Bankens solvensbehov er ultimo 2017 opgjort til 10,6 % og falder til 10,4 % ved udgangen af 2018. Faldet kan henføres til en lavere kreditrisiko, der delvist modsvares af øget markedsrisiko og vækst i de vægtede aktiver.

Bankens solvensoverdækning øges fra 6,0 procentpoint (127 mio.kr.) ultimo 2017 til 6,8 procentpoint (148 mio.kr.) ultimo 2018 og opfylder ledelsens målsætning om en overdækning på minimum 5,0 procentpoint. Solvensoverdækningen reduceres med lovbestemt kapitalbevaringsbuffer på 1,875 % og udgør herefter 4,925 procentpoint (107 mio.kr.).

Koncernens solvensoverdækning inklusiv kapitalbevaringsbuffer udgør 6,1 % (123 mio.kr.) ved udgangen af 2018 mod 5,6 % (112 mio.kr.).

Med baggrund i allerede foretagne nedskrivninger og kapitalreservationer samt en forventning om positiv indtjening i 2019 forventer bestyrelsen, at Koncernen og Banken fortsat vil opfylde lovgivningens krav til solvens og solvensoverdækning.

Likviditet

Liquidity Coverage Ratio (LCR) er et minimumskrav til et finansielt instituts beholdning af likvide aktiver i forhold til dets likviditetsbehov under en 30 dages akut likviditetskrise. LCR kravet udgør 100 %. Koncernens LCR udgør 238,4 % mod 145,8 % ultimo 2017, og Bankens LCR udgør 207,7 % mod 143,9 % ultimo 2017. LCR overdækningen svarer til 271 mio.kr. i Koncernen og 242 mio.kr. i Banken.

Koncernens likviditet, i forhold til grænseværdien på 100 % i Tilsynsdiamanten, øges fra 146,6 % ultimo 2017 til 241,7 % ultimo 2018. Også Bankens likviditet øges fra 144,6 % til 210,6 %.

Indlånsoverskuddet i koncernen, inklusiv puljer, er i 2018 reduceret med 58,5 mio. kr. (7 %) til 740 mio.kr.

Til sikkerhed for trækingsret i Nationalbanken har Banken deponeret 182 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 samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

Tilsynsdiamanten

| Risikoområde | Grænseværdi | Koncernen | | Banken | |
|---------------------|-------------|------------|------------|------------|------------|
| | | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Store eksponeringer | < 175,0 % | 151,0 % | 183,3 % | 149,7 % | 183,3 % |
| Udlånsvækst | < 20,0 % | 5,2 % | 12,6 % | 6,8 % | 12,0 % |
| Ejendomseksponering | < 25,0 % | 9,6 % | 12,8 % | 9,6 % | 12,8 % |
| Stabil funding | < 1,00 | 0,61 | 0,59 | 0,60 | 0,58 |
| Likviditet | > 100,0 % | 241,7 % | 146,6 % | 210,6 % | 144,6 % |

Pejlemærket 'Store eksponeringer' er fra 1. januar 2018 erstattet af et nyt pejlemærke 'Summen af de 20 største eksponeringer'. Pejlemærket indebærer, at summen af de 20 største eksponeringer højst må udgøre 175 % af den egentlige kernekapital. Pejlemærket udgjorde 183 % i Banken ved udgangen af 2017 og er i januar 2018 reduceret, så Koncernen opfylder grænseværdien.

Nedbringelse af store eksponeringer er en igangværende proces og en del af Koncernens strategi om at vækste på mindre eksponeringer samtidig med, at store eksponeringer reduceres.

Pejlemærket 'Likviditetsoverdækning' er fra 30. juni 2018 erstattet af et nyt pejlemærke 'Likviditet', som angiver institutternes evne til at klare et tre måneders likviditetsstress, baseret på en fremskrevet version af LCR-kravet. Tilsynsdiamantens grænseværdi for likviditetspejlemærket er 100 %.

Dansk Erhvervsfinansiering A/S

I Koncernen indgår Dansk Erhvervsfinansiering A/S, der er et 100 % ejet datterselskab af Banken. Selskabet er beliggende i Aarup og har 7 ansatte ved udgangen af 2018.

Dansk Erhvervsfinansiering A/S udbyder leasing af let omsættelige anlægsaktiver, herunder rullende materiel, til små og mellemstore virksomheder inden for transport, industri, byggeri og landbrug. Målgruppen er etablerede virksomheder, som har eksisteret i en årrække og har genereret et driftsmæssigt overskud samt en regnskabsmæssig positiv konsolidering.

Nærtstående parter

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

Regnskabsrapporter

En oversigt over regnskabsrapporter og øvrige fondsbørsmeddelelser, som Koncernen har offentliggjort i 2018, findes på Bankens hjemmeside 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.

Regnskabsmæssige skøn og anvendt regnskabspraksis er beskrevet i note 45 og 46. Koncernen har implementeret IFRS 9, Finansielle instrumenter, og IFRS 15, Omsætning fra kontrakter med kunder, som begge trådte i kraft pr. 1. januar 2018. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder. Øvrig anvendt regnskabspraksis er uændret.

Usikkerhed ved indregning og måling

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 nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, domicilejendomme, noterede aktier samt udskudte skatteaktiver. Disse er uddybet i note 45 Regnskabsmæssige skøn.

Opgørelsesmetoder til fastsættelse af værdi af sikkerheder og fordelingen af værdiansatte sikkerheder på typer og kundegrupper fremgår af note 31 Kreditrisiko.

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 leasingaktiver samt forventede dividendebetalinger fra nødlidende engagementer.

For nedskrivninger 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 2019

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventninger

Koncernen forventer at fortsætte væksten i 2019 og har afsat omkostninger med henblik på at fastholde væksten. Det høje aktivitetsniveau i 2018 forventes at fortsætte, bl.a. som følge af en god tilgang af nye kunder. Renteniveauet forventes uændret over året. For 2019 forventes et stigende overskud i datterselskabet, Dansk Erhvervsfinansiering A/S.

Med baggrund i udsigterne for 2019 forventes fortsat lave nedskrivninger og tab. Det er forbundet med usikkerhed at budgettere kursreguleringer, da fondsbeholdningen i årets løb kan blive påvirket af en vis volatilitet, og Koncernen forventer let positive kursreguleringer.

For 2019 forventer Koncernen et resultat før skat i niveauet 35-40 mio.kr. mod realiseret 43 mio.kr. i 2018.

Offentliggørelse af oplysninger

I 2019 offentliggør Koncernen regnskabsoplysninger på følgende dage

| | |
|------------------------------|--------------------------------------|
| Torsdag den 28. februar 2019 | Årsrapport 2018 |
| Tirsdag den 7. maj 2019 | Periodeoplysning for 1. kvartal 2019 |
| Tirsdag den 20. august 2019 | Halvårsrapport pr. 30. juni 2019 |
| Tirsdag den 5. november 2019 | Periodeoplysning for 3. kvartal 2019 |

RISIKOSTYRING

Beskrivelse af Bankens målsætninger og politikker for risikostyring er udarbejdet i overensstemmelse med artikel 431 til 455 i CRR-forordningen. Risikorapporteringen består af 'Risikorapport – metode og proces' og 'Risikorapport – udstedte kapitalinstrumenter', der offentliggøres årligt og ved væsentlige ændringer, samt 'Risikorapport', der offentliggøres kvartalsvist og ved væsentlige ændringer. Rapporterne findes på www.totalbanken.dk/aktionaer/aktionaer/finansiell-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.

På udlånssiden ønsker Banken primært helkundeforhold, og det tilstræbes, at privatkunder udgør minimum 40 % og erhvervs kunder højst 60 %. På erhvervsiden ønskes primært mindre og mellemstore virksomheder med en passende fordeling inden for detailhandel, bygge- og anlægsvirksomhed, landbrug, industri- og anden handels- og fremstillingsvirksomhed.

Datterselskabets forretningsgrundlag er at tilbyde finansiell leasing af let omsættelige anlægsaktiver, herunder rullende materiel, til små og mellemstore etablerede virksomheder med en sund økonomi. Datterselskabets markedsområde er Danmark.

Kreditpolitik og risikovurdering

Bankens og datterselskabets kreditpolitikker fastsætter principper for størrelsen, typen og omfanget af de kreditrisici. Koncernen 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.

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

- al kreditgivning i Banken sker efter et princip om forretningsmæssig kalkuleret risiko.
- der kun bevilges eksponeringer til kunder, hvor det kan dokumenteres, at kunden forventeligt kan tilbagebetale disse samt for erhvervsdrivende tillige besidder evnen til at drive virksomheden på forsvarlig og rentabel vis.
- forhold hos den konkrete kunde eller i den branche, som kunden agerer i, tillægges betydning ved vurderingen af kundens kreditværdighed.
- der altid foretages en subjektiv vurdering af kundens vilje til tilbagebetaling.
- Bankens årlige udlånsvækst ikke overstiger 15 %, dvs. under grænseværdien i tilsynsdiamanten, der er på 20 %.

I Bankens udlån indgår finansieringen af datterselskabet, Dansk Erhvervsfinansiering A/S, i branchen Finansiering og forsikring. Banken ønsker, at andelen af udlån og garantier til datterselskabet maksimalt udgør 20 %, og at øvrige eksponeringer i branchen Finansiering og Forsikring maksimalt udgør 5 %, således andelen af eksponeringer i branchen Finansiering og Forsikring samlet maksimalt udgør 25 %.

Banken ønsker, at eksponeringen inden for ejendomsmarkedet inkl. gennemførelse af byggeprojekter maksimalt skal andrage 20 % af de samlede udlån og garantier, samt at ingen anden branche udgør mere end 10 % af de samlede udlån og garantier.

Historisk har Banken en række store eksponeringer, som løbende nedbringes. Med baggrund i opgørelsen af Tilsynsdiamantens pejlemærke for summen af store eksponeringer styrer Banken efter, at summen af de 20 største eksponeringer aldrig overstiger 175 % af Bankens kernekapital efter fradrag og løbende søges nedbragt til 150 %.

Banken opdeler efter et princip om forsigtighed kunderne i klasser efter kreditrisiko, således at kunder med god kreditbonitet kan skelnes fra kunder med svag kreditbonitet. Alle eksponeringer større end 5 mio. kr. revurderes og risikoklassificeres årligt. Eksponeringer mindre end 5 mio. kr. revurderes og risikoklassificeres løbende via opdatering af kundens økonomiske oplysninger, overvågning af overtræk mv.

Datterselskabet, Dansk Erhvervsfinansiering A/S, har egen kreditpolitik for leasingområdet, da forretningsmodellen er anderledes end Bankens. Kreditpolitikken tager naturligt afsæt i Bankens kreditpolitik, hvor det er muligt. Datterselskabet formidler alene finansiering til erhvervs kunder og til dansk baserede virksomheder.

Bestyrelsen i datterselskabet har taget stilling til de overordnede mål og principper i kreditpolitikken, der blandt andet omfatter branchedefinition, kundesegmentering, risici og retningslinjer for kreditgivning samt opfølgning på kreditaktiviteterne.

Sikkerheder og værdiansættelse

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

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

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

Datterselskabet indgår leasingaftaler med et bagvedliggende aktiv, som leasingselskabet ejer. Værdiansættelsen baserer sig på en individuel vurdering af aktivet med udgangspunkt i prisen for aktivet og branchekendskab.

Opgørelsesmetoder til fastsættelse af værdi af sikkerheder og fordelingen af værdiansatte sikkerheder på typer og kundegrupper fremgår af note 31 Kreditrisiko.

Nedskrivnings- og hensættelsespolitik

Koncernen foretager fra 1. januar 2018 nedskrivninger på udlån og tilgodehavender efter IFRS 9, der er en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab.

Den forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men baseret på en øget tabssandsynlighed.

Nedskrivningerne på kunder/faciliteter i stadie 1 og 2 foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for stadie 3-kunder/faciliteter foretages ved en manuel, individuel vurdering.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ('Probability of Default'), der udvikles og vedligeholdes af Bankens datacentral (BEC), suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter (LOPI).

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne tilføres herefter estimer for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc.

Ledelsen vurderer, hvorvidt modelestimerne afspejler kreditrisikoen for Koncernens egen kreditporteføje og forventninger til fremtiden.

På garantier hensættes den provision, Koncernen modtager for at påtage sig garantien. Provisionen indtægtsføres over risikoperioden.

Acontoafskrivninger foretages, når det konstateres, at et tab er uundgåeligt. Koncernen 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.). Koncernen foretager jævnlige opfølgning på afskrevne fordringer.

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

Kreditorganisation

Koncernen lægger vægt på, at kreditbeslutninger træffes tæt på kunden. Koncernens kundeansvarlige medarbejdere er tildelt bevillingsbeføjelser, der matcher deres faglighed og kvalifikationer, og langt det overvejende antal af Koncernens kreditbeslutninger træffes i dette regi.

Væsentlige private- og erhvervs eksponeringer samt eksponeringer med objektiv indikation for værdiforringelse bevilges af Koncernens kreditafdeling eller direktion og bestyrelse efter forudgående kvalitetssikring i kreditafdelingen.

Væsentlige eksponeringer fremlægges til orientering eller bevilling på bestyrelsesmøder. Hvert kvartal gennemgår bestyrelsen eksponeringer med væsentlige overtræk samt større værdiforringelser og kreditreservationer.

I forbindelse med årsafslutningen foretager Koncernens kreditafdeling eksponeringsgennemgang med rapportering til direktion og bestyrelse. Kriterier og omfang af eksponeringsgennemgangen fastlægges af bestyrelsen forud for gennemgangen.

Markedsrisici

Koncernens 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.

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

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

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

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

Valutarisici opgøres med baggrund i valutakursindikator 1 og opgøres minimum hvert kvartal. Da Koncernens valutaindikator 1 er under 10 %, anses valutarisikoen dækket af det lovpligtige krav på 8 % af basiskapitalen. Valutaindikator 1 er uddybet i 'Risikorapport – metode og proces', som offentliggøres på Bankens hjemmeside under *Finansiel rapportering*.

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

Markedsrisiko er omtalt i note 36.

Likviditet

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

Koncernens umiddelbare likviditetsberedskab opgøres som Liquidity Coverage Ratio (LCR) efter reglerne i CRR-forordningen. Koncernen ønsker en overdækning på mindst 50 procentpoint over det til enhver tid gældende LCR-dækningskrav, og at denne kan fastholdes måned for måned ved en fremskrivning af de forventede betalingsstrømme på 3 måneders sigt.

Tilsvarende ønsker Koncernen, at likviditetspejlemærket i Tilsynsdiamanten skal være mindst 50 procentpoint over det til enhver tid gældende krav, og at denne kan fastholdes måned for måned ved en fremskrivning af de forventede betalingsstrømme på 3 måneders sigt.

Koncernens finansieringsstruktur er sammensat, så den opfylder grænseværdien for 'stabil funding' i Tilsynsdiamanten. Indlån skal som minimum udgøre 100 % af udlån.

Koncernen benytter i sin interne likviditetsstyring en likviditetsmodel, der er udviklet af Lokale Pengeinstitutter. Modellen opgør den forventede likviditetsudvikling for de næste 12 måneder under antagelse af normal forventning til likviditeten og i et stresset scenarium.

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

Til sikkerhed for trækingsret i Nationalbanken har Banken deponeret obligationer.

Interne kontrol- og risikostyringssystemer

Bestyrelsen har 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 blandt andet regnskabsaflæggelsesprocessen, den lovpligtige revision af årsregnskabet samt om Koncernens interne kontrolsystemer og risikostyringssystemer fungerer effektivt med hensyn til regnskabsaflæggelsen. Koncernen har forretningsgange og arbejdsprocesser, der skal sikre, at relevante afstemninger foretages, og at regnskaber aflægges på et korrekt grundlag.

Henset til Koncernens størrelse er Koncernen ikke omfattet af lovkrav om intern revision. Koncernen har en intern kontrol og interne kontrolrapporter tilgår revisionsudvalget og direktionen. Indholdet drøftes i den samlede bestyrelse.

SAMFUNDSANSVAR

Koncernen har valgt at offentliggøre den lovbestemte redegørelse om samfundsansvar, jf. bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter mv. § 135, på www.totalbanken.dk/aktionaer/aktionaer/finansiell-rapportering/.

LEDELSE

Generalforsamling

Aktionærenes 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 generalforsamlingen vælger repræsentantskabet, der består af 10 til 20 medlemmer efter generalforsamlingens beslutning. Aktuelt består repræsentantskabet af 20 medlemmer. Der afholdes typisk 4 repræsentantskabsmøder hvert år. Repræsentantskabsmedlemmerne modtager ikke honorar.

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

Repræsentantskab pr. 31. december 2018

| | Født | Indtrådt | Seneste genvalg | Udløb valgperiode |
|--|------|----------|-----------------|-------------------|
| Direktør Søren Fohlmann, Odense, formand for repræsentantskabet | 1963 | 2005 | 2017 | 2020 |
| Direktør Louise Helmer, Fredericia, næstformand for repræsentantskabet | 1973 | 2015 | 2017 | 2020 |
| * Konsulent Robert Beck, Flensborg | 1977 | 2017 | - | 2019 |
| *** Kommunikationskonsulent Charlotte Benn, Odense | 1966 | 2010 | 2017 | 2020 |
| Optometrist Peter Brogaard, Aarup | 1970 | 2015 | 2018 | 2021 |
| Advokat Jens Jacob Dühr, Vissenbjerg | 1976 | 2018 | - | 2021 |
| Direktør Christian Fischer, Frederiksberg | 1980 | 2015 | 2017 | 2020 |
| ** Bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup, formand for bestyrelsen | 1948 | 1988 | 2016 | 2019 |
| *** Direktør Allan Hansen, Odense | 1970 | 2017 | - | 2020 |
| * Direktør Alex Lysemose, Frederiksberg | 1963 | 2018 | - | 2019 |
| Direktør Claus Moltrup, Langeskov | 1968 | 2010 | 2018 | 2021 |
| Direktør Søren Ladefoged Poulsen, Glamsbjerg | 1972 | 2015 | 2017 | 2020 |
| Direktør Morten Rasmussen, Aarup | 1963 | 2015 | 2017 | 2020 |
| Økonomichef Mette Sigaard, Odense | 1967 | 2015 | 2018 | 2021 |
| * Advokat Merete Vangsøe Simonsen, Odense, næstformand for bestyrelsen | 1967 | 2010 | 2016 | 2019 |
| * Økonomichef Jeppe Albin Sørensen, Aarup | 1975 | 2010 | 2016 | 2019 |
| * Advokat Palle Thomsen, Middelfart | 1953 | 1992 | 2016 | 2019 |
| Direktør Jan Thybo, Aarup | 1962 | 2015 | 2018 | 2021 |
| * Læge Jens Thygesen, Gelsted | 1949 | 1992 | 2016 | 2019 |
| Direktør Jesper Alsted Timming, Odense | 1971 | 2015 | 2018 | 2021 |

* På valg ** Udtræder som følge af vedtægternes aldersbestemmelser *** Ønsker at udtræde

Valg til repræsentantskabet på den kommende generalforsamling er beskrevet i afsnittet 'Aktionær'.

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 fire medlemmer og tre medarbejdervalgte medlemmer, i henhold til lovgivningen om medarbejderrepræsentation. Systemet med medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er velkendt i Danmark og uddybes på Bankens hjemmeside under menupunktet Om os/Bestyrelsen.

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

Bestyrelse pr. 31. december 2018

| | Født | Indtrådt | Seneste genvalg | Udløb valgperiode |
|--|------|----------|-----------------|-------------------|
| ** Bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup, formand | 1948 | 1990 | 2017 | 2020 |
| * Advokat Merete Vangsøe Simonsen, Odense, næstformand | 1967 | 2011 | 2016 | 2019 |
| * Direktør Claus Moltrup, Langeskov, formand for revisionsudvalget | 1968 | 2013 | 2016 | 2019 |
| Direktør Jan Thybo, Aarup | 1962 | 2018 | - | 2020 |
| *** Erhvervs-kundecheff Henning Munch Jensen, Svendborg | 1972 | 2017 | - | 2021 |
| *** Filialchef Claus Lyngbakke-Hellesøe, Odense | 1977 | 2005 | 2017 | 2021 |
| *** Bankfuldmægtig Gitte N. Stentebjerg, Aarup | 1957 | 2013 | 2017 | 2021 |

* På valg ** Udtræder som følge af vedtægternes aldersbestemmelser *** Medarbejdervalgt

Valg til bestyrelsen sker på repræsentantskabsmødet umiddelbart efter den kommende generalforsamling.

Bestyrelsen anser advokat Merete Vangsøe Simonsen, direktør Claus Moltrup og direktør Jan Thybo for uafhængige. Det følger af Anbefalinger for god selskabsledelse, at mindst halvdelen af de repræsentantskabsvalgte ledelsesmedlemmer bør være uafhængige, og Koncernen efterlever anbefalinger.

Med henblik på at sikre at bestyrelsen er sammensat på en sådan måde, at den besidder alle relevante kompetencer i forhold til at lede Koncernen, har bestyrelsen fastlagt en årlig procedure for selvevaluering af det enkelte bestyrelsesmedlems og den samlede bestyrelses kompetencer. Selvevalueringen er senest gennemført i december 2018 uden at give anledning til ændringer.

Direktion

Direktionen ansættes af bestyrelsen og består af:

Direktion pr. 31. december 2018

| | | |
|-------------------------------|--------------|------------------|
| Bankdirektør Ivan Sløk, Aarup | Født 1965 | Tiltrådt 2003 |
|-------------------------------|--------------|------------------|

Med henblik på at sikre at direktionen besidder alle relevante kompetencer i forhold til at lede Koncernen, har bestyrelsen fastlagt en årlig procedure for evaluering af direktionen og samarbejdet med bestyrelsen. Evalueringen er senest gennemført i december 2018 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. 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. Forretningsordenen og instruks opdateres årligt. Alle væsentlige forhold drøftes i forbindelse med den årlige gennemgang af forretningsordenen for bestyrelse og direktion.

Der er i 2018 afholdt 19 bestyrelsesmøder og 6 revisionsudvalgsmøder. Der har til såvel bestyrelsesmøder som revisionsudvalgsmøder været en høj mødedeltagelse, idet de enkelte medlemmer deltog i møderne som følger:

Bestyrelses- og revisionsudvalgsmøder i 2018

| | Bestyrelsesmøder | | Revisionsudvalgsmøder | |
|--|------------------|------------|-----------------------|------------|
| | i perioden | deltagelse | i perioden | deltagelse |
| Bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup, formand | 19 | 19 | 2 | 2 |
| Advokat Merete Vangsøe Simonsen, Odense, næstformand | 19 | 17 | 2 | 2 |
| Direktør Claus Moltrup, Langeskov | 19 | 16 | 6 | 6 |
| Direktør Jan Thybo, Aarup | 15 | 13 | 2 | 2 |
| Fhv. borgmester Finn Viberg Brunse, Tommerup | 4 | 3 | 0 | 0 |
| Konsulent Robert Beck, Flensborg | 7 | 7 | 4 | 4 |
| Filialchef Claus Lyngbakke-Hellesøe, Odense | 19 | 18 | 2 | 2 |
| Bankfuldmægtig Gitte N. Stentebjerg, Aarup | 19 | 18 | 6 | 6 |
| Erhvervskundechef Henning Munch Jensen, Svendborg | 19 | 18 | 2 | 2 |

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

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

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

Koncernen benytter generelt ikke ledelsesudvalg, medmindre det er lovpligtigt. Bestyrelsen har etableret et aflønnings- og et nomineringsudvalg, der består af den samlede bestyrelse med bestyrelsesformand Poul Juhl Fischer som formand, samt et risikoudvalg, der består ligeledes består af den samlede bestyrelse med bestyrelsesmedlem Claus Moltrup som formand.

Revisionsudvalg

I overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionsudvalg har Banken etableret et revisionsudvalg, der består af den samlede bestyrelse med direktør Claus Moltrup som formand.

Det er bestyrelsens vurdering, at Claus Moltrup er regnskabs- og revisionskyndig, idet Claus Moltrup som tidligere økonomidirektør og direktør i Autorola A/S og L'easy har erfaring med regnskabsaflæggelse efter IFRS, har en baggrund som cand.merc.aud og fungerer som censor på kandidatstudiet ved Syddansk Universitet. Claus Moltrup har været medlem af revisionsudvalget siden 2013.

Da revisionsudvalget alene udgøres af medlemmer af bestyrelsen, gælder ikke et uafhængighedskrav i relation til medlemmer af revisionsudvalget.

Revisionsudvalget overvåger blandt andet regnskabsafslæggelsesprocessen, den lovpligtige revision af årsregnskabet samt om Koncernens interne kontrolsystemer og risikostyringssystemer fungerer effektivt med hensyn til regnskabsafslæggelsen. Revisionsudvalget overvåger og kontrollerer den valgte revisions uafhængighed og er ansvarlig for proceduren for udvælgelse og indstilling af revisor til valg på generalforsamlingen, ligesom revisionsudvalget (bestyrelsen) beslutter en ramme til direktionen for levering af ikke-revisionsydelser.

Bestyrelsen har, i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling, vurderet og besluttet, at Koncernen ikke skal have intern revision.

Bestyrelse og revision

Revisor vælges på Bankens generalforsamling. I 2018 blev følgende nyvalgt:

Valgt revisor pr. 31. december 2018

| | |
|---------|---|
| Revisor | Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab |
|---------|---|

Revisionen er certificeret til at påtegne 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 mødes mindst en gang årligt med revisor uden, at direktionen er til stede. Revisionsaftale og revisionshonorar aftales mellem bestyrelsen og revisor efter indstilling fra revisionsudvalget. Bestyrelsen vurderer minimum hvert år behovet for etablering af en intern revision.

Som beskrevet i afsnittet 'Aktionær' indstiller bestyrelsen genvalg af revisor.

Ledelsens vederlag

Vederlag og løn til bestyrelse og direktion fremgår af note 6 i årsrapporten.

Bestyrelsens aflønning besluttet af repræsentantskabet og er senest ændret i 2017, hvor repræsentantskabet besluttede, at bestyrelsen aflønnes med et pristalsreguleret, men i øvrigt fast vederlag.

Bestyrelsen har vedtaget en lønpolitik, som senest er godkendt af generalforsamlingen i 2017. Formålet med lønpolitikken er, at principperne for tildeling af løn er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring. Lønpolitikken omfatter bestyrelse og direktion samt medarbejdere, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på Bankens risikoprofil og ansatte i kontrolfunktioner. Banken benytter ikke resultatafhængige løntillæg.

Lønpolitikken fremgår af Bankens hjemmeside, totalbanken.dk, under menupunktet *Om os*.

Aktiebesiddelser

Oplysninger om bestyrelsens aktiebesiddelser fremgår af note 41 i årsrapporten. I overensstemmelse med lov om værdipapirhandel offentliggør Koncernen lovbestemte opgørelser over aktiebesiddelser ved bestyrelse og direktion samt øvrige personer, der er omfattet af Koncernens insiderliste.

Ledelsehverv i andre erhvervsvirksomheder

Ledelsehverv i andre erhvervsvirksomheder pr. 31. december 2018

Poul Juhl Fischer

Direktør i:

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

Bestyrelsesformand i:

- * Bladhusene ApS, Frederiksberg C.
- * Fischer Ejendomme A/S, Frederiksberg C.
- * LR etape 1 ApS, Frederiksberg C.
- * Mosegårdshaven ApS, Frederiksberg C.
- * Ravnsbjerggårdvej ApS, Frederiksberg C.
- * Sønderbyvej Ejendomme ApS, Frederiksberg C.
- * Vandgranen ApS, Frederiksberg C.

Claus Moltrup

Direktør og bestyrelsesmedlem i:

- * Limpopo Travel A/S, Svendborg

Direktør i:

- * Moltrup ApS, Langeskov

Bestyrelsesformand i:

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

Bestyrelsesmedlem i:

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

Merete Vangsøe Simonsen

Direktør i:

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

Bestyrelsesformand i:

- * Bøg Madsen Holding A/S, Odense
- * Linde EI A/S, Odense
- * Ventherm A/S, Broby

Bestyrelsesmedlem i:

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

Jan Thybo

Direktør i:

- * Jan Thybo Holding ApS, Aarup
- * Bilhuset Thybo A/S, Vissenbjerg
- * J.T. Leasing og Udlejning A/S, Aarup
- * Bred Ejendomme ApS, Vissenbjerg

Ivan Sløk

Bestyrelsen har godkendt følgende hverv for direktionen:

Direktør i:

- * Ejendomsselskabet Falen ApS

Bestyrelsesformand i:

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

Formand for:

- * Erhvervsforening Udvikling Assens, Assens

Virksomhedsledelse

Koncernen 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 Koncernens øvrige ledelsesniveauer.

Den kønsmæssige fordeling i Koncernens bestyrelse udgør 71 % mænd og 29 % kvinder i 2018. Det er bestyrelsens mål, at andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer fra 2020 skal udgøre 40 %.

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

Andelen af kvindelige ledere udgjorde 8 % i 2018. 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

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

Kapital og ejerforhold

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

Banken har 5.161 navnenoterede aktionærer, der ejer 54,6 mio.kr. (97,5 %) af aktiekapitalen. Tre aktionærer med kontrollerede selskaber besidder mere end 5 % af Bankens aktiekapital; direktør Heine Delbing, Odense, direktør Christian Fischer, Frederiksberg, og bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup. Sidstnævnte er formand for Bankens bestyrelse. Banken har ikke beholdning af egne aktier ultimo 2018.

Kursen pr. 20 kroners aktie steg i 2018 med 39,5 kurspoint (62 %) til en ultimo kurs på 103,0.

Der udbetales ikke udbytte for året 2018, da bestyrelsen har et ønske om konsolidering af egenkapitalen.

Aktionærmøde og generalforsamling

Der afholdes aktionærmøde i Aarup mandag den 4. marts 2019 og i Odense torsdag den 7. marts 2019. Aktionærmøderne giver aktionærerne mulighed for at tilkendegive og diskutere holdninger, interesser og synspunkter i relation til Koncernen forud for generalforsamlingen.

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

Den ordinære generalforsamling afholdes onsdag den 3. april 2019 kl. 19.00 i Bankens hovedkontor. Indkaldelsen er gengivet sidst i årsrapporten. Det følger af vedtægternes § 11, at dirigenten udpeges af bestyrelsen, der har udpeget advokat Dan Terkildsen, Frederiksberg C. Dagsorden følger vedtægterne.

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

Følgende medlemmer er på valg til repræsentantskabet

| | Bopæl | Stilling/baggrund | Født |
|-------------------------|---------------|---|------|
| Robert Beck | Flensborg | Konsulent, landbrug og energiforsyning i Danmark, Tyskland og England | 1977 |
| Poul Juhl Fischer | Aarup | Bygmester, indehaver af Aarup Entreprenørforretning ApS, Aarup | 1948 |
| Alex Lysemose | Frederiksberg | Direktør hos Gourmet-slagteriet Grambogaard i Tommerup | 1963 |
| Merete Vangsøe Simonsen | Odense | Advokat, partner ved Fokus Advokater i Odense | 1967 |
| Jeppe Albin Sørensen | Aarup | Økonomichef hos NS Media A/S, København K. | 1975 |
| Palle Thomsen | Middelfart | Advokat hos Ret og Råd Advokater, Middelfart | 1953 |
| Jens Thygesen | Gelsted | Læge, medindehaver af Gelsted-Ejby Lægehus ApS, Gelsted | 1949 |

Bygmester Poul Juhl Fischer udtræder af repræsentantskabet som følge af vedtægternes aldersbestemmelser, og advokat Merete Vangsøe Simonsen ønsker at udtræde af repræsentantskabet. De øvrige er indstillede på genvalg. Kommunikationskonsulent Charlotte Benn, Odense, og direktør Allan Hansen, Odense, ønsker at udtræde af repræsentantskabet.

Som uddybet nedenfor har Bankens modtaget forslag fra en aktionær om, at antallet af medlemmer i repræsentantskabet nedsættes til 10 personer, hvilket skaber usikkerhed om repræsentantskabets sammensætning. På den baggrund har bestyrelsen fraveget princippet om at præsentere de nye kandidater til repræsentantskabet i årsrapporten.

Bestyrelsen indstiller genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling og præference. Revisionsudvalget er ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftale med tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg af visse revisorer eller revisionsfirmaer.

Banken har modtaget et forslag fra en aktionær om, at antallet af medlemmer i repræsentantskabet fastsættes til 10 personer. Forslaget omfatter endvidere, at følgende personer fratræder repræsentantskabet:

- 1) Claus Moltrup
- 2) Jan Thybo
- 3) Jens Jacob Dühr
- 4) Jesper Alsted Timming
- 5) Louise Helmer
- 6) Mette Sigaard
- 7) Morten Rasmussen
- 8) Peter Brogaard
- 9) Søren Fohlmann
- 10) Søren Ladefoged Poulsen

Såfremt forslaget vedtages, skal der vælges 7 nye medlemmer til repræsentantskabet, svarende til de pladser, som er på valg. Alternativt foreslår aktionæren, at repræsentantskabet afgår, og der sker nyvalg til et repræsentantskab bestående af 10 personer.

Bankens bestyrelse støtter ikke forslaget.

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

Valg til bestyrelsen

På valg til bestyrelsen er direktør Claus Moltrup, Langeskov, der er indstillet på genvalg, og advokat Merete Vangsøe Simonsen, Odense, der ønsker at udtræde af repræsentantskabet og dermed også af bestyrelsen. Bestyrelsesformand Poul Juhl Fischer, Aarup, udtræder af repræsentantskabet og dermed også af bestyrelsen som følge af vedtægternes aldersbestemmelser.

Bestyrelsen indstiller til repræsentantskabet, at bestyrelsen består af 5 repræsentantskabsvalgte medlemmer.

Som uddybet ovenfor har Banken modtaget forslag fra en aktionær om, at antallet af medlemmer i repræsentantskabet nedsættes til 10 personer, hvilket skaber usikkerhed om repræsentantskabets og dermed bestyrelsens sammensætning. På den baggrund har bestyrelsen fraveget princippet om at præsentere de nye kandidater til bestyrelsen i årsrapporten.

Regler for ændring af Bankens vedtægter

På generalforsamlingen træffes alle beslutninger ved simpelt flertal, bortset fra de tilfælde, hvor selskabsloven eller vedtægterne 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 på generalforsamlingen 6. april 2016 givet bestyrelsen følgende bemyndigelse:

Generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til, under iagttagelse af gældende regulering, i fem år fra generalforsamlingens dato til Banken at erhverve indtil kr. 1.680.000 af dennes aktiekapital mod et vederlag, der ikke må afvige mere end 15 % fra den på erhvervelsestidspunktet gældende kurs på Nasdaq OMX Copenhagen. Med bemyndigelsen til at købe og besidde egne aktier, kan Banken efter forudgående tilladelse fra Finanstilsynet få mulighed for at have en handelsbeholdning til dækning af løbende efterspørgsel fra kunder. Bemyndigelsen udnyttes ikke aktuelt.

Endvidere er bestyrelsen indtil den 3. april 2023 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

Koncernen 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 Koncernens politikker, gældende lovgivning, god skik regler mv.

Koncernens interessenter har krav på at få tilstrækkelig information om Koncernen. 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 Koncernen.

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

Resultat – og totalindkomstopgørelse

| Note | i 1.000 kr. | Koncernen | | Banken | |
|------|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| 1 | Renteindtægter opjort efter den effektive rentes metode | 92.053 | 89.970 | 81.076 | 83.391 |
| 1 | Andre renteindtægter | 654 | 1.639 | 654 | 1.639 |
| 2 | Renteudgifter | 5.951 | 8.346 | 5.728 | 8.087 |
| | NETTO RENTEINDTÆGTER | 86.756 | 83.263 | 76.002 | 76.943 |
| | Udbytte af aktier | 1.200 | 609 | 1.200 | 609 |
| 3 | Gebyrer og provisionsindtægter | 51.819 | 50.709 | 51.495 | 48.972 |
| | Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | 1.476 | 1.696 | 1.431 | 1.667 |
| | NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER | 138.300 | 132.885 | 127.266 | 124.857 |
| 4 | Kursreguleringer | 6.598 | -1.153 | 5.728 | -1.153 |
| 5 | Andre driftsindtægter | 2.986 | 1.835 | 1.551 | 399 |
| 6 | Udgifter til personale og administration | 94.979 | 85.995 | 87.904 | 79.538 |
| | Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 3.012 | 2.434 | 1.903 | 1.268 |
| 8 | Andre driftsudgifter | 1.212 | 45 | 1.212 | 45 |
| 9 | Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | 5.624 | 9.035 | 4.826 | 8.488 |
| 10 | Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 6.502 | 1.293 |
| | RESULTAT FØR SKAT | 43.056 | 36.058 | 45.203 | 36.057 |
| 11 | Skat | 198 | -26.942 | 2.345 | -26.943 |
| | ÅRETS RESULTAT | 42.858 | 63.000 | 42.858 | 63.000 |
| | Fordeles på | | | | |
| | Indehavere af hybride kapitalinstrumenter | | | | |
| | Kuponrente | 6.788 | 10.023 | 6.788 | 10.023 |
| | Moderselskabet Totalbanken A/S' aktionærer | | | | |
| | Henlægges til overført overskud | 36.071 | 52.977 | 32.011 | 52.977 |
| | Overføres til reserve for opskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 4.060 | 0 |
| | Årets resultat | 42.858 | 63.000 | 42.858 | 63.000 |
| 12 | Årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 20 kr.) | 12,88 | 18,92 | | |
| | Udvandet resultat pr. aktie (stykstørrelse 20 kr.) | 12,88 | 18,92 | | |
| | TOTALINDKOMSTOPGØRELSE | | | | |
| | Årets resultat | 42.858 | 63.000 | 42.858 | 63.000 |
| | Anden totalindkomst *) | | | | |
| | Ejendomsopskrivninger netto | -21 | -80 | -21 | -80 |
| | Aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse | -164 | -158 | -164 | -158 |
| | Anden totalindkomst efter skat | -185 | -238 | -185 | -238 |
| | Årets totalindkomst | 42.673 | 62.762 | 42.673 | 62.762 |
| | *) Ej recirkulerbar til resultatopgørelsen. | | | | |
| | Fordeles på | | | | |
| | Indehavere af hybride kapitalinstrumenter | | | | |
| | Kuponrente | 6.788 | 10.023 | 6.788 | 10.023 |
| | Moderselskabet Totalbanken A/S' aktionærer | | | | |
| | Henlægges til overført overskud | 35.886 | 52.739 | 31.826 | 52.977 |
| | Overføres til reserve for opskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 4.060 | 0 |
| | Årets totalindkomst | 42.673 | 62.762 | 42.673 | 62.762 |

Balance pr. 31.12.2018

| BALANCE | | Koncernen | | Banken | |
|----------------------|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Note | i 1.000 kr. | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Aktiver | | | | | |
| | Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 71.289 | 65.642 | 71.289 | 65.642 |
| 13 | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 249.459 | 207.900 | 249.459 | 207.900 |
| 14 | Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 1.764.118 | 1.672.845 | 1.723.917 | 1.659.910 |
| 17 | Obligationer til dagsværdi | 192.990 | 289.728 | 192.990 | 289.728 |
| 18 | Aktier mv. | 44.178 | 38.525 | 44.178 | 38.525 |
| 19 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 9.075 | 3.526 |
| 20 | Aktiver tilknyttet puljeordninger | 528.888 | 548.894 | 528.888 | 548.894 |
| 21 | Grunde og bygninger i alt | 23.405 | 23.528 | 23.405 | 23.528 |
| | Investeringsejendomme | 592 | 0 | 592 | 0 |
| | Domicilejendomme | 22.813 | 23.528 | 22.813 | 23.528 |
| 22 | Øvrige materielle aktiver | 4.590 | 4.968 | 1.357 | 1.485 |
| | Aktuelle skatteaktiver | 286 | 142 | 3.274 | 1.869 |
| 11 | Udsudte skatteaktiver | 26.992 | 26.992 | 24.689 | 26.992 |
| 23 | Aktiver i midlertidig besiddelse | 33.334 | 4.073 | 33.334 | 3.822 |
| 24 | Andre aktiver | 65.039 | 67.204 | 60.327 | 57.702 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 2.159 | 1.640 | 1.914 | 1.667 |
| AKTIVER I ALT | | 3.006.728 | 2.952.081 | 2.968.096 | 2.931.189 |

Balance pr. 31.12.2018

| BALANCE | | Koncernen | | Banken | |
|-----------------|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Note | i 1.000 kr. | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Passiver | | | | | |
| GÆLD | | | | | |
| 25 | Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 40.434 | 44.401 | 40.434 | 44.401 |
| 26 | Indlån og anden gæld | 1.974.539 | 1.921.706 | 1.975.455 | 1.921.706 |
| 26 | Indlån i puljeordninger | 528.888 | 548.894 | 528.888 | 548.894 |
| | Aktuelle skatteforpligtelser | 156 | 0 | 0 | 0 |
| 27 | Andre passiver | 62.793 | 44.088 | 23.492 | 23.298 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 1.285 | 1.135 | 1.193 | 1.033 |
| | Gæld i alt | 2.608.094 | 2.560.224 | 2.569.462 | 2.539.332 |
| FORPLIGTELSE | | | | | |
| 28 | Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser | 3.642 | 3.718 | 3.642 | 3.718 |
| 28 | Hensættelser til tab på garantier mv. | 3.739 | 261 | 3.739 | 261 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 7.381 | 3.979 | 7.381 | 3.979 |
| 30 | Efterstillede kapitalindskud | 36.930 | 36.790 | 36.930 | 36.790 |
| | Forpligtelser i alt | 44.311 | 40.769 | 44.311 | 40.769 |
| | GÆLD OG FORPLIGTELSE I ALT | 2.652.406 | 2.600.993 | 2.613.773 | 2.580.101 |
| EGENKAPITAL | | | | | |
| | Aktiekapital | 56.000 | 56.000 | 56.000 | 56.000 |
| | Reserve for opskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 4.060 | 0 |
| | Opskrivningshenlæggelser | 476 | 497 | 476 | 497 |
| | Anden værdiregulering | -755 | -591 | -755 | -591 |
| | Overført overskud | 233.602 | 230.182 | 229.542 | 230.182 |
| | Moderselskabet Totalbanken A/S' aktionærer | 289.323 | 286.088 | 289.323 | 286.088 |
| | Indehavere af hybride kapitalinstrumenter | 65.000 | 65.000 | 65.000 | 65.000 |
| | Egenkapital i alt | 354.323 | 351.088 | 354.323 | 351.088 |
| | PASSIVER I ALT | 3.006.728 | 2.952.081 | 2.968.096 | 2.931.189 |

Egenkapitalopgørelse

i 1.000 kr.

Koncernen

| | Aktie- kapital | Opskriv- ningshen- læggelser | Anden værdi- regulering | Lovpligtige reserver | Overført overskud | Foreslået udbytte | Egentlig egen- kapital | Hybrid kerne- kapital | 2018 Egen- kapital |
|--|-------------------|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| Egenkapital 2017 | 56.000 | 497 | -591 | 0 | 230.182 | 0 | 286.088 | 65.000 | 351.088 |
| Effekt pga. ændret regnskabspraksis (IFRS 9) | | | | | -23.964 | | -23.964 | | -23.964 |
| Effekt pga. ændret regnskabspraksis (IFRS 15) | | | | | -8.687 | | -8.687 | | -8.687 |
| Egenkapital primo året | 56.000 | 497 | -591 | 0 | 197.531 | 0 | 253.437 | 65.000 | 318.437 |
| Årets resultat | | | | | 36.071 | | 36.071 | 6.788 | 42.858 |
| Reserve for opskrivning | | | | | | | | | |
| <i>Anden totalindkomst</i> | | | | | | | | | |
| Domicilejendomme: | | | | | | | | | |
| Opskrivning | | | | | | | | | |
| Nedskrivning | | -21 | | | | | -21 | | -21 |
| Aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse | | | -164 | | | | -164 | | -164 |
| <i>Anden totalindkomst</i> | | -21 | -164 | | | | -185 | | -185 |
| Totalindkomst for året | 0 | -21 | -164 | 0 | 36.071 | 0 | 35.886 | 6.788 | 42.673 |
| <i>Transaktioner med ejerne</i> | | | | | | | | | |
| Kuponrente | | | | | | | | -6.788 | -6.788 |
| Indfriet hybrid kernekapital | | | | | | | | 0 | 0 |
| Tilgang, salg af egne aktier | | | | | 15.057 | | 15.057 | | 15.057 |
| Afgang, køb af egne aktier | | | | | -15.057 | | -15.057 | | -15.057 |
| <i>Transaktioner med ejerne</i> | | | | | 0 | | 0 | -6.788 | -6.788 |
| Egenkapitalbevægelser | 0 | -21 | -164 | 0 | 36.071 | 0 | 35.886 | 0 | 35.886 |
| Egenkapital ultimo året | 56.000 | 476 | -755 | 0 | 233.602 | 0 | 289.323 | 65.000 | 354.323 |

| | Aktie- kapital | Opskriv- ningshen- læggelser | Anden værdi- regulering | Lovpligtige reserver | Overført overskud | Foreslået udbytte | Egentlig egen- kapital | Hybrid kerne- kapital | 2017 Egen- kapital |
|--|-------------------|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| Egenkapital primo året | 56.000 | 577 | -433 | 0 | 177.205 | 0 | 233.349 | 95.000 | 328.349 |
| Årets resultat | | | | | 52.977 | | 52.977 | 10.023 | 63.000 |
| Reserve for opskrivning | | | | | | | | | |
| <i>Anden totalindkomst</i> | | | | | | | | | |
| Domicilejendomme: | | | | | | | | | |
| Opskrivning | | 28 | | | | | 28 | | 28 |
| Nedskrivning | | -108 | | | | | -108 | | -108 |
| Aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse | | | -158 | | | | -158 | | -158 |
| <i>Anden totalindkomst</i> | | -80 | -158 | | | | -238 | | -238 |
| Totalindkomst for året | 0 | -80 | -158 | 0 | 52.977 | 0 | 52.739 | 10.023 | 62.762 |
| <i>Transaktioner med ejerne</i> | | | | | | | | | |
| Kuponrente | | | | | | | | -10.023 | -10.023 |
| Indfriet hybrid kernekapital | | | | | | | | -30.000 | -30.000 |
| Tilgang, salg af egne aktier | | | | | 6.165 | | 6.165 | | 6.165 |
| Afgang, køb af egne aktier | | | | | -6.165 | | -6.165 | | -6.165 |
| <i>Transaktioner med ejerne</i> | | | | | 0 | | 0 | -40.023 | -40.023 |
| Egenkapitalbevægelser | 0 | -80 | -158 | 0 | 52.977 | 0 | 52.739 | -30.000 | 22.739 |
| Egenkapital ultimo året | 56.000 | 497 | -591 | 0 | 230.182 | 0 | 286.088 | 65.000 | 351.088 |

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

I 1.000 kr.

Banken
2018

| | Aktie- kapital | Opskriv- ningshen- læggelser | Anden værdi- regulering | Lovpligtige reserver | Overført overskud | Foreslået udbytte | Egentlig egen- kapital | Hybrid kerne- kapital | Egen- kapital |
|--|-------------------|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------|
| Egenkapital 2017 | 56.000 | 497 | -591 | 0 | 230.182 | 0 | 286.088 | 65.000 | 351.088 |
| Effekt pga. ændret regnskabspraksis (IFRS 9) | | | | | -23.964 | | -23.964 | | -23.964 |
| Effekt pga. ændret regnskabspraksis (IFRS 15) | | | | | -8.687 | | -8.687 | | -8.687 |
| Egenkapital primo året | 56.000 | 497 | -591 | 0 | 197.531 | 0 | 253.437 | 65.000 | 318.437 |
| Årets resultat | | | | | 36.071 | | 36.071 | 6.788 | 42.858 |
| Reserve for opskrivning* | | | | 4.060 | -4.060 | | 0 | | 0 |
| <i>Anden totalindkomst</i> | | | | | | | | | |
| Domicilejendomme: | | | | | | | | | |
| Opskrivning | | 0 | | | | | 0 | | 0 |
| Nedskrivning | | -21 | | | | | -21 | | -21 |
| Aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse | | | -164 | | | | -164 | | -164 |
| <i>Anden totalindkomst</i> | | -21 | -164 | | | | -185 | | -185 |
| Totalindkomst for året | 0 | -21 | -164 | 4.060 | 32.011 | 0 | 35.886 | 6.788 | 42.673 |
| <i>Transaktioner med ejerne</i> | | | | | | | | | |
| Kuponrente | | | | | | | | -6.788 | -6.788 |
| Indfriet hybrid kernekapital | | | | | | | | 0 | 0 |
| Tilgang, salg af egne aktier | | | | | 15.057 | | 15.057 | | 15.057 |
| Afgang, køb af egne aktier | | | | | -15.057 | | -15.057 | | -15.057 |
| <i>Transaktioner med ejerne</i> | | | | | 0 | | 0 | -6.788 | -6.788 |
| Egenkapitalbevægelser | 0 | -21 | -164 | 4.060 | 32.011 | 0 | 35.886 | 0 | 35.886 |
| Egenkapital ultimo året | 56.000 | 476 | -755 | 4.060 | 229.542 | 0 | 289.323 | 65.000 | 354.323 |

| | Aktie- kapital | Opskriv- ningshen- læggelser | Anden værdi- regulering | Lovpligtige reserver | Overført overskud | Foreslået udbytte | Egentlig egen- kapital | Hybrid kerne- kapital | 2017 Egen- kapital |
|--|-------------------|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| Egenkapital primo året | 56.000 | 577 | -433 | 0 | 177.205 | 0 | 233.349 | 95.000 | 328.349 |
| Årets resultat | | | | | 52.977 | | 52.977 | 10.023 | 63.000 |
| Reserve for opskrivning* | | | | | | | | | |
| <i>Anden totalindkomst</i> | | | | | | | | | |
| Domicilejendomme: | | | | | | | | | |
| Opskrivning | | 28 | | | | | 28 | | 28 |
| Nedskrivning | | -108 | | | | | -108 | | -108 |
| Aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse | | | -158 | | | | -158 | | -158 |
| <i>Anden totalindkomst</i> | | -80 | -158 | | | | -238 | | -238 |
| Totalindkomst for året | 0 | -80 | -158 | 0 | 52.977 | 0 | 52.739 | 10.023 | 62.762 |
| <i>Transaktioner med ejerne</i> | | | | | | | | | |
| Kuponrente | | | | | | | | -10.023 | -10.023 |
| Indfriet hybrid kernekapital | | | | | | | | -30.000 | -30.000 |
| Tilgang, salg af egne aktier | | | | | 6.165 | | 6.165 | | 6.165 |
| Afgang, køb af egne aktier | | | | | -6.165 | | -6.165 | | -6.165 |
| <i>Transaktioner med ejerne</i> | | | | | 0 | | 0 | -40.023 | -40.023 |
| Egenkapitalbevægelser | 0 | -80 | -158 | 0 | 52.977 | 0 | 52.739 | -30.000 | 22.739 |
| Egenkapital ultimo året | 56.000 | 497 | -591 | 0 | 230.182 | 0 | 286.088 | 65.000 | 351.088 |

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

* Reserve for opskrivning efter indre værdis metode, består af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Pengestrømsopgørelse

i 1.000 kr.

Koncernen

| | 2018 | 2017 |
|---|----------------|----------------|
| Pengestrøm fra drift | | |
| Resultat før skat | 43.056 | 36.057 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle- og materielle aktiver | 3.012 | 2.434 |
| Tab og nedskrivninger på udlån | 4.970 | 9.035 |
| Andre ikke-kontante poster | -19.419 | -1.616 |
| Pengestrøm fra driftsaktivitet i alt | 31.619 | 45.910 |
| Ændring i driftskapital | | |
| Kreditinstitutter, netto | -6.521 | 24.852 |
| Udlån, reguleret for nedskrivninger mv. | -107.566 | -194.837 |
| Indlån | 52.833 | 225.033 |
| Andre aktiver | -27.760 | 2.825 |
| Andre gældsposter inkl. periodeafgrænsningsposter | 19.010 | 1.787 |
| Indkomstskat | -198 | 0 |
| Ændring i driftskapital i alt | -70.201 | 59.661 |
| Pengestrøm fra driftsaktivitet i alt | -38.582 | 105.571 |
| Pengestrøm fra investeringer | | |
| Værdipapirer | 91.084 | 29.344 |
| Køb af materielle aktiver | -1.203 | -117 |
| Pengestrøm fra investering i alt | 89.881 | 29.227 |
| Pengestrøm fra finansiering | | |
| Efterstillede kapitalindskud | 140 | 140 |
| Køb af egne aktier | -15.057 | -6.165 |
| Salg af egne aktier | 15.057 | 6.165 |
| Indfrielse af hybrid kapital | 0 | -30.000 |
| Kuponrente hybride kapitalinstrumenter | -6.788 | -10.023 |
| Pengestrøm fra finansiering i alt | -6.648 | -39.883 |
| Ændring i likvider | | |
| Likvider primo | 245.665 | 150.750 |
| Pengestrøm fra driftsaktivitet, investeringer og finansiering. | 44.651 | 94.915 |
| Likvider ultimo | 290.316 | 245.665 |
| Likvider ultimo er sammensat af | | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 71.289 | 65.642 |
| Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker | 219.028 | 180.023 |
| Likvider ultimo | 290.316 | 245.665 |

13

Noteoversigt

| | |
|--|----|
| 1 Renteindtægter | 27 |
| 2 Renteudgifter | 27 |
| 3 Gebyrer og provisionsindtægter | 27 |
| 4 Kursreguleringer | 27 |
| 5 Andre driftsindtægter | 28 |
| 6 Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration..... | 28 |
| 7 Honorar til revisionsvirksomhed | 29 |
| 8 Andre driftsudgifter | 29 |
| 9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv..... | 30 |
| 10 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 33 |
| 11 Skat | 33 |
| 12 Resultat pr. aktie | 34 |
| 13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 34 |
| 14 Udlån og andre tilgodehavender | 34 |
| 15 Finansielle leasingkontrakter | 36 |
| 16 Operationelle leasingkontrakter | 36 |
| 17 Obligationer til dagsværdi | 36 |
| 18 Aktier mv..... | 36 |
| 19 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 37 |
| 20 Aktiver tilknyttet puljeordninger..... | 38 |
| 21 Grunde og bygninger | 38 |
| 22 Øvrige materielle aktiver | 39 |
| 23 Aktiver i midlertidig besiddelse..... | 39 |
| 24 Andre aktiver | 39 |
| 25 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 39 |
| 26 Indlån og anden gæld..... | 40 |
| 27 Andre passiver | 40 |
| 28 Hensatte forpligtelser | 40 |
| 29 Eventualaktiver og -forpligtelser samt sikkerhedsstillelser | 41 |
| 30 Kapital og solvens | 42 |
| 31 Kreditrisiko..... | 45 |
| 32 Afledte finansielle instrumenter | 52 |
| 33 Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser | 54 |
| 34 Likviditetsrisiko | 54 |
| 35 Forfaldsoversigt for finansielle instrumenter | 54 |
| 36 Markedsrisiko | 56 |
| 37 Oplysning om dagsværdi og amortiseret kostpris..... | 57 |
| 38 Værdiansættelseskategorier for finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi..... | 58 |
| 39 Dagsværdi af finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris | 59 |
| 40 Nærtstående parter | 60 |
| 41 Aktiebesiddelser | 60 |
| 42 Segmentoplysninger for koncernen | 61 |
| 43 5 års oversigt..... | 62 |
| 44 Efterfølgende begivenheder | 64 |
| 45 Regnskabsmæssige skøn | 64 |
| 46 Anvendt regnskabspraksis | 65 |

| Note | i 1.000 kr. | Koncernen | | Banken | |
|---|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| 1 Renteindtægter | | | | | |
| | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | -626 | -824 | -626 | -824 |
| | Udlån og andre tilgodehavender | 92.679 | 90.794 | 81.702 | 84.215 |
| | Obligationer | 713 | 1.614 | 713 | 1.614 |
| | Afledte finansielle instrumenter i alt, rentekontrakter | -59 | -65 | -59 | -65 |
| | Øvrige renteindtægter | 0 | 90 | 0 | 90 |
| | Renteindtægter i alt | 92.707 | 91.609 | 81.730 | 85.030 |
| | Heraf renteindtægter af aktiver til amortiseret kostpris | 92.679 | 90.794 | 81.702 | 84.215 |
| 2 Renteudgifter | | | | | |
| | Kreditinstitutter og centralbanker | 75 | 155 | 75 | 155 |
| | Indlån og anden gæld | 1.856 | 4.282 | 1.856 | 4.282 |
| | Udstedte obligationer | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Efterstillede kapitalindskud | 3.644 | 3.644 | 3.644 | 3.644 |
| | Øvrige renteudgifter | 377 | 265 | 154 | 6 |
| | Renteudgifter i alt | 5.951 | 8.346 | 5.728 | 8.087 |
| | Heraf renteudgifter af forpligtelser til amortiseret kostpris | 5.951 | 8.346 | 5.728 | 8.087 |
| 3 Gebyrer og provisionsindtægter | | | | | |
| | Værdipapirhandel og depoter | 4.316 | 4.626 | 4.316 | 4.626 |
| | Betalingsformidling | 8.495 | 7.356 | 8.281 | 7.234 |
| | Lånesagsgebyrer | 6.835 | 10.976 | 6.746 | 9.363 |
| | Garantiprovision | 22.295 | 19.938 | 22.295 | 19.938 |
| | Øvrige gebyrer og provisioner | 9.879 | 7.813 | 9.857 | 7.811 |
| | Gebyrer og provisionsindtægter i alt | 51.819 | 50.709 | 51.495 | 48.972 |
| | Et element i aftalegrundlaget med Totalkredit og DLR Kredit er, at en andel af realkreditlånet er modregningsberet og 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 | 0 | 93 | 0 | 93 |
| | Obligationer | 1.372 | 1.812 | 1.372 | 1.812 |
| | Aktier mv. | 4.660 | -3.406 | 4.660 | -3.406 |
| | Investeringsjendomme | 869 | 0 | 0 | 0 |
| | Valuta | -1.513 | -2.878 | -1.513 | -2.878 |
| | Valuta-, rente-, aktie- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter | 1.710 | 3.226 | 1.710 | 3.226 |
| | Aktiver tilknyttet puljeordninger | -41.922 | 31.999 | -41.922 | 31.999 |
| | Indlån i puljeordninger | 41.922 | -31.999 | 41.922 | -31.999 |
| | Øvrige aktiver | -500 | 0 | -500 | 0 |
| | Kursreguleringer i alt | 6.598 | -1.153 | 5.728 | -1.153 |
| | Samlet værdiregulering af afledte finansielle instrumenter | 1.651 | 3.161 | 1.651 | 3.161 |
| | Kursregulering af 'Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi' omfatter dagsværdisikrede udlån. | | | | |

| Note | i 1.000 kr. | Koncernen | | Banken | |
|--|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| 5 Andre driftsindtægter | | | | | |
| | Årets indtægtsførte leasingydelser | 835 | 1.010 | 0 | 0 |
| | Årets indtægtsførte betingede leasingydelser | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Driftsindtægter ejendomme | 1.218 | 199 | 1.218 | 199 |
| | Øvrige driftsindtægter | 933 | 626 | 333 | 200 |
| | Andre driftsindtægter i alt | 2.986 | 1.835 | 1.551 | 399 |
| 6 Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration | | | | | |
| | Antal medlemmer | 9 | 10 | 7 | 8 |
| | Poul Juhl Fischer, bestyrelsesformand | 200 | 200 | 200 | 200 |
| | Merete Vangsøe Simonsen, næstformand | 125 | 125 | 125 | 125 |
| | Claus Moltrup, bestyrelsesmedlem og formand for revisionsudvalget, bestyrelsesmedlem i Dansk Erhvervsfinansiering A/S (datterselskab) | 140 | 134 | 125 | 119 |
| | Jan Thybo, bestyrelsesmedlem | 75 | 0 | 75 | 0 |
| | Finn Viberg Brunse, bestyrelsesmedlem (udtrådt) | 25 | 100 | 25 | 100 |
| | Robert Beck, bestyrelsesmedlem (udtrådt) | 25 | 75 | 25 | 75 |
| | Claus Lyngbakke-Hellesøe, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem | 100 | 100 | 100 | 100 |
| | Gitte N. Stentebjerg, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem | 100 | 100 | 100 | 100 |
| | Henning Munch Jensen, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem | 100 | 75 | 100 | 75 |
| | Ivan Sløk, bestyrelsesformand i Dansk Erhvervsfinansiering A/S (datterselskab) | 15 | 15 | 0 | 0 |
| | Peter Schak Larsen, bestyrelsesmedlem i Dansk Erhvervsfinansiering A/S (datterselskab) | 15 | 46 | 0 | 31 |
| | Bestyrelsen modtager ikke pension. | | | | |
| | Vederlag til bestyrelsen i alt | 920 | 970 | 875 | 925 |
| | Bankdirektør Ivan Sløk | | | | |
| | Fast løn | 2.190 | 2.157 | 2.190 | 2.157 |
| | Variabel løn | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Aktiebaseret vederlag | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Pension | 496 | 487 | 496 | 487 |
| | Vederlag til direktionen i alt | 2.686 | 2.644 | 2.686 | 2.644 |
| | 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. | | | | |
| | Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på Koncernens risikoprofil | | | | |
| | Kontraktligt vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på Koncernens risikoprofil | 4.950 | 4.710 | 4.950 | 4.710 |
| | Antal ansatte med væsentlig indflydelse på Koncernens risikoprofil | 6 | 6 | 6 | 6 |
| | Incitamentsprogrammer | | | | |
| | Der er ikke incitamentsprogrammer, herunder bonusløn eller salgafhængige løntillæg, for Bankens bestyrelse, direktion og ansatte med væsentlig indflydelse på Koncernens risikoprofil. | | | | |

2018

2017

2018

2017

6 Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration - fortsat

| | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Udbetaling ifølge pensionsforpligtelse for et tidligere medlem af direktionen | 296 | 290 | 296 | 290 |
| Pensionsforpligtelsen revurderes hvert år og indgår i balancen under Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser | 3.642 | 3.718 | 3.642 | 3.718 |
| Personaleudgifter | | | | |
| Lønninger | 40.891 | 36.106 | 35.977 | 31.506 |
| Pensioner | 4.620 | 4.114 | 4.051 | 3.615 |
| Udgifter til social sikring | 207 | 133 | 207 | 132 |
| Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen | 5.701 | 5.265 | 5.700 | 5.265 |
| Personaleudgifter I alt | 51.419 | 45.618 | 45.936 | 40.518 |
| Øvrige administrationsudgifter | 39.954 | 36.763 | 38.407 | 35.451 |
| Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration i alt | 94.978 | 85.995 | 87.904 | 79.538 |
| Antal beskæftigede | | | | |
| Det gennemsnitlige antal beskæftigede, omregnet til heltidsbeskæftigede | 73 | 67 | 66 | 60 |

7 Honorar til revisionsvirksomhed

| | | | | |
|---|-----|-----|-----|-----|
| Honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision (inkl. moms) | 602 | 697 | 572 | 647 |
| Heraf lovpligtig revision af årsregnskabet | 368 | 481 | 338 | 431 |
| Heraf honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed | 52 | 45 | 52 | 45 |
| Heraf honorar for skatterådgivning | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Heraf vedrørende andre ydelser | 182 | 171 | 182 | 171 |
| Honorarer for andre ydelser end lovpligtig revision leveret af Bankens generalforsamlingsvalgte revider udgør 182 t.kr. og består af verifikation af halvårsrapporten for 2018 og rådgivning om kapitaludvidelse. | | | | |

8 Andre driftsudgifter

| | | | | |
|-----------------------------------|--------------|-----------|--------------|-----------|
| Indskydergaranti | 8 | 0 | 8 | 0 |
| Driftsudgifter ejendomme | 884 | | 884 | - |
| Øvrige driftsudgifter | 320 | 45 | 320 | 45 |
| Andre driftsudgifter i alt | 1.212 | 45 | 1.212 | 45 |

2018

2017

2018

2017

9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Der er i overensstemmelse med IFRS og regnskabsbekendtgørelsen ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal, da det ikke er muligt at anvende nedskrivningsbestemmelserne på tidligere regnskabsår uden af efterrationalisere.

Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån mv.

| | | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nedskrivninger i perioden (netto) | -5.350 | 14.556 | -5.608 | 14.015 |
| Værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse | 13.875 | 0 | 13.875 | 0 |
| Tabt uden tidligere nedskrivning | 409 | 1.629 | 44 | 1.581 |
| Indgået på tidligere afskrevne fordringer | 3.964 | 7.249 | 3.883 | 7.207 |
| Indregnet i resultatopgørelsen | 4.970 | 8.936 | 4.428 | 8.389 |

Resultatpåvirkning af hensættelser på garantier mv.

| | | | | |
|---------------------------------------|------------|-----------|------------|-----------|
| Hensættelser i perioden (netto) | 390 | 33 | 390 | 33 |
| Tabt uden tidligere nedskrivning | 0 | 66 | 0 | 66 |
| Indregnet i resultatopgørelsen | 390 | 99 | 390 | 99 |

Resultatpåvirkning af hensættelser på lånetilsagn mv.

| | | | | |
|--|------------|----------|----------|----------|
| Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto) | 264 | 0 | 9 | 0 |
| Indregnet i resultatopgørelsen | 264 | 0 | 9 | 0 |

Driftspåvirkning i alt

| | | | |
|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 5.624 | 9.035 | 4.826 | 8.488 |
|--------------|--------------|--------------|--------------|

| | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | Koncernen I alt |
|---|--------------|---------------|----------------|--------------------|
| Udvikling i nedskrivninger og hensættelser | | | | |
| Udvikling i nedskrivning på udlån mv. | | | | |
| Nedskrivningssaldo primo | 6.982 | 23.215 | 187.037 | 217.234 |
| Nye nedskrivninger (netto) | 444 | 154 | -5.948 | -5.350 |
| Endeligt tabt, tidligere nedskrevet | 0 | 0 | 26.383 | 26.383 |
| Nedskrivningssaldo ultimo | 7.426 | 23.369 | 154.706 | 185.501 |
| Udvikling i hensættelsessaldo på garantier mv. | | | | |
| Hensættelsessaldo primo | 483 | 442 | 1.248 | 2.173 |
| Nye hensættelser (netto) | 10 | -175 | 555 | 390 |
| Hensættelsessaldo ultimo | 493 | 267 | 1.803 | 2.563 |
| Udvikling i hensættelsessaldo på lånetilsagn mv. | | | | |
| Hensættelsessaldo primo | 232 | 191 | 549 | 972 |
| Nye hensættelser (netto) | 69 | -82 | 277 | 264 |
| Hensættelsessaldo ultimo | 301 | 110 | 826 | 1.237 |
| Nedskrivninger og hensætter i alt | 8.220 | 23.745 | 157.335 | 189.300 |

9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. - fortsat

| | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | Banken I alt |
|---|---------------|---------------|----------------|-----------------|
| Udvikling i nedskrivning på udlån mv. | | | | |
| Nedskrivningssaldo primo | 9.336 | 20.861 | 186.143 | 216.340 |
| Nye nedskrivninger (netto) | 1.202 | -604 | -6.207 | -5.608 |
| Endeligt tabt, tidligere nedskrevet | 0 | 0 | 25.944 | 25.944 |
| Nedskrivningssaldo ultimo | 10.538 | 20.257 | 153.993 | 184.788 |
| Udvikling i hensættelsessaldo på garantier mv. | | | | |
| Hensættelsessaldo primo | 483 | 442 | 1.248 | 2.173 |
| Nye hensættelser (netto) | 10 | -175 | 555 | 390 |
| Hensættelsessaldo ultimo | 493 | 267 | 1.803 | 2.563 |
| Udvikling i hensættelsessaldo på lånetilsagn mv. | | | | |
| Hensættelsessaldo primo | 232 | 191 | 549 | 972 |
| Nye hensættelser (netto) | 69 | -82 | 22 | 9 |
| Hensættelsessaldo ultimo | 301 | 110 | 571 | 981 |
| Nedskrivninger og hensætter i alt | 11.332 | 20.633 | 156.367 | 188.332 |

| | Koncernen | | Banken | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Nedskrivninger og hensættelser i alt | | | | |
| Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2017 | 196.418 | | 195.522 | |
| Effekt af overgang til IFRS 9 | 23.961 | | 23.961 | |
| Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo | 220.379 | 194.749 | 219.486 | 193.315 |
| Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto) | -4.696 | 14.589 | -5.210 | 14.048 |
| Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat | 26.383 | 12.920 | 25.944 | 11.841 |
| Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo | 189.300 | 196.418 | 188.332 | 195.522 |

Af det samlede afskrevne beløb i 2018 på 25.988 t.kr. for Banken og 26.792 for Koncernen er 5.051 t.kr. fortsat opretholdt og forsøges dermed inddrevet.

| | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Nedskrivninger og hensættelser fordelt på eksponeringskategorier | | | | |
| Udlån til amortiseret kostpris | 185.501 | | 184.788 | |
| Garantier | 2.563 | | 2.563 | |
| Uudnyttet maksimum og lånetilsagn | 1.237 | | 981 | |
| Nedskrivninger og hensættelser i alt | 189.300 | | 188.332 | |
| Individuelle nedskrivninger/hensættelser | | | | |
| Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo | | 186.284 | | 184.850 |
| Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto) | | 15.216 | | 14.940 |
| Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat | | 12.920 | | 11.841 |
| Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo | | 188.580 | | 187.949 |
| Gruppevise nedskrivninger/hensættelser | | | | |
| Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo | | 8.465 | | 8.465 |
| Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto) | | -627 | | -892 |
| Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo | | 7.838 | | 7.573 |

9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. - fortsat

Væsentlige faktorer i forhold til udviklingen i nedskrivningskontoen

Vandring mellem stadier udgør en væsentlig del af årsagen til niveauet af nedskrivningskontoen. På indregningstidspunktet nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2).

Udlån og garantier samt lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer fordelt på eksponeringskategorier/stadier fremgår af note 31.

Nye faciliteter placeres som udgangspunkt i stadie 1, med mindre kunden ligger i bonitetsklasse 1 (kreditforringede ekspnerringer), hvor faciliteten da indplaceres i stadie 3.

Banken havde i 2018 nye faciliteter for i alt 269 mio.kr., der isoleret set forøgede nedskrivninger og hensættelser med 0,8 mio.kr. Nettonyudlån i Dansk Erhvervsfinansiering andrager 164 mio.kr hvilket isoleret set har påvirket nedskrivningerne med 0,7 mio.kr.

Det vurderes, at den anvendte model til beregning af nedskrivninger/hensættelser i stadie 1 og 2 er anvendelig til opgørelse af det forventede kredittab på de finansielle aktiver.

Eksponeringer i stadie 3 håndteres individuelt, hvor aktivet nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid. Ud over nye- og tilbageførte nedskrivning på kunder i denne gruppe er nedskrivningskontoen væsentligt påvirket af at der i 2018 er afskrevet 25.944, der tidligere var nedskrevet.

Der henvises i øvrigt til anvendt regnskabspraksis.

2018

2017

2018

2017

10 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

| | | | | |
|---|----------|----------|--------------|--------------|
| Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder | 0 | 0 | 6.502 | 1.293 |
| Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt | 0 | 0 | 6.502 | 1.293 |

11 Skat

| | | | | |
|---|--------|---------|--------|---------|
| Beregnet skat af årets indkomst | 1.961 | 1.766 | 3.208 | 1.765 |
| Delvis aktivering af udskudt skatteaktiv | 0 | -26.992 | 2.303 | -26.992 |
| Regulering af tidligere års beregnet skat | 42 | 50 | 42 | 50 |
| Anvendt fremførbart underskud, ej tidligere aktiveret | -1.805 | -1.766 | -3.208 | -1.766 |

| | | | | |
|-------------------|------------|----------------|--------------|----------------|
| Skat i alt | 198 | -26.942 | 2.345 | -26.943 |
|-------------------|------------|----------------|--------------|----------------|

Udskudte skatteaktiver

Det opgjorte udskudte skatteaktiv relaterer sig til følgende balanceposter:

| | | | | |
|-------------------------------------|--------|---------|--------|--------|
| Fremførbart skattemæssigt underskud | 33.850 | 35.647 | 26.840 | 35.647 |
| Udlån og andre tilgodehavender | -4.775 | 5.798 | -2.560 | -529 |
| Materielle aktiver | 239 | 295 | 192 | 288 |
| Periodeafgrænsningsposter | -584 | -817 | -584 | -817 |
| Hensatte forpligtelser | 958 | 1.107 | 801 | 910 |
| Udskudt skatteaktiv, ikke aktiveret | -2.696 | -15.038 | 0 | -8.507 |

| | | | | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Udskudte skatteaktiver i alt | 26.992 | 26.992 | 24.689 | 26.992 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|

| | | | | |
|---------------------------------|------|------|------|------|
| Udskudt skat beregnet i procent | 22,0 | 22,0 | 22,0 | 22,0 |
|---------------------------------|------|------|------|------|

Effektiv skatteprocent

| | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|
| Gældende skatteprocent | 22,0 | 22,0 | 22,0 | 22,0 |
| Fradragsberettigede renter af hybrid kapital posteret på egenkapitalen | -3,5 | -6,1 | -3,3 | -5,6 |
| Skattefri avance ved salg af anlægsaktier | -0,2 | 0,0 | -0,2 | 0,0 |
| Skattefri kursregulering, anlægsaktier | -2,1 | -1,1 | -2,0 | -1,0 |
| Beregnet regulering udskudt skat | -0,9 | -1,0 | -4,3 | -0,9 |
| Anvendt fremførbart underskud, ej tidligere aktiveret | -4,2 | -4,9 | -7,1 | -4,5 |
| Skattemæssig effekt af implementering af IFRS 9, nedskrivninger | -12,2 | 0,0 | -11,7 | 0,0 |
| Delvis aktivering af udskudt skatteaktiv | 0,0 | -74,9 | 5,1 | -68,3 |
| Andet | 1,6 | -8,7 | 6,6 | -1,1 |

| | | | | |
|-------------------------------|------------|--------------|------------|--------------|
| Effektiv skatteprocent | 0,5 | -74,7 | 5,2 | -59,4 |
|-------------------------------|------------|--------------|------------|--------------|

| Note | i 1.000 kr. | Koncernen | | Banken | |
|------|-------------|-----------|------|--------|------|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |

12 Resultat pr. aktie

| | | | | | |
|---|---|--------|--------|--|--|
| Resultat pr. aktie (stykkørrelse 20 kr.) i kr. | | 12,88 | 18,92 | | |
| Udvandet resultat pr. aktie (stykkørrelse 20 kr.) i kr. | | 12,88 | 18,92 | | |
| Der er ikke udstedt potentielle aktier (aktieoptioner eller lignende) med udvandede effekt. | | | | | |
| Til beregning af nøgletal er anvendt følgende værdier: | | | | | |
| Tæller | Aktionærernes andel af årets resultat efter skat | 36.071 | 52.977 | | |
| Nævner | Gns. antal udstedte aktier (angivet i 1.000 stk.) | 2.800 | 2.800 | | |
| | Gns. antal egne aktier (angivet i 1.000 stk.) | 0 | 0 | | |
| | Antal aktier anvendt til nøgletallet | 2.800 | 2.800 | | |

13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

| | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker | 219.028 | 180.023 | 219.028 | 180.023 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter | 30.432 | 27.877 | 30.432 | 27.877 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt | 249.459 | 207.900 | 249.459 | 207.900 |
| Løbetidsfordeling efter restløbetid | | | | |
| Anfordringstilgodehavender | 30.432 | 27.877 | 30.432 | 27.877 |
| Til og med 3 måneder | 219.028 | 180.023 | 219.028 | 180.023 |
| Over 3 måneder til og med 1 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Over 1 år og til og med 5 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt | 249.459 | 207.900 | 249.459 | 207.900 |

14 Udlån og andre tilgodehavender

| | | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Udlån til amortiseret kostpris | 1.764.118 | 1.672.845 | 1.723.917 | 1.659.910 |
| Udlån og andre tilgodehavender i alt | 1.764.118 | 1.672.845 | 1.723.917 | 1.659.910 |
| Løbetidsfordeling efter restløbetid | | | | |
| På anfordring | 125.181 | 224.811 | 562.027 | 519.563 |
| Til og med 3 måneder | 179.343 | 181.198 | 183.302 | 186.134 |
| Over 3 måneder og til og med 1 år | 151.843 | 174.225 | 144.922 | 170.572 |
| Over 1 år og til og med 5 år | 805.885 | 644.149 | 489.962 | 445.141 |
| Over 5 år | 501.866 | 448.462 | 343.704 | 338.500 |
| Udlån og andre tilgodehavender i alt | 1.764.118 | 1.672.845 | 1.723.917 | 1.659.910 |

| | 2018 | 2018 | 2017 | 2018 | 2018 | 2017 |
|--|------|------------|------------|------|------------|------------|
| 14 Udlån og andre tilgodehavender - fortsat | | | | | | |
| Relative fordeling af udlån og garantier i procent. | | | | | | |
| Erhverv | | | | | | |
| Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri | | 11 | 12 | | 7 | 10 |
| Industri og råstofindvinding | | 3 | 1 | | 1 | 1 |
| Energiforsyning | | 2 | 2 | | 2 | 2 |
| Bygge og anlæg | | | | | | |
| Gennemførelse af byggeprojekter | 0 | | | 0 | | |
| Opførelse af bygninger | 1 | | | 0 | | |
| I øvrigt | 4 | | | 2 | | |
| Bygge og anlæg i alt | 5 | 5 | 3 | 2 | 2 | 1 |
| Handel | | 3 | 3 | | 2 | 2 |
| Transport, hoteller og restauranter | | | | | | |
| Transport, post- og kurertjenester | 7 | | | 0 | | |
| Hoteller og restauranter | 0 | | | 0 | | |
| Transport, hoteller og restauranter i alt | 7 | 7 | 5 | 1 | 1 | 1 |
| Information og kommunikation | | 0 | 1 | | 0 | 0 |
| Finansiering og forsikring | | 3 | 6 | | 22 | 17 |
| Fast ejendom | | | | | | |
| Køb og salg af egen fast ejendom | 0 | | | 0 | | |
| Udlejning mv. af fast ejendom | 8 | | | 8 | | |
| Ejendomsmæglere og ejendomsadministration | 2 | | | 2 | | |
| Fast ejendom i alt | 10 | 10 | 13 | 10 | 10 | 13 |
| Øvrige erhverv | | 4 | 3 | | 2 | 2 |
| Erhverv i alt | | 48 | 49 | | 48 | 49 |
| Private | | 52 | 51 | | 52 | 51 |
| I alt | | 100 | 100 | | 100 | 100 |

15 Finansielle leasingkontrakter

Koncernen er gennem Dansk Erhvervsfinansiering A/S leasinggiver af erhvervsleasing. De angivne beløb udgør en del af koncernens udlån.

Finansielle leasingkontrakter efter restløbetid

| | | |
|---------------------------|---------|---------|
| Op til og med 1 år | 7.961 | 3.717 |
| Over 1 år til og med 5 år | 302.449 | 195.794 |
| Over 5 år | 183.818 | 116.770 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Finansielle leasingkontrakter i alt | 494.228 | 316.281 |
|--|----------------|----------------|

Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter

| | | |
|---------------------------|---------|---------|
| Op til og med 1 år | 8.230 | 4.588 |
| Over 1 år til og med 5 år | 356.817 | 223.604 |
| Over 5 år | 250.606 | 133.188 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter i alt | 615.653 | 361.380 |
|--|----------------|----------------|

Fremtidig finansiel indkomst

| | | |
|---------------------------|--------|--------|
| Op til og med 1 år | 269 | 871 |
| Over 1 år til og med 5 år | 54.368 | 27.810 |
| Over 5 år | 66.788 | 16.418 |

| | | |
|---|----------------|---------------|
| Fremtidig finansiel indkomst i alt | 121.425 | 45.099 |
|---|----------------|---------------|

| | | |
|---|-----|-----|
| Årets nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter | 259 | 541 |
|---|-----|-----|

| | | |
|------------------------------------|------|--------|
| Endelig tabt, tidligere nedskrevet | -439 | -1.079 |
|------------------------------------|------|--------|

| | | |
|--|-----|-----|
| Akkumulerede nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter | 713 | 896 |
|--|-----|-----|

16 Operationelle leasingkontrakter

Koncernen er gennem Dansk Erhvervsfinansiering A/S leasinggiver af erhvervsleasing. De angivne beløb udgør en del af koncernens øvrige materielle aktiver.

Fremtidige minimumsleasingydelse

| | | |
|---------------------------|-------|-------|
| Op til og med 1 år | 727 | 46 |
| Over 1 år til og med 5 år | 1.090 | 2.454 |
| Over 5 år | 0 | 0 |

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Fremtidige minimumsleasingydelse i alt | 1.817 | 2.500 |
|---|--------------|--------------|

17 Obligationer til dagsværdi

| | | | | |
|-------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Danske realkreditobligationer | 192.990 | 269.728 | 192.990 | 269.728 |
| Øvrige obligationer | 0 | 20.000 | 0 | 20.000 |

| | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Obligationer til dagsværdi i alt | 192.990 | 289.728 | 192.990 | 289.728 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|

| | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|
| Heraf realkreditobligationer, der er SDO'er eller har AAA-rating | 192.990 | 269.728 | 192.990 | 269.728 |
|--|---------|---------|---------|---------|

Øvrige obligationer omfatter erhvervsobligationer.

18 Aktier mv.

| | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på OMX | 377 | 1.333 | 377 | 1.333 |
| Unoterede sektoraktier optaget til dagsværdi | 43.801 | 37.192 | 43.801 | 37.192 |
| Aktier mv. i alt | 44.178 | 38.525 | 44.178 | 38.525 |

19 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**Dansk Erhvervsfinansiering A/S (CVR 29638411)**

Hjemsted: Assens kommune.

| | | | |
|--------------------------------------|--|--------|--------|
| Ejerandel i procent | | 100 | 100 |
| <u>Samlet anskaffelsespris primo</u> | | 5.015 | 5.015 |
| Samlet anskaffelsespris ultimo | | 5.015 | 5.015 |
| Op- og nedskrivninger primo | | -1.489 | -1.055 |
| Regulering af skat tidligere år | | 0 | -1.727 |
| Ændret regnskabspraksis IFRS 15 | | -1.154 | 0 |
| <u>Resultat</u> | | 5.905 | 1.293 |
| Op- og nedskrivninger ultimo | | 3.262 | -1.489 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | 8.277 | 3.526 |
| <i>Datterselskabets årsrapport</i> | | | |
| Årets resultat | | 5.876 | 1.218 |
| Egenkapital | | 8.277 | 3.554 |

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 28 t.kr. og den resterende forskelsværdi udgør nul.

Ejendomsselskabet Falen ApS (CVR 32650066)

Hjemsted: Assens kommune.

| | | | |
|--------------------------------------|--|-----|---|
| Ejerandel i procent | | 100 | - |
| <u>Samlet anskaffelsespris primo</u> | | 200 | |
| Samlet anskaffelsespris ultimo | | 200 | |
| Op- og nedskrivninger primo | | 0 | |
| <u>Resultat</u> | | 597 | |
| Op- og nedskrivninger ultimo | | 597 | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | 797 | |
| <i>Datterselskabets årsrapport</i> | | | |
| Årets resultat | | 597 | |
| Egenkapital | | 797 | |

I forbindelse med købet af Ejendomsselskabet Falen ApS blev købesummen aftalt til 200 t.kr. Selskabets væsentligste aktiv var en ejendom, som er solgt i 2018, og selskabet afventer nu solvent likvidation. Fortjeneste ved salg af ejendommen udgør 0,9 mio kr.

2018

2017

2018

2017

20 Aktiver tilknyttet puljeordninger

| | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Kontantindestående | 4.187 | 2.472 | 4.187 | 2.472 |
| Investeringsforeningsandele | 523.988 | 539.345 | 523.988 | 539.345 |
| Andre aktiver | 713 | 7.077 | 713 | 7.077 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt | 528.888 | 548.894 | 528.888 | 548.894 |

21 Grunde og bygninger

| | | | | |
|-----------------------------|------------|----------|------------|----------|
| Investeringsjendomme | | | | |
| Dagsværdi primo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Omklassifikation | 729 | 0 | 729 | 0 |
| Andre ændringer | -137 | 0 | -137 | 0 |
| Dagsværdi ultimo | 592 | 0 | 592 | 0 |

| | | | | |
|--------------|----|---|----|---|
| Årets afkast | 42 | 0 | 42 | 0 |
|--------------|----|---|----|---|

Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen af Koncernens investeringsejendom. Der er ved måling af investeringsejendommen anvendt afkastkrav på 7 %, baseret på ejendommens beliggenhed.

Domicilejendomme

| | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Omvurderet værdi primo | 23.528 | 24.373 | 23.528 | 24.373 |
| Omklassifikation | -729 | 0 | -729 | 0 |
| Afskrivninger | 151 | 155 | 151 | 155 |
| Tilbageførte afskrivninger | 0 | 5 | 0 | 5 |
| Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst | -21 | -80 | -21 | -80 |
| Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen | 188 | -615 | 188 | -615 |
| Omvurderet værdi ultimo | 22.813 | 23.528 | 22.813 | 23.528 |

Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen af Koncernens domicilejendomme. Der er ved måling af domicilejendomme anvendt afkastkrav på 6-8 %, afhængig af ejendommens beliggenhed.

Grunde og bygninger i alt

| | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 23.405 | 23.528 | 23.405 | 23.528 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|

Niveau i dagsværdihierakiet

| | | | | |
|---------------------|---|---|---|---|
| Grunde og bygninger | 3 | 3 | 3 | 3 |
|---------------------|---|---|---|---|

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

Ejendomsrisiko

| | | | | |
|---|--------|--------|--------|--------|
| Ved en 1 % højere forrentningsfaktor for Grunde og bygninger vil resultat og/eller anden totalindkomst samt egenkapital alt andet lige påvirkes med | -2.923 | -2.734 | -2.923 | -2.734 |
|---|--------|--------|--------|--------|

22 Øvrige materielle aktiver

| | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Bortset fra grunde og bygninger | | | | |
| Kostpris primo | 23.006 | 23.441 | 16.374 | 15.844 |
| Tilgang i årets løb, herunder forbedringer | 1.868 | 864 | 346 | 530 |
| Afgang i årets løb | 1.356 | 1.299 | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 23.518 | 23.006 | 16.720 | 16.374 |
| Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning | 18.038 | 16.937 | 14.889 | 14.386 |
| Årets afskrivninger | 1.582 | 1.653 | 474 | 503 |
| Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udgåede aktiver | 692 | 552 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | 18.928 | 18.038 | 15.363 | 14.889 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 4.590 | 4.968 | 1.357 | 1.485 |

23 Aktiver i midlertidig besiddelse

| | | | | |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|
| Overtagne grunde og bygninger | | | | |
| Dagsværdi primo | 4.073 | 4.247 | 3.822 | 4.247 |
| Omklassifikation | 0 | 341 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb, herunder forbedringer | 47.411 | 0 | 47.411 | 0 |
| Afgang i årets løb | -6.932 | -425 | -6.591 | -425 |
| Andre ændringer | -11.218 | -90 | -11.308 | 0 |
| Dagsværdi ultimo | 33.334 | 4.073 | 33.334 | 3.822 |
| Tab/gevinst ved salg i året | 1.442 | 0 | 1.442 | 0 |
| Niveau i dagsværdihierakiet | | | | |
| Aktiver i midlertidig besiddelse | 3 | 3 | 3 | 3 |

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

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter ejendomme overtaget som følge afvikling af kundeengagementer med henblik på at afhænde aktiverne hurtigst muligt typisk via ejendomsmægler.

Aktiverne er overtaget ved at gøre pantet i ejendommene gældende. Der er ikke overtaget andre aktiver end ejendomme

Aktiver overtages, enten frivilligt eller på tvangsauktion, hvor det ud fra en konkret vurdering forventes, at et efterfølgende salg, efter fradrag af erhvervs- og driftsomkostninger, vil kunne reducere koncernens tab

24 Andre aktiver

| | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Tilgodehavende rente | 182 | 237 | 182 | 237 |
| Tilgodehavende provision | 5.407 | 3.698 | 5.407 | 3.698 |
| Kapitalinskud BEC | 45.430 | 40.582 | 45.430 | 40.582 |
| Positive markedsværdier finansielle instrumenter | 2.991 | 6.473 | 2.991 | 6.473 |
| Øvrige aktiver | 11.029 | 16.214 | 6.317 | 6.712 |
| Andre aktiver i alt | 65.039 | 67.204 | 60.327 | 57.702 |

25 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

| | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Gæld til centralbanker | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gæld til kreditinstitutter | 40.434 | 44.401 | 40.434 | 44.401 |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt | 40.434 | 44.401 | 40.434 | 44.401 |
| Løbetidsfordeling efter restløbetid | | | | |
| Anfordringsgæld | 40.434 | 44.401 | 40.434 | 44.401 |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt | 40.434 | 44.401 | 40.434 | 44.401 |

| Note | i 1.000 kr. | Koncernen | | Banken | |
|--|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| 26 Indlån og anden gæld | | | | | |
| På anfordring | | 1.709.871 | 1.677.847 | 1.710.787 | 1.677.847 |
| Med opsigelsesvarsel | | 42.544 | 34.306 | 42.544 | 34.306 |
| Tidsindsud | | 88.664 | 78.481 | 88.664 | 78.481 |
| Særlige indlånsformer | | 133.459 | 131.072 | 133.459 | 131.072 |
| Indlån og anden gæld i alt | | 1.974.539 | 1.921.706 | 1.975.455 | 1.921.706 |
| Indlån i puljeordninger | | 528.888 | 548.894 | 528.888 | 548.894 |
| Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger i alt | | 2.503.427 | 2.470.600 | 2.504.343 | 2.470.600 |
| Løbetidsfordeling efter restløbetid | | | | | |
| På anfordring | | 1.709.871 | 1.677.847 | 1.710.787 | 1.677.847 |
| Indlån med opsigelsesvarsel: | | | | | |
| Til og med 3 måneder | | 119.463 | 230.565 | 119.463 | 230.565 |
| Over 3 måneder og til og med 1 år | | 86.601 | 61.277 | 86.601 | 61.277 |
| Over 1 år og til og med 5 år | | 190.959 | 141.468 | 190.959 | 141.468 |
| Over 5 år | | 396.533 | 359.443 | 396.533 | 359.443 |
| Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger i alt | | 2.503.427 | 2.470.600 | 2.504.343 | 2.470.600 |
| 27 Andre passiver | | | | | |
| Diverse kreditorer | | 23.541 | 22.986 | 16.774 | 14.173 |
| Skyldig rente og provision | | 503 | 1.290 | 503 | 1.290 |
| Negative markedsværdier finansielle instrumenter | | 3.330 | 4.647 | 3.330 | 4.647 |
| Øvrige passiver | | 35.419 | 15.165 | 2.885 | 3.188 |
| Andre passiver i alt | | 62.793 | 44.088 | 23.492 | 23.298 |
| 28 Hensatte forpligtelser | | | | | |
| Hensat til pensionsforpligtelse primo | | 3.718 | 3.794 | 3.718 | 3.794 |
| Aktuarmæssig gevinst/tab | | 164 | 158 | 164 | 158 |
| Renter | | 55 | 56 | 55 | 56 |
| Udbetalt i året | | 295 | 290 | 295 | 290 |
| Hensat til pensionsforpligtelse ultimo | | 3.642 | 3.718 | 3.642 | 3.718 |
| Kapitalværdien er eksternt vurderet efter G82 for pensionsforsikringer med en opgørelsesrente på 1,5 %. Omkostninger indgår ikke, da Banken selv administrerer ordningen. | | | | | |
| Kapitalværdi efter G82 med opgørelsesrente 0,5 % | | 3.968 | 4.063 | 3.968 | 4.063 |
| Kapitalværdi efter G82 med opgørelsesrente 2,5 % | | 3.359 | 3.420 | 3.359 | 3.420 |
| Hensættelser til tab på garantier primo | | 261 | 590 | 261 | 590 |
| Ændret regnskabspraksis | | 3.079 | 0 | 3.079 | 0 |
| Hensat i året | | 485 | 80 | 485 | 80 |
| Tilbageført i året | | 86 | 47 | 86 | 47 |
| Tabsbogført tidligere hensat | | 0 | 362 | 0 | 362 |
| Hensættelser til tab på garantier ultimo | | 3.739 | 261 | 3.739 | 261 |
| Hensættelser til forpligtelser i alt | | 7.382 | 3.979 | 7.382 | 3.979 |
| Løbetidsfordeling efter restløbetid | | | | | |
| Til og med 1 år | | 1.483 | 317 | 1.483 | 317 |
| Over 1 år | | 5.899 | 3.662 | 5.899 | 3.662 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 7.382 | 3.979 | 7.382 | 3.979 |

29 Eventualaktiver og -forpligtelser samt sikkerhedsstillelser**Eventualaktiver**

Ej aktiverede udskudte skatteaktiver, herunder fremførselsberettigede skattemæssige underskud, udgør 21 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 4,7 mio.kr.

Eventualforpligtelser**Garantier**

| | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Finansgarantier | 250.048 | 354.544 | 250.048 | 354.544 |
| Tabsgarantier for realkreditudlån | 381.665 | 330.986 | 381.665 | 330.986 |
| Tinglysnings- og konverteringsgarantier | 6.142 | 2.104 | 6.142 | 2.104 |
| Øvrige garantier | 125.245 | 96.813 | 125.245 | 96.813 |
| Garantier i alt | 763.100 | 784.447 | 763.100 | 784.447 |

Andre eventualforpligtelser

| | | | | |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Øvrige forpligtelser | 520 | 520 | 520 | 520 |
| Andre eventualforpligtelser i alt | 520 | 520 | 520 | 520 |

Indgåede lejekontrakter

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

| | | | | |
|----------------------|------------|--------------|------------|--------------|
| Forfald < 1 år | 467 | 700 | 467 | 700 |
| Forfald 1-5 år | 0 | 458 | 0 | 458 |
| Forfald i alt | 467 | 1.158 | 467 | 1.158 |

| | | | | |
|---|-----|-----|-----|-----|
| Årets indregnede omkostninger til husleje | 692 | 695 | 692 | 695 |
|---|-----|-----|-----|-----|

Garantiformuen

Banken deltager i den lovpligtige indskydergarantiordning, Garantiformuen. Der indbetales ikke bidrag, da Garantiformuens midler overstiger målniveauet. Eventuelle tab, der overstiger garantiformuen ved endelig afvikling, dækkes af sektoren, hvor Banken indestår for 0,33 %.

Afviklingsformuen

Banken deltager i afviklingsfinansieringsordningen (afviklingsformuen), hvilket medfører, at Banken skal betale et årlig bidrag over en 10-årig periode, til en målføremie på 1 % af de dækkede indskud er opnået.

Bankens samlede indbetaling forventes at udgøre i niveauet t.kr. 100.

Bankernes EDB Central

Banken anvender Bankernes EDB Central (BEC) som datacentral og vil derved skulle betale 45 mio.kr. ved udtræden af medlemsskabet.

Hæftelser for koncernselskaber

Koncernselskaberne er sambeskattede, og Banken hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber. Der er ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende mellem koncernselskaberne.

Sikkerhedsstillelse

| | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|
| Til sikkerhed for trækingsret i Danmarks Nationalbank er deponeret | 181.773 | 266.204 | 181.773 | 266.204 |
| Obligationer | 181.773 | 266.204 | 181.773 | 266.204 |

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

30 Kapital og solvens

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

Kapitalgrundlag

Koncernens kapitalgrundlag før fradrag er på 414 mio. kr. Kapitalgrundlaget består af egentlig egenkapital på 312 mio. kr. samt hybrid kernekapital 65 mio.kr. og supplerende kapital 37 mio.kr.

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

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

Kapitalprocent

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

De vægtede poster fastholdes på niveau med 2017 i Koncernen og udgør 2.016 mio.kr. I Banken øges de vægtede poster med 69 mio.kr. (3 %) til 2.181 mio.kr., primært som følge af årets udlånsvækst.

Koncernens kapitalprocent øges fra 17,4 ultimo 2017 til 18,6 ved udgangen af 2018. Lovkravet er en kapitalprocent på minimum 8. Kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital øges fra 15,6 ultimo 2017 til 16,7 ved udgangen af 2018. Egenkapitalprocenten øges fra 12,5 ultimo 2017 til 13,5 ved udgangen af 2018.

Bankens kapitalprocent øges fra 16,5 ultimo 2017 til 17,2 ved udgangen af 2018. Kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital øges fra 14,8 ultimo 2017 til 15,5 ved udgangen af 2018. Egenkapitalprocenten øges fra 11,8 ultimo 2017 til 12,5 ved udgangen af 2018.

Efter henstilling fra Det Systemiske Risikoråd har Erhvervsministeren aktiveret den kontracykliske kapitalbuffer med 0,5 % med virkning fra den 31. marts 2019. For Koncernen svarer det til et yderligere kapitalkrav i niveauet 10 mio.kr., beregnet på grundlag af de vægtede aktiver ved udgangen af 2018. Risikorådet har i 2018 henstillet om en yderligere fremtidig forøgelse af buffersatsen med 0,5 % med virkning fra d. 30. september 2019.

Der er fra myndighedernes side udmeldt nye regelsæt til alle pengeinstitutter om et bestemt krav til nedskrivningsegne passiver, det såkaldte NEP-krav, til successiv indfasning fra 1. januar 2019 frem til 1. januar 2023, hvor kravet er fuldt ud gældende. Finanstilsynet genberegner og meddeler pengeinstitutterne NEP-kravet én gang årligt, hvorved NEP-kravet ikke er statisk, men ændrer sig fra år til år, hvorved også indfasningen ændrer sig.

Pengeinstitutterne har i 2018 modtaget et NEP-krav, baseret på 2017-tal. Koncernens og Bankens NEP-krav er som forventet på 6 % af de vægtede aktiver, og bestyrelsen vil i 2019 vurdere et eventuelt behov for ændring i kapitalgrundlaget og –strukturen med henblik på at sikre Koncernens vækstmuligheder.

På det foreliggende grundlag samt Koncernens og Bankens forventninger til 2019-2023 viser en fremskrivning af Koncernens og Bankens kapitalssituation til og med udgangen af 2023, at Koncernen og Banken lever op til de fuldt indfasede kapitalkrav i CRD IV/CRR (Basel III).

Kapitalopgørelse

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

2018

2017

2018

2017

30 Kapital og solvens - fortsat

Ansvarlig lånekapital

| | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Ansvarlig lånekapital i alt | 36.930 | 36.790 | 36.930 | 36.790 |
| Heraf medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlag | 36.930 | 36.790 | 36.930 | 36.790 |
| Renter | 3.644 | 3.644 | 3.644 | 3.644 |
| Ansvarlig lånekapital | 37.000 | 37.000 | 37.000 | 37.000 |
| Amortiseret stiftelsesprovision | 70 | 210 | 70 | 210 |
| Valuta | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Rentesats | 9,470 | 9,470 | 9,470 | 9,470 |
| Fast/Variabel rente | Fast | Fast | Fast | Fast |
| Forfaldsdag | 26.06.2024 | 26.06.2024 | 26.06.2024 | 26.06.2024 |
| Mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra | 26.06.2019 | 26.06.2019 | 26.06.2019 | 26.06.2019 |
| Lånet er inkonvertibelt. | | | | |

Hybrid kernekapital, der klassificerer som egenkapital

| | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Hybrid kernekapital, der klassificerer som egenkapital i alt | 65.000 | 65.000 | 65.000 | 65.000 |
| Heraf medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlag | 65.000 | 65.000 | 65.000 | 65.000 |
| Kuponrente | 6.788 | 10.023 | 6.788 | 10.023 |
| Hybrid kernekapital* | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 |
| Valuta | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Rentesats | 7,074 | 9,693 | 7,074 | 9,693 |
| Fast/Variabel rente | Fast | Variabel | Fast | Variabel |
| Forfaldsdag | uden forfald | uden forfald | uden forfald | uden forfald |
| Mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra | 22.03.2023 | - | 22.03.2023 | - |
| Lånet er uamortisabelt og inkonvertibelt. | | | | |
| *Lånet er omlagt til nyt i samme størrelse d. 22/03 2018 | | | | |
| Hybrid kernekapital | 50.000 | 50.000 | 50.000 | 50.000 |
| Valuta | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Rentesats | 11,209 | 11,209 | 11,209 | 11,209 |
| Fast/Variabel rente | Fast | Fast | Fast | Fast |
| Forfaldsdag | uden forfald | uden forfald | uden forfald | uden forfald |
| Mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra | 02.05.2019 | 02.05.2019 | 02.05.2019 | 02.05.2019 |
| Lånet er uamortisabelt og inkonvertibelt. | | | | |

For den hybride kernekapital gælder, at Banken kan vælge ikke at betale kuponrente.

Hvis Bankens egentlige kernekapitalprocent kommer under 7 %, vil lånene blive nedskrevet. Lånene vil kunne opskrives igen efter reglerne i CRR.

30 Kapital og solvens – fortsat**Aktiekapital**

Aktiekapitalen er fuldt indbetalt. Aktierne er ikke opdelt i klasser, og der er ikke knyttet særlige rettigheder til aktierne. Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen de sidste år.

| | | |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| Antal aktier | 2.800.000 | 2.800.000 |
| Pålydende værdi (stykstørrelse) | 20 | 20 |
| Aktiekapital i alt | 56.000 | 56.000 |

Egne aktier

| | | |
|-----------------|--------|-------|
| Samlet købssum | 15.057 | 6.165 |
| Samlet salgssum | 15.057 | 6.165 |

Formålet med Bankens køb og salg af egne aktier er videreformidling til kunder. Banken har ikke beholdning af egne aktier.

| Beholdning af egne aktier | Antal stk. | Nominel værdi | Andel i % |
|---------------------------|------------|---------------|-----------|
| Egne aktier 1.1.2017 | 0 | 0 | 0 |
| Køb | 99.293 | 1.986 | 4 |
| Salg | 99.293 | 1.986 | 4 |
| Egne aktier 31.12.2017 | 0 | 0 | 0 |
| Køb | 186.213 | 3.724 | 7 |
| Salg | 186.213 | 3.724 | 7 |
| Egne aktier 31.12.2018 | 0 | 0 | 0 |

| | Koncern | | Banken | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Kapitalgrundlag | | | | |
| Egenkapital | 354.323 | 351.088 | 354.323 | 351.088 |
| Overgangsordning vedr. indfasning af IFRS 9 | 22.765 | 0 | 22.765 | 0 |
| Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen | -65.000 | -65.000 | -65.000 | -65.000 |
| Fradrag for kapitalandele i finansielle enheder | -12.379 | -10.885 | -12.379 | -10.885 |
| Udskudte skatteaktiver i alt | -26.992 | -26.992 | -26.992 | -26.992 |
| Fradrag for summen af kapitalandele < 10 % | 0 | 2.177 | 0 | 2.177 |
| Øvrige fradrag | -296 | -419 | -296 | -419 |
| Egentlig kernekapital | 272.422 | 249.969 | 272.422 | 249.969 |
| Hybrid kernekapital før fradrag | 65.000 | 65.000 | 65.000 | 65.000 |
| Fradrag i kernekapital | 0 | -1.089 | 0 | -1.089 |
| Kernekapital | 337.422 | 313.880 | 337.422 | 313.880 |
| Supplerende kapital | 36.930 | 36.790 | 36.930 | 36.790 |
| Fradrag i supplerende kapital | 0 | -1.089 | 0 | -1.089 |
| Kapitalgrundlag | 374.352 | 349.581 | 374.352 | 349.581 |
| Vægtede poster | | | | |
| Vægtede poster med kreditrisiko | 1.725.978 | 1.691.544 | 1.900.492 | 1.804.252 |
| Vægtede poster med markedsrisiko | 45.000 | 76.506 | 45.000 | 76.506 |
| Vægtede poster med operationel risiko | 245.462 | 239.760 | 228.544 | 227.852 |
| Vægtede poster i alt | 2.016.440 | 2.007.810 | 2.174.036 | 2.108.610 |
| Egenkapitalprocent | 13,5 | 12,5 | 12,5 | 11,8 |
| Kernekapitalprocent | 16,7 | 15,6 | 15,5 | 14,9 |
| Kapitalprocent | 18,6 | 17,4 | 17,2 | 16,6 |
| Kapitalkrav | | | | |
| Kapitalgrundlag efter fradrag, jf. ovenfor | 374.352 | 349.343 | 374.352 | 349.581 |
| Kapitalkrav | 161.315 | 160.625 | 173.923 | 168.689 |
| Overskydende kapitalgrundlag | 213.036 | 188.718 | 200.429 | 180.892 |

31 Kreditrisiko

Kreditgivning er en meget væsentlig del af Koncernens 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 illikviditet kan medføre tab og øge behovet for nedskrivninger.

Ved udgangen af 2018 udgjorde Koncernens bruttoudlån 1.956 mio.kr. og garantier 763 mio.kr. før nedskrivninger. Hertil kommer kredittilsagn på 398 mio.kr. Dermed har Koncernen en maksimal krediteksponering på 3.117 mio.kr., som er øget med 74 mio.kr. siden årets start.

Udlån og garantier er fordelt med 52 % til private husstande og 48 % til erhvervsvirksomheder. Af udlån og garantier til erhvervsvirksomheder udgør branchegruppen Landbrug den største del med 11 %. Herefter følger branchegruppen Fast ejendom med 10 % og Transport med 7 % af de samlede udlån og garantier.

I Banken er den største branchegruppe Finansiering og forsikring med 22 %, hvor Bankens finansiering af datterselskabet indgår.

En væsentlig del af Koncernens kreditrisiko kan henføres til store og svage engagementer, og nedbringelse af disse er en igangværende proces, som bestyrelsen følger nøje. Summen af de 20 største eksponeringer er reduceret fra 183,3 % ultimo 2017 til 151,0 % ultimo 2018. Når Koncernen alligevel præsterer udlånsvækst i 2018, skyldes det en god tilgang af mindre engagementer til private og erhverv samt vækst i datterselskabet.

Det er Bankens politik, at der ikke kan etableres nye eksponeringer, der overstiger 10 % af Bankens kernekapital efter fradrag. Datterselskabet ønsker ikke eksponeringer, der overstiger 10 mio.kr.

Boniteten og værdiansættelsen af deponerede sikkerheder i engagementerne er kritisk vurderet. Den vurderede udækkede kreditrisiko ultimo året indgår i Koncernens og Bankens regnskab og solvensbehov for 2018 i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer. Koncernens kreditreservationer forventes reduceret yderligere ved nedbringelse af Koncernens nuværende store og svage engagementer og ved fortsat stram styring af de kreditrisici, som Koncernens påtager sig fremadrettet.

Ved formidling af realkreditlån gennem DLR Kredit og Totalkredit stiller Banken tabsgaranti for en del af realkreditlånet. Såfremt garantien for realkreditlånet bliver effektiv, har Banken indtrædelsesret i realkreditpantebrevet. Af de samlede garantier på 763 mio.kr. udgør tabsgarantier for realkreditlån 382 mio.kr. (50 %).

Værdien af deponerede sikkerheder er opgjort til 1.558 mio.kr. ultimo 2018, hvilket er 96 mio.kr. mere end i 2017, idet sikkerhed i biler og rullende materiel øges med 140 mio.kr., som følge af vækst i datterselskabet. Sikkerhed i fast ejendom reduceres med 36 mio.kr. og indtrædelsesret i realkreditpantebreve øges med 45 mio.kr. Anden sikkerhed reduceres med 50 mio.kr. Sikkerheder, der ikke kan anvendes til reduktion af en kundes kreditrisiko (overskydende sikkerhed), medregnes ikke ved opgørelse af værdien af deponerede sikkerheder.

I Banken udgør pant i fast ejendom 541 mio.kr. (45 %) af værdiansatte sikkerheder og indtrædelsesret i realkreditpantebreve 376 mio.kr. (32 %). Ud over sikkerhed i fast ejendom tilstræber Banken at undgå væsentlige risikokoncentrationer på sikkerheder. De anvendte opgørelsesmetoder er i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer.

Datterselskabets forretningsområde er at tilbyde leasing af biler og rullende materiel, og sikkerhed heri indgår i Koncernens sikkerheder, hvor biler og rullende materiel udgør 448 mio.kr. (29 %) af de stillede sikkerheder.

Koncernens udækkede kreditrisiko udgør 1.559 mio.kr. mod 1.581 mio.kr. ved udgangen af 2017. Den resterende kreditrisiko, efter nedskrivninger og kapitalreservationer, reduceres med 11 mio.kr. til 1.166 mio.kr., primært som følge af øget værdi af sikkerheder.

Koncernens kreditrisiko udgør i hovedtal:

| I mio.kr. | 2018 | 2017 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Udlån | 1.956 | 1.868 |
| Garantier: | | |
| Tabsgarantier for realkreditlån | 382 | 331 |
| Andre garantier | 381 | 453 |
| Kredittilsagn | 398 | 391 |
| Maksimal krediteksponering | 3.117 | 3.043 |
| Sikkerheder | 1.558 | 1.462 |
| Udækket kreditrisiko | 1.559 | 1.581 |
| Nedskrevet stadie 1 | 8 | - |
| Nedskrevet stadie 2 | 24 | - |
| Nedskrevet stadie 3 | 157 | 196 |
| Kapitalreserveret | 204 | 208 |
| Resterende kreditrisiko | 1.166 | 1.177 |

I kreditrisikoen indgår kredittilsagn med 398 mio.kr. og garantier med 763 mio.kr. Kredittilsagn omfatter tilsagte kreditfaciliteter, der ikke er udnyttede af kunden, og opstår typisk på kassekreditter.

Garantier for realkreditlån 382 mio.kr. er stillet over for Totalkredit og DLR Kredit og var oprindeligt inden for 80/60 % af ejendommenes værdi, hvorfor de i udgangspunktet anses som sikre garantier. Såfremt garantien for realkreditlånet bliver effektiv, har Banken indtrædelsesret i realkreditpantebrevet. Indtrædelsesretten indgår med 376 mio.kr. i sikkerheder.

31 Kreditrisiko – fortsat

Både i 2018 og historisk har behovet for hensættelser og konstaterede tab på garantier været lav. Som følge heraf vurderes kreditrisikoen på andre garantier 381 mio.kr. at være beskedent.

Af Koncernens maksimale krediteksponering på 3.117 mio.kr. er 1.945 mio.kr. i stadie 1, hvorpå der er nedskrevet 8 mio.kr., svarende til det forventede kredittab i 12 måneder, og 887 mio.kr. i stadie 2, hvorpå der er nedskrevet 24 mio.kr., svarende til det forventede kredittab i eksponeringens restløbetid. Værdiforringede eksponeringer i stadie 3 udgør 284 mio.kr., hvorpå der er nedskrevet 157 mio.kr.

Ud over allerede foretagne nedskrivninger på udlån og garantier reserveres kapital til eventuelle fremtidige nedskrivninger ved opgørelsen af Koncernens solvensbehov. Ved udgangen af 2018 udgjorde kapitalreservationserne 42 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 161 mio.kr. til generel risiko, herunder kreditrisiko på øvrige engagementer.

En forøgelse af kreditrisiciene, herunder stadieskift, kan påføre Koncernen 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 subjektivt skøn af, om kunden kan og vil overholde sine forpligtelser, og om værdien af sikkerhederne er til stede.

Politik for afskrivninger

Acontoafskrivninger foretages, når det konstateres, at et tab er uundgåeligt. Koncernen 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.). Koncernen foretager jævnlige opfølgning på afskrevne fordringer.

Usikkerhed om kreditrisici

Kreditrisikoen baseres i kundernes vurderede tilbagebetalingsevne og i værdien af sikkerheder. Ved vurdering af tilbagebetalingsevnen lægger Koncernen vægt på en række økonomiske oplysninger samt Koncernens kendskab til kunden. De økonomiske oplysninger tager for erhvervs-kunder 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 Koncernens og Bankens kreditrisiko. En forøgelse af kreditrisikoen kan påføre Koncernen og Banken tab, indebære nedskrivningsbehov eller yderligere kreditreservationer, hvilket kan have en væsentlig indvirkning på Koncernens og Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

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

Værdien af Koncernens 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 Koncernens nuværende vurdering, er der fremover en risiko på Koncernens 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 erhvervs-ejendomme, 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 Koncernen 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 Koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Koncernen har endvidere en forhøjet risiko på udlån og garantier inden for landbrugssektoren som følge af den fortsatte usikkerhed i branchen, herunder afregningspriser og betalingsevne hos debitorer. Såfremt Koncernens risiko på engagementer inden for landbrugssektoren får et større omfang, vil det kunne have en væsentlig indvirkning på Koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling. Hvis Koncernen ikke får yderligere sikkerhed eller ikke kan realisere sikkerheder som forventet, kan dette påføre Koncernen tab eller indebære forøgelse af nedskrivningsbehovet, risiko for endelige tab på allerede nedskrevne engagementer eller behov for kapitaldækning, hvilket kan have en væsentlig indvirkning på Koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Maksimal krediteksponering før nedskrivning og hensættelser

Tabsgarantier for realkreditlån andrager t.kr. 381.665, ud af samlede garantier for t.kr. 763.100, og var oprindeligt inden for 60/80 % af ejendommenes værdi, hvorfor de som udgangspunkt anses som sikre garantier. Garantierne er stillet overfor DLR Kredit og Totalkredit.

| | Koncernen | | Banken | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Balanceførte poster | | | | |
| Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 71.289 | 65.642 | 71.289 | 65.642 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 249.459 | 207.900 | 249.459 | 207.900 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 1.949.622 | 1.868.302 | 1.908.706 | 1.855.336 |
| Obligationer til dagsværdi | 192.990 | 289.728 | 192.990 | 289.728 |
| Afledte finansielle instrumenter | 2.991 | 6.473 | 2.991 | 6.473 |
| Balanceførte poster i alt | 2.466.351 | 2.438.045 | 2.425.435 | 2.425.079 |
| Ikke balanceførte poster | | | | |
| Garantier | 765.554 | 784.447 | 765.554 | 784.447 |
| Kredittilsagn | 398.272 | 391.275 | 420.043 | 443.244 |
| Ikke balanceførte poster i alt | 1.163.826 | 1.175.722 | 1.185.597 | 1.227.691 |
| Maksimal krediteksponering før nedskrivninger i alt | 3.630.177 | 3.613.767 | 3.611.032 | 3.652.770 |

Maksimal krediteksponering efter nedskrivning og hensættelser

| | Koncernen | | Banken | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Balanceførte poster | | | | |
| Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 71.289 | 65.642 | 71.289 | 65.642 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 249.459 | 207.900 | 249.459 | 207.900 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 1.764.117 | 1.672.845 | 1.723.917 | 1.659.910 |
| Obligationer til dagsværdi | 192.990 | 289.728 | 192.990 | 289.728 |
| Afledte finansielle instrumenter | 2.991 | 6.473 | 2.991 | 6.473 |
| Balanceførte poster i alt | 2.280.846 | 2.242.588 | 2.240.646 | 2.229.653 |
| Ikke balanceførte poster | | | | |
| Garantier | 763.100 | 784.447 | 763.100 | 784.447 |
| Kredittilsagn | 397.291 | 391.275 | 419.062 | 443.244 |
| Ikke balanceførte poster i alt | 1.160.391 | 1.175.722 | 1.182.162 | 1.227.691 |
| Maksimal krediteksponering efter nedskrivninger i alt | 3.441.237 | 3.418.310 | 3.422.808 | 3.457.344 |

Værdiansættelse af sikkerheder

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

Sikkerheder i ejendomme værdiansættes efter følgende principper:

- * I landbrugsejendomme værdiansættes jorden til 140 t.kr. pr. hektar, stalde til 70 % af vurderet markedsværdi, staldinventar til 60 % af vurderet markedsværdi og stambesætning, der er omfattet af pantet, til 90 % af vurderet markedsværdi. Beboelsesdelen værdiansættes som privat beboelse. Heraf 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 beliggenhed, og 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 vurderingen er mere end et år gammel, anvendes en modelværdi, der tager udgangspunkt i områdets prisudvikling. Herfra fratrækkes kontantværdien af foranstående hæftelser.

Sikkerheder i noterede værdipapirer værdiansættes til 90 % af kursværdien for obligationer og 80 % af kursværdien for aktier. Kautjoner fra privatpersoner og virksomheder værdiansættes ikke, uagtet banken tillægger disse værdi i en realisationssituation. Sikkerhederne i efterfølgende tabeller er justeret for overskydne sikkerheder. Sikkerhederne i Totalbanken ligger generelt til sikkerhed for kundens samlede engagement.

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.

31 Kreditrisiko - fortsat

| | | | | | | Koncernen 2018 |
|--|----------------|-----------------------------------|------------------|----------------|----------------------|-------------------|
| Sikkerhedstype / Branche | Landbrug | Fast ejendom Bygge og anlæg | Andre erhverv | Private | Sikkerheder i alt | Andel i % |
| Ejendom | 99.268 | 154.100 | 84.107 | 203.572 | 541.047 | 35 |
| Indtrædelsesret i realkreditpantebreve | 19.018 | 84.084 | 31.284 | 241.205 | 375.591 | 24 |
| Noterede værdipapirer | 104 | 3.309 | 21.644 | 31.452 | 56.509 | 4 |
| Biler og rullende materiel | 86.774 | 58.985 | 238.130 | 64.556 | 448.445 | 29 |
| Anden sikkerhed | 24.236 | 23.307 | 69.369 | 19.629 | 136.541 | 9 |
| Sikkerheder i alt | 229.400 | 323.785 | 444.533 | 560.414 | 1.558.132 | 100 |
| Andel i % | 15 | 21 | 29 | 36 | 100 | |

| | | | | | | Koncernen 2017 |
|--|----------------|-----------------------------------|------------------|----------------|----------------------|-------------------|
| Sikkerhedstype / Branche | Landbrug | Fast ejendom Bygge og anlæg | Andre erhverv | Private | Sikkerheder i alt | Andel i % |
| Ejendom | 129.419 | 180.715 | 125.315 | 141.876 | 577.325 | 39 |
| Indtrædelsesret i realkreditpantebreve | 16.166 | 82.789 | 30.373 | 201.526 | 330.854 | 23 |
| Noterede værdipapirer | 556 | 7.050 | 12.415 | 37.885 | 57.906 | 4 |
| Biler og rullende materiel | 49.636 | 1.314 | 200.392 | 57.282 | 308.624 | 21 |
| Anden sikkerhed | 47.575 | 14.007 | 65.275 | 60.048 | 186.905 | 13 |
| Sikkerheder i alt | 243.352 | 285.875 | 433.770 | 498.617 | 1.461.614 | 100 |
| Andel i % | 17 | 20 | 30 | 34 | 100 | |

| | | | | | | Banken 2018 |
|--|----------------|-----------------------------------|------------------|----------------|----------------------|----------------|
| Sikkerhedstype / Branche | Landbrug | Fast ejendom Bygge og anlæg | Andre erhverv | Private | Sikkerheder i alt | Andel i % |
| Ejendom | 99.268 | 154.100 | 84.107 | 203.572 | 541.047 | 45 |
| Indtrædelsesret i realkreditpantebreve | 19.018 | 84.084 | 31.284 | 241.205 | 375.591 | 32 |
| Noterede værdipapirer | 104 | 3.309 | 21.644 | 31.452 | 56.509 | 5 |
| Biler og rullende materiel | 0 | 391 | 1.876 | 64.168 | 66.435 | 6 |
| Anden sikkerhed | 24.236 | 23.307 | 69.369 | 19.629 | 136.541 | 12 |
| Sikkerheder i alt | 142.626 | 265.191 | 208.279 | 560.026 | 1.176.122 | 100 |
| Andel i % | 12 | 23 | 18 | 48 | 100 | |

| | | | | | | Banken 2017 |
|--|----------------|-----------------------------------|------------------|----------------|----------------------|----------------|
| Sikkerhedstype / Branche | Landbrug | Fast ejendom Bygge og anlæg | Andre erhverv | Private | Sikkerheder i alt | Andel i % |
| Ejendom | 129.419 | 180.715 | 125.315 | 141.876 | 577.325 | 48 |
| Indtrædelsesret i realkreditpantebreve | 16.166 | 82.789 | 30.373 | 201.526 | 330.854 | 27 |
| Noterede værdipapirer | 556 | 7.050 | 12.415 | 37.885 | 57.906 | 5 |
| Biler og rullende materiel | 0 | 580 | 2.387 | 57.282 | 60.249 | 5 |
| Anden sikkerhed | 47.575 | 14.007 | 65.275 | 60.048 | 186.905 | 15 |
| Sikkerheder i alt | 193.716 | 285.141 | 235.765 | 498.617 | 1.213.239 | 100 |
| Andel i % | 16 | 24 | 19 | 41 | 100 | |

31 Kreditrisiko - fortsat

Udlån m.v. fordelt på bonitet, brancher og IFRS 9 stadier

Der er i overensstemmelse med IFRS og regnskabsbekendtgørelsen ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal, hvor nedskrivninger og hensættelser indgår, da det ikke er muligt at anvende nedskrivningsbestemmelserne på tidligere regnskabsår uden af efterrationalisere.

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter bonitet og IFRS 9 stadier, før nedskrivninger og hensættelser

| | | | | Koncernen |
|-------------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| | | | | 2018 |
| Bonitet / IFRS 9 stadie | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
| 2A/3 | 1.058.503 | 184.010 | 1.715 | 1.244.228 |
| 2B | 815.379 | 527.318 | 512 | 1.343.209 |
| 2C | 70.424 | 175.779 | 63 | 246.266 |
| 1 | 1.062 | 0 | 281.891 | 282.953 |
| I alt | 1.945.369 | 887.107 | 284.181 | 3.116.656 |

Banken har ikke overtaget kunder der er kreditforringet ved første indregning.

Banken
2018

| Bonitet / IFRS 9 stadie | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|-------------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| 2A/3 | 1.058.503 | 69.277 | 1.715 | 1.129.495 |
| 2B | 1.305.579 | 197.280 | 512 | 1.503.371 |
| 2C | 70.424 | 117.720 | 63 | 188.207 |
| 1 | 1.062 | 0 | 272.167 | 273.229 |
| I alt | 2.435.568 | 384.277 | 274.457 | 3.094.302 |

Banken har ikke overtaget kunder der er kreditforringet ved første indregning.

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter brancher og IFRS 9 stadier, før nedskrivninger og hensættelser

| | | | | Koncernen |
|---|------------------|----------------|----------------|------------------|
| | | | | 2018 |
| Branche / IFRS 9 stadie | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
| Erhverv | | | | |
| Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri | 103.616 | 208.079 | 43.791 | 355.486 |
| Industri og råstofindvinding | 52.824 | 35.679 | 4.158 | 92.661 |
| Energiforsyning | 12.090 | 25.044 | 42.623 | 79.756 |
| Bygge og anlæg | 60.326 | 83.881 | 2.316 | 146.523 |
| Handel | 62.719 | 40.565 | 8.501 | 111.785 |
| Transport, hoteller og restauranter | 12.258 | 176.228 | 5.802 | 194.287 |
| Information og kommunikation | 3.397 | 150 | 410 | 3.957 |
| Finansiering og forsikring | 86.988 | 17.652 | 30.317 | 134.957 |
| Fast ejendom | 210.051 | 29.011 | 53.427 | 292.489 |
| Øvrige erhverv | 59.735 | 62.706 | 3.690 | 126.130 |
| Erhverv i alt | 664.003 | 678.995 | 195.035 | 1.538.031 |
| Private | 1.281.365 | 208.112 | 89.146 | 1.578.625 |
| I alt | 1.945.369 | 887.107 | 284.181 | 3.116.656 |

Banken har ikke overtaget kunder der er kreditforringet ved første indregning.

31 Kreditrisiko – fortsat

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter brancher og IFRS 9 stadier, før nedskrivninger og hensættelser

| Branche / IFRS 9 stadie | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | Banken |
|---|------------------|----------------|----------------|------------------|
| | | | | 2018 I alt |
| Erhverv | | | | |
| Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri | 103.616 | 92.288 | 43.545 | 239.449 |
| Industri og råstofindvinding | 52.824 | 5.339 | 110 | 58.273 |
| Energiforsyning | 12.090 | 9.107 | 42.623 | 63.820 |
| Bygge og anlæg | 60.326 | 8.400 | 2.010 | 70.736 |
| Handel | 62.719 | 15.163 | 8.084 | 85.966 |
| Transport, hoteller og restauranter | 12.258 | 4.092 | 2.602 | 18.952 |
| Information og kommunikation | 3.397 | 150 | 410 | 3.957 |
| Finansiering og forsikring | 577.188 | 6.444 | 30.317 | 613.949 |
| Fast ejendom | 210.051 | 26.013 | 53.427 | 289.491 |
| Øvrige erhverv | 59.735 | 9.687 | 2.183 | 71.605 |
| Erhverv i alt | 1.154.204 | 176.683 | 185.311 | 1.516.198 |
| Private | 1.281.364 | 207.594 | 89.146 | 1.578.104 |
| I alt | 2.435.568 | 384.277 | 274.457 | 3.094.302 |

Banken har ikke overtaget kunder der er kreditforringet ved første indregning.

Restancebeløb for udlån

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.

| | 2018 | | 2017 | |
|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|
| | Restancebeløb | Udlån i restance | Restancebeløb | Udlån i restance |
| Koncernen | | | | |
| 1-30 dage | 923 | 82.343 | 2.098 | 192.741 |
| 31-60 dage | 297 | 9.856 | 90 | 5.676 |
| 61-90 dage | 957 | 11.862 | 117 | 9.493 |
| >90 dage | 96 | 2.207 | 123 | 1.768 |
| I alt | 2.273 | 106.268 | 2.428 | 209.678 |
| Banken | | | | |
| 1-30 dage | 828 | 75.618 | 2.098 | 192.741 |
| 31-60 dage | 224 | 6.847 | 90 | 5.676 |
| 61-90 dage | 957 | 11.862 | 117 | 9.493 |
| >90 dage | 54 | 1.465 | 123 | 1.768 |
| I alt | 2.063 | 95.792 | 2.428 | 209.678 |

32 Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter er identiske for Banken og Koncernen.

Løbetidsfordeling efter restløbetid

| Som <i>Andre aktiver</i> henholdsvis <i>Andre passiver</i> indgår positive henholdsvis negative markedsværdier af finansielle instrumenter. | 2018 | | 2017 | |
|---|---------------|--------------------|---------------|--------------------|
| | Nominel værdi | Netto markedsværdi | Nominel værdi | Netto markedsværdi |
| Til og med 3 måneder | | | | |
| Valutakontrakter: | | | | |
| Terminer/futures køb | 0 | 0 | 67.484 | 1.030 |
| Terminer/futures salg | 78.661 | -182 | 154.956 | 1.064 |
| Rentekontrakter: | | | | |
| Terminer/futures køb | 12.679 | 95 | 12.771 | 126 |
| Terminer/futures salg | 12.679 | -71 | 12.771 | -114 |
| Over 3 måneder til og med 1 år | | | | |
| Valutakontrakter: | | | | |
| Terminer/futures køb | 5.003 | -455 | 0 | 0 |
| Terminer/futures salg | 5.003 | 456 | 0 | 0 |
| Rentekontrakter: | | | | |
| Terminer/futures køb | 2.059 | 36 | 0 | 0 |
| Terminer/futures salg | 2.059 | -31 | 0 | 0 |
| Swaps | 0 | 0 | 20.106 | -284 |
| Over 1 år og til og med 5 år | | | | |
| Rentekontrakter: | | | | |
| Swaps | 15.227 | -38 | 15.212 | 0 |
| Over 5 år | | | | |
| Rentekontrakter: | | | | |
| Swaps | 10.000 | -155 | 10.000 | 0 |
| Afledte finansielle instrumenter i alt | | | | |
| Valutakontrakter: | | | | |
| Terminer/futures køb | 5.003 | -455 | 67.484 | 1.030 |
| Terminer/futures salg | 83.664 | 274 | 154.956 | 1.064 |
| Rentekontrakter: | | | | |
| Terminer/futures køb | 14.738 | 131 | 12.771 | 126 |
| Terminer/futures salg | 14.738 | -102 | 12.771 | -114 |
| Swaps | 25.227 | -193 | 45.318 | -284 |
| Netto markedsværdi i alt | | -345 | | 1.822 |

32 Afledte finansielle instrumenter – fortsat

| Afledte finansielle instrumenter brutto | Markedsværdi | | | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2018 Positiv | 2018 Negativ | 2017 Positiv | 2017 Negativ |
| Valutakontrakter: | | | | |
| Terminer/futures køb | 0 | 455 | 2.093 | 1.062 |
| Terminer/futures salg | 456 | 182 | 1.463 | 399 |
| Rentekontrakter: | | | | |
| Terminer/futures køb | 131 | 0 | 126 | 0 |
| Terminer/futures salg | 0 | 102 | 0 | 114 |
| Swaps | 2.371 | 2.564 | 2.780 | 3.064 |
| Brutto markedsværdi i alt | 2.958 | 3.303 | 6.462 | 4.640 |

Kreditrisiko på positive markedsværdier af afledte finansielle instrumenter

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Modpart med risikovægt 20 % | 474 | 1.519 |
| Modpart med risikovægt 100 % | 2.484 | 4.943 |
| Positiv markedsværdi af finansielle instrumenter i alt | 2.958 | 6.462 |

Uafviklede spotforretninger

| Uafviklede spotforretninger | 2018 | 2017 |
|--|--------------|------------------|
| | Nominel | Nominel værdi |
| Renteforretninger køb | 3.227 | 3.772 |
| Renteforretninger salg | 3.227 | 5.111 |
| Aktieforretninger køb | 29 | 7 |
| Aktieforretninger salg | 29 | 7 |
| Uafviklede spotforretninger i alt | 6.512 | 8.897 |

| Markedsværdi af uafviklede spotforretninger | Markedsværdi | | | |
|--|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| | 2018 Positiv | 2018 Negativ | 2018 Netto | 2017 Netto |
| Renteforretninger køb | 7 | 0 | 7 | 0 |
| Renteforretninger salg | 2 | 3 | 0 | 3 |
| Aktieforretninger køb | 23 | 1 | 21 | -2 |
| Aktieforretninger salg | 1 | 23 | -22 | 2 |
| Markedsværdi af uafviklede spotforretninger i alt | 33 | 27 | 6 | 3 |

33 Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

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

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

| | 2018 | 2018 | 2018 | 2017 | 2017 | 2017 |
|--------------------------------------|--|--|----------|--|--|----------|
| | Kreditinstitutter og centralbanker | Afledte finansielle instrumenter | I alt | Kreditinstitutter og centralbanker | Afledte finansielle instrumenter | I alt |
| Finansielle aktiver i balancen | 0 | 456 | 456 | 0 | 1.519 | 1.519 |
| Forpligtelser med modregningsret | 0 | 456 | 456 | 0 | 1.142 | 1.142 |
| Modtagne finansielle sikkerheder | 0 | 0 | 0 | 0 | 378 | 378 |
| Netto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Finansielle forpligtelser i balancen | 0 | 2.553 | 2.553 | 0 | 3.164 | 3.164 |
| Forpligtelser med modregningsret | 0 | 456 | 456 | 0 | 1.142 | 1.142 |
| Afgivne finansielle sikkerheder | 0 | 2.097 | 2.097 | 0 | 2.022 | 2.022 |
| Netto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

34 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for tab, som følge af, 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 LCR-kravet i CRR. 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 likviditetsbehovet planlægges på kort og lang sigt, så likviditetsberedskabet til enhver tid er sikret.

I henhold til den fælleseuropæiske lovgivning CRR skal pengeinstitutter til enhver tid besidde likvide aktiver, hvis samlede størrelse dækker udgående pengestrømme minus indgående pengestrømme i stresssituationer, således at det sikres, at institutterne opretholder likviditetsbuffer, der er tilstrækkelige til at dække eventuelle ubalancer mellem indgående og udgående pengestrømme i alvorlige stresssituationer over en periode på 30 dage. Det gældende LCR-krav er 100 %, mod 80 % i 2017.

| Likviditetsoverdækning | Koncernen | | Banken | |
|--------------------------------|-----------|-------|--------|-------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Liquidity Coverage Ratio (LCR) | 238,4 | 145,8 | 207,7 | 143,9 |

35 Forfaldsoversigt for finansielle instrumenter

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

| | Anfordring | Til og med 1 år | Over 1 år til 5 år | Koncernen 2018 Over 5 år |
|--|------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------------|
| Ikke afledte finansielle aktiver | | | | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 71.289 | 0 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter | 30.432 | 219.028 | 0 | 0 |
| Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris | 125.181 | 378.823 | 942.607 | 642.785 |
| Obligationer | 192.990 | 0 | 0 | 0 |
| Aktier mv. | 377 | 0 | 0 | 0 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | 528.888 | 0 | 0 | 0 |
| Ikke afledte finansielle aktiver i alt | 949.157 | 597.851 | 942.607 | 642.785 |
| Afledte finansielle aktiver | 0 | 621 | 608 | 1.763 |
| Finansielle aktiver i alt | 949.157 | 598.472 | 943.215 | 644.548 |
| Ikke afledte finansielle forpligtelser | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 40.434 | 0 | 0 | 0 |
| Indlån og anden gæld | 1.710.787 | 206.778 | 193.074 | 400.102 |
| Efterstillede kapitalindskud | 0 | 38.460 | 0 | 0 |
| Finansielle garantier | 0 | 744.688 | 18.412 | 0 |
| Ikke afledte finansielle forpligtelser i alt | 1.751.221 | 989.926 | 211.486 | 400.102 |
| Afledte finansielle forpligtelser | 0 | 959 | 608 | 1.763 |
| Finansielle forpligtelser i alt | 1.751.221 | 990.885 | 212.094 | 401.865 |

35 Forfaldsoversigt for finansielle instrumenter -fortsat

| | | | | Koncernen |
|---|------------------|--------------------|-----------------------|------------------|
| | | | | 2017 |
| | Anfordring | Til og med 1 år | Over 1 år til 5 år | Over 5 år |
| Ikke afledte finansielle aktiver | | | | |
| Kassebeholdning og | | | | |
| anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 65.642 | 0 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter | 27.878 | 180.023 | 0 | 0 |
| Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris | 224.811 | 417.230 | 814.042 | 631.929 |
| Obligationer | 289.728 | 0 | 0 | 0 |
| Aktier mv. | 1.333 | 0 | 0 | 0 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | 548.895 | 0 | 0 | 0 |
| Ikke afledte finansielle aktiver i alt | 1.158.287 | 597.253 | 814.042 | 631.929 |
| Afledte finansielle aktiver | 0 | 3.858 | 516 | 2.099 |
| Finansielle aktiver i alt | 1.158.287 | 601.111 | 814.558 | 634.028 |
| Ikke afledte finansielle forpligtelser | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 44.401 | 0 | 0 | 0 |
| Indlån og anden gæld | 1.677.847 | 292.714 | 143.672 | 363.397 |
| Efterstillede kapitalindskud | 0 | 3.504 | 38.752 | 0 |
| Finansielle garantier | 0 | 772.929 | 11.519 | 0 |
| Ikke afledte finansielle forpligtelser i alt | 1.722.248 | 1.069.147 | 193.943 | 363.397 |
| Afledte finansielle forpligtelser | 0 | 1.764 | 516 | 2.366 |
| Finansielle forpligtelser i alt | 1.722.248 | 1.070.911 | 194.459 | 365.763 |
| Banken | | | | |
| 2018 | | | | |
| | Anfordring | Til og med 1 år | Over 1 år til 5 år | Over 5 år |
| Ikke afledte finansielle aktiver | | | | |
| Kassebeholdning og | | | | |
| Anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 71.289 | 0 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter | 30.432 | 219.028 | 0 | 0 |
| Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris | 562.027 | 375.862 | 626.683 | 484.623 |
| Obligationer | 192.990 | 0 | 0 | 0 |
| Aktier mv. | 377 | 0 | 0 | 0 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | 528.888 | 0 | 0 | 0 |
| Ikke afledte finansielle aktiver i alt | 1.386.003 | 594.890 | 626.683 | 484.623 |
| Afledte finansielle aktiver | | 621 | 608 | 1.763 |
| Finansielle aktiver i alt | 1.386.003 | 595.511 | 627.291 | 486.386 |
| Ikke afledte finansielle forpligtelser | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 40.434 | 0 | 0 | 0 |
| Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger | 1.710.787 | 206.778 | 193.074 | 400.102 |
| Efterstillede kapitalindskud | 0 | 38.460 | 0 | 0 |
| Finansielle garantier | 0 | 744.688 | 18.412 | 0 |
| Ikke afledte finansielle forpligtelser i alt | 1.751.221 | 989.926 | 211.486 | 400.102 |
| Afledte finansielle forpligtelser | 0 | 959 | 608 | 1.763 |
| Finansielle forpligtelser i alt | 1.751.221 | 990.885 | 212.094 | 401.865 |

35 Forfaldsoversigt for finansielle instrumenter - fortsat

| | Anfordring | Til og med 1 år | Over 1 år til 5 år | 2017 Over 5 år |
|---|------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| Ikke afledte finansielle aktiver | | | | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 65.642 | 0 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter | 27.878 | 180.023 | 0 | 0 |
| Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris | 519.563 | 418.513 | 615.034 | 521.967 |
| Obligationer | 289.728 | 0 | 0 | 0 |
| Aktier mv. | 1.333 | 0 | 0 | 0 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | 548.895 | 0 | 0 | 0 |
| Ikke afledte finansielle aktiver i alt | 1.453.039 | 598.536 | 615.034 | 521.967 |
| Afledte finansielle aktiver | | 3.858 | 516 | 2.099 |
| Finansielle aktiver i alt | 1.453.039 | 602.394 | 615.550 | 524.066 |
| Ikke afledte finansielle forpligtelser | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 44.401 | 0 | 0 | 0 |
| Indlån og anden gæld | 1.677.847 | 292.714 | 143.672 | 363.397 |
| Efterstillede kapitalindskud | 0 | 3.504 | 38.752 | 0 |
| Finansielle garantier | 0 | 772.929 | 11.519 | 0 |
| Ikke afledte finansielle forpligtelser i alt | 1.722.248 | 1.069.147 | 193.943 | 363.397 |
| Afledte finansielle forpligtelser | 0 | 1.764 | 516 | 2.366 |
| Finansielle forpligtelser i alt | 1.722.248 | 1.070.911 | 194.459 | 365.763 |

36 Markedsrisiko

Risikoen for, at markedsværdien af Bankens finansielle aktiver og forpligtelser ændrer sig som følge af ændringer i markedsf forholdene, 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.

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

Følsomhedsanalyse

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

Renterisiko

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

| Koncernen | 2017 | Banken | 2017 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 2018 | | 2018 | |
| -3.688 | -5.885 | -3.688 | -5.885 |
| -97 | -179 | -97 | -179 |
| -4.418 | -3.852 | -4.418 | -3.852 |

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

37 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.

| | Koncernen 2018 | | Banken 2018 | |
|---|-------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|
| | Dagsværdi | Amortiseret kostpris | Dagsværdi | Amortiseret kostpris |
| Finansielle aktiver | | | | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 0 | 71.289 | 0 | 71.289 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 0 | 249.459 | 0 | 249.459 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 0 | 1.764.118 | 0 | 1.723.917 |
| Udlån og tilgodehavender | 0 | 2.084.866 | 0 | 2.044.665 |
| Obligationer til dagsværdi | 192.990 | 0 | 192.990 | 0 |
| Aktier mv. | 44.178 | 0 | 44.178 | 0 |
| Henført til dagsværdi over resultatopgørelsen | 237.168 | 0 | 237.168 | 0 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | 528.888 | 0 | 528.888 | 0 |
| Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter | 2.958 | 0 | 2.958 | 0 |
| Handelsbeholdning | 531.846 | 0 | 531.846 | 0 |
| Finansielle aktiver i alt | 769.014 | 2.084.866 | 769.014 | 2.044.665 |
| Finansielle forpligtelser | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 0 | 40.434 | 0 | 40.434 |
| Indlån og anden gæld | 0 | 1.975.455 | 0 | 1.975.455 |
| Indlån i puljeordninger | 528.888 | 0 | 528.888 | 0 |
| Efterstillede kapitalindskud | 0 | 36.930 | 0 | 36.930 |
| Finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris | 528.888 | 2.052.819 | 528.888 | 2.052.819 |
| Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter | 3.303 | 0 | 3.303 | 0 |
| Handelsbeholdningen | 3.303 | 0 | 3.303 | 0 |
| Finansielle forpligtelser i alt | 532.191 | 2.052.819 | 532.191 | 2.052.819 |
| | | | | |
| | Koncernen 2017 | | Banken 2017 | |
| | Dagsværdi | Amortiseret | Dagsværdi | Amortiseret |
| Finansielle aktiver | | | | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 0 | 65.642 | 0 | 65.642 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 0 | 207.900 | 0 | 207.900 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 0 | 1.672.845 | 0 | 1.659.910 |
| Udlån og tilgodehavender | 0 | 1.946.387 | 0 | 1.933.452 |
| Obligationer til dagsværdi | 289.728 | 0 | 289.728 | 0 |
| Aktier mv. | 38.525 | 0 | 38.525 | 0 |
| Henført til dagsværdi over resultatopgørelsen | 328.252 | 0 | 328.252 | 0 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | 548.894 | 0 | 548.894 | 0 |
| Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter | 6.462 | 0 | 6.462 | 0 |
| Handelsbeholdning | 555.356 | 0 | 555.356 | 0 |
| Finansielle aktiver i alt | 883.608 | 1.946.387 | 883.608 | 1.933.452 |
| Finansielle forpligtelser | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 0 | 44.401 | 0 | 44.401 |
| Indlån og anden gæld | 0 | 1.921.706 | 0 | 1.921.706 |
| Indlån i puljeordninger | 548.894 | 0 | 548.894 | 0 |
| Efterstillede kapitalindskud | 0 | 36.790 | 0 | 36.790 |
| Finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris | 548.894 | 2.002.897 | 548.894 | 2.002.897 |
| Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter | 4.356 | 0 | 4.356 | 0 |
| Handelsbeholdningen | 4.356 | 0 | 4.356 | 0 |
| Finansielle forpligtelser i alt | 553.250 | 2.002.897 | 553.250 | 2.002.897 |

38 Værdiansættelseskategorier for finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi

Dagsværdihierarkiet er identisk for Koncernen og Banken.

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen til enten dagsværdi eller amortiseret kostpris, jf. anvendt regnskabspraksis.

Ved opgørelse af dagsværdi anvender Koncernen værdiansættelseskategorier (IFRS 13 hierarkiet) bestående af 3 niveauer:
 Niveau 1: Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument, dvs. uden ændring i form eller sammensætning.
 Niveau 2: Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata.
 Niveau 3: Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata.

Koncernen anvender således i videst muligt omfang noterede priser eller en kvoteret pris, hvorved forstås prisen på et aktivt marked eller på en officiel handelsplads (f.eks. en fondsbørs). I tilfælde, hvor et instrument ikke handles på et aktivt marked, baseres målingen på observerbare input, og ved hjælp af generelle anerkendte beregnings- og vurderingsmodeller, som f.eks. diskonterede cash flows- og optionsmodeller. Observerbare input er typisk rentekurver og handelspriser, som kan rekvireres gennem særlige udbydere som Reuters, Bloomberg mv.

I de tilfælde, hvor det ikke er muligt at værdiansætte et finansiell aktiv eller en forpligtelse til dagsværdi, bliver målingen foretaget ved egne antagelser og ekstrapolation mv. I videst muligt omfang tages der udgangspunkt i den faktiske handel, og der korrigeres for forskelle i aktivet eller forpligtelsens parameter. Denne måling er derved påvirket af nogen usikkerhed.

| | Niveau 1 Noterede priser | Niveau 2 Observerbare input | Niveau 3 Ikke observerbare input | I alt |
|---|--------------------------------|-----------------------------------|--|----------------|
| Finansielle aktiver | | | | 2018 |
| Obligationer | 192.990 | 0 | 0 | 192.990 |
| Aktier | 377 | 30.460 | 13.341 | 44.178 |
| Aktiver i puljeordninger | 523.988 | 0 | 0 | 523.988 |
| Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter | 0 | 2.958 | 0 | 2.958 |
| Finansielle aktiver i alt | 717.355 | 33.418 | 13.341 | 764.114 |
| Finansielle forpligtelser | | | | |
| Indlån i puljeordninger | 0 | 523.988 | 0 | 523.988 |
| Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter | 0 | 3.303 | 0 | 3.303 |
| Finansielle forpligtelser i alt | 0 | 527.292 | 0 | 527.292 |
| Såfremt den faktiske handelsværdi for niveau 3 aktier afviger +/- 10 % fra dagsværdien, påvirkes resultatet med | | | 1.334 | |

| | Niveau 1 Noterede priser | Niveau 2 Observerbare input | Niveau 3 Ikke observerbare input | I alt |
|---|--------------------------------|-----------------------------------|--|----------------|
| Finansielle aktiver | | | | 2017 |
| Obligationer | 269.728 | 0 | 20.000 | 289.728 |
| Aktier | 1.333 | 24.530 | 12.662 | 38.525 |
| Aktiver i puljeordninger | 539.345 | 0 | 0 | 539.345 |
| Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter | 0 | 6.462 | 0 | 6.462 |
| Finansielle aktiver i alt | 810.405 | 30.992 | 32.662 | 874.059 |
| Finansielle forpligtelser | | | | |
| Indlån i puljeordninger | 0 | 539.345 | 0 | 539.345 |
| Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter | 0 | 4.356 | 0 | 4.356 |
| Finansielle forpligtelser i alt | 0 | 543.701 | 0 | 543.701 |
| Såfremt den faktiske handelsværdi for niveau 3 aktier afviger +/- 10 % fra dagsværdien, påvirkes resultatet med | | | 1.266 | |
| Såfremt kredittillægget på niveau 3 obligationer var 3 % højere, påvirkes resultatet med | | | 600 | |

38 Værdiansættelseskriterier for finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi - fortsat

| Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi baseret på ikke-observerbare priser (niveau 3) | 2018 | 2017 |
|--|---------------|---------------|
| Regnskabsmæssig værdi primo | 32.662 | 32.033 |
| Kursreguleringer i resultatopgørelsen | 771 | 845 |
| Salg | -20.091 | -216 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 13.341 | 32.662 |

39 Dagsværdi af finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris

Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb en finansiell forpligtelse kan indfries til, mellem uafhængige parter. Den overvejende del af Koncernens dagsværdisatte aktiver og forpligtelser er værdiansat (målt) på baggrund af officielle noterede priser eller markedspriser på balancedagen. For finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris er følgende lagt til grund i forbindelse med opgørelse af dagsværdien:

- Den bogførte værdi af udlån og tilgodehavender samt andre finansielle forpligtelser, der forfalder inden for 12 måneder.
- For udlån og tilgodehavender samt andre finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, som er variabelt forrentede og indgået på normale kreditmæssige vilkår, skønnes det, at den bogførte værdi svarer til dagsværdien.
- Dagsværdien af fastforrentede aktiver og finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, er fastsat ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder.
- Kreditrisikoen på fastforrentede finansielle aktiver (udlån mv.) vurderes i sammenhæng med øvrige udlån og tilgodehavender.

Forskellen mellem bogførte og dagsværdibaserede værdier, der ikke er indregnet i resultatopgørelsen, og som kan henføres til forskellen mellem den regnskabsmæssige amortiserede kostpris og den beregnede dagsværdi, er vist nedenfor.

| | Koncernen 2018 | | Banken 2018 | |
|--|-------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | Dagsværdi | Amortiseret kostpris | Dagsværdi | Amortiseret kostpris |
| Finansielle aktiver | | | | |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris (niveau 3) | 1.777.735 | 1.764.118 | 1.736.381 | 1.723.917 |
| Finansielle aktiver i alt | 2.098.483 | 2.084.866 | 2.057.129 | 2.044.665 |
| Finansielle forpligtelser | | | | |
| Efterstillede kapitalindskud (niveau 3) | 37.000 | 36.930 | 37.000 | 36.930 |
| Finansielle forpligtelser i alt | 2.580.861 | 2.580.791 | 2.581.777 | 2.581.707 |
| | | | | |
| | Koncernen 2017 | | Banken 2017 | |
| | Dagsværdi | Amortiseret kostpris | Dagsværdi | Amortiseret kostpris |
| Finansielle aktiver | | | | |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris (niveau 3) | 1.677.424 | 1.672.845 | 1.664.551 | 1.659.910 |
| Finansielle aktiver i alt | 1.950.966 | 1.946.387 | 1.938.093 | 1.933.452 |
| Finansielle forpligtelser | | | | |
| Efterstillede kapitalindskud (niveau 3) | 37.000 | 36.790 | 37.000 | 36.790 |
| Finansielle forpligtelser i alt | 2.552.001 | 2.551.791 | 2.552.001 | 2.551.791 |

40 Nærtstående parter

Størrelsen af lån til, samt pant, kautioner eller garantier stillet for medlemmerne i Bankens

| | Rentesatser | Lån mv. | Lån mv. |
|--|-------------|---------|---------|
| Direktion (Tabsgaranti for realkreditlån) | - | 207 | 207 |
| Bestyrelse (Tabsgaranti for realkreditlån) | - | 900 | 900 |
| Bestyrelse | gns. 5,91 | 371 | 635 |

Modtagne sikkerheder fra medlemmerne i Bankens

| | Sikkerhed | Sikkerhed |
|------------|-----------|-----------|
| Direktion | 207 | 207 |
| Bestyrelse | 925 | 1.160 |

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

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

Mellemværende med tilknyttede virksomheder

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

Dansk Erhvervsfinansiering A/S

| | | |
|--|---------|---------|
| Udlån og andre tilgodehavender | 463.510 | 313.202 |
| Rentesats | 1,45 | 1,25 |
| Ansvarligt lån | 5.000 | 5.000 |
| Rentesats | 3,00 | 3,00 |
| Renter af udlån og andre tilgodehavender | 5.116 | 3.105 |
| Renter af indlån og anden gæld | 0 | 0 |
| Gebyr og provisionsindtægter | 0 | 0 |
| Andre driftsindtægter (husleje mv.) | 74 | 69 |

Ejendomsselskabet Falen ApS

| | | |
|--|-------|--|
| Udlån og andre tilgodehavender | 3 | |
| Rentesats | 16,50 | |
| Renter af udlån og andre tilgodehavender | 11 | |
| Renter af indlån og anden gæld | 0 | |
| Gebyr og provisionsindtægter | 0 | |
| Andre driftsindtægter (husleje mv.) | 0 | |

41 Aktiebesiddelser

Banken har registreret, at følgende aktionærer med kontrollerede virksomheder ejer mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder og pålydende værdi:

| | Procent | Procent |
|--|---------|---------|
| Direktør Heine Delbing, Odense | 18,47 | 15,89 |
| Bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup | 11,83 | 11,56 |
| Direktør Christian Fischer, Frederiksberg C. | 6,16 | 5,78 |

Aktiebesiddelser ved bestyrelse, direktion og nærtstående

| | Nominelt | Nominelt |
|---|--------------|--------------|
| Poul Fischer, bestyrelsesformand | 6.985 | 6.835 |
| Merete Vangsøe Simonsen, næstformand | 2 | 2 |
| Claus Moltrup, formand for revisionsudvalget | 4 | 4 |
| Jan Thybo, menigt bestyrelsesmedlem (indtrådt i 2018) | 152 | - |
| Robert Beck, menigt bestyrelsesmedlem (udtrådt i 2018) | - | 118 |
| Finn Viberg Brunse, menigt bestyrelsesmedlem (udtrådt i 2018) | - | 5 |
| Claus Lyngbakke-Hellesøe, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem | 40 | 40 |
| Gitte N. Stentebjerg, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem | 78 | 78 |
| Henning Munch Jensen, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem | 2 | 0 |
| Ivan Sløtk, direktion | 204 | 204 |
| Aktiebesiddelser ved bestyrelse og direktion i alt | 7.467 | 7.286 |

Nærtstående til bestyrelse og direktion omfatter ægtefæller, umyndige børn og kontrollerede selskaber.

42 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.

| | 2018 | | | |
|--|------------------|------------------|----------------|--------------------|
| | Koncernen | Bankdrift | Leasing | Eliminering |
| Renteindtægter | 92.707 | 81.730 | 16.077 | -5.100 |
| Renteudgifter | 5.951 | 5.728 | 5.351 | -5.128 |
| Gebyr og provisionsindtægter | 51.819 | 51.495 | 324 | 0 |
| Kursreguleringer | 6.598 | 5.728 | 1.130 | -261 |
| Udgifter til personale og administration | 94.979 | 87.904 | 7.148 | -73 |
| Tab og nedskrivninger | 5.624 | 4.826 | 798 | 0 |
| Resultat før skat | 43.056 | 45.203 | 4.589 | -6.735 |
| Skat | 198 | -2.345 | 2.458 | 85 |
| Resultat efter skat | 42.858 | 42.858 | 6.735 | -6.735 |
| | | | | |
| Aktiver | 3.006.728 | 2.968.095 | 520.043 | -481.410 |
| Gæld i alt | 2.608.094 | 2.569.461 | 510.969 | -472.336 |
| Egenkapital | 354.323 | 354.323 | 9.075 | -9.075 |
| Bruttotilgang anlægsaktiver | 1.867 | 345 | 1.522 | 0 |
| | | | | |
| | 2017 | | | |
| | Koncernen | Bankdrift | Leasing | Eliminering |
| Renteindtægter | 91.609 | 85.030 | 9.684 | -3.105 |
| Renteudgifter | 8.346 | 8.087 | 3.365 | -3.106 |
| Gebyr og provisionsindtægter | 50.709 | 48.972 | 1.737 | 0 |
| Udgifter til personale og administration | 85.995 | 79.538 | 6.526 | -69 |
| Tab og nedskrivninger | 9.035 | 8.488 | 547 | 0 |
| Resultat før skat | 36.058 | 36.058 | 4.757 | -1.294 |
| Skat | -26.942 | -23.942 | 0 | 0 |
| Årets resultat | 63.000 | 63.000 | 4.757 | -1.294 |
| | | | | |
| Aktiver | 2.952.081 | 2.931.189 | 344.376 | -323.484 |
| Gæld i alt | 2.560.224 | 2.539.332 | 340.821 | -319.929 |
| Egenkapital | 351.088 | 351.088 | 8.746 | -8.746 |
| Bruttotilgang anlægsaktiver | 4.014 | 530 | 3.484 | 0 |

43 5 års oversigt

| Hovedtal | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | Koncernen 2014 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------------|
| Netto rente- og gebyrindtægter | 138.300 | 132.885 | 128.196 | 129.818 | 122.302 |
| Kursreguleringer | 6.598 | -1.153 | 6.491 | 7.355 | 5.764 |
| Udgifter til personale og administration | 94.979 | 85.995 | 77.921 | 73.006 | 69.642 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | 5.624 | 9.035 | 26.636 | 37.259 | 36.081 |
| Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | - | - | - | - | - |
| Resultat før skat | 43.056 | 36.058 | 30.219 | 24.165 | 19.186 |
| Årets resultat | 42.858 | 63.000 | 30.217 | 24.098 | 18.986 |
| | | | | | |
| Udlån | 1.764.118 | 1.672.845 | 1.486.054 | 1.419.238 | 1.428.295 |
| Indlån og anden gæld inkl. puljeindlån | 2.503.427 | 2.470.600 | 2.193.414 | 2.127.788 | 1.939.407 |
| Egenkapital | 354.323 | 351.088 | 328.349 | 308.309 | 294.730 |
| Aktiver ialt i alt | 3.006.728 | 2.952.081 | 2.644.568 | 2.560.291 | 2.461.307 |
| | | | | | |
| Ikke-balanceførte poster | | | | | |
| Garantier | 763.100 | 784.447 | 697.224 | 548.244 | 469.122 |
| | | | | | |
| Nøgletal | | | | | |
| Kapitalprocent | 18,6 | 17,4 | 18,4 | 18,2 | 17,7 |
| Kernekapitalprocent | 16,7 | 15,6 | 16,6 | 16,3 | 15,8 |
| Egenkapitalforrentning før skat | 12,6 | 10,6 | 9,5 | 8,0 | 7,3 |
| Egenkapitalforrentning efter skat | 12,6 | 18,5 | 9,5 | 8,0 | 7,2 |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 1,41 | 1,37 | 1,28 | 1,21 | 1,17 |
| Renterisiko | 1,1 | 1,9 | 1,3 | 0,7 | -1,0 |
| Valutaposition | 0,5 | 1,5 | 1,9 | 1,7 | 3,3 |
| Valutarisiko | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån | 76,2 | 75,1 | 67,7 | | |
| Udlån i forhold til egenkapital | 5,0 | 4,8 | 4,5 | 4,6 | 4,8 |
| Årets udlånsvækst | 6,8 | 12,6 | 4,7 | -0,6 | -5,9 |
| Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (LCR) | 238,4 | 145,8 | 233,7 | - | - |
| Summen af store eksponeringer | 151,0 | 183,3 | - | - | - |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent | 6,9 | 7,4 | 8,2 | 9,2 | 8,6 |
| Årets nedskrivningsprocent | -0,3 | 0,3 | 1,1 | 1,7 | 1,7 |
| Afkastningsgrad | 1,4 | 2,3 | 1,2 | 1,0 | 0,8 |
| Årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.) | 64,4 | 94,6 | 36,1 | 25,1 | 21,0 |
| Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.) | 517 | 511 | 586 | 551 | 357 |
| Udbytte pr. aktie | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Børskurs / årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.) | 8,0 | 3,4 | 5,8 | 9,3 | 7,8 |
| Børskurs / indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.) | 1,0 | 0,6 | 0,4 | 0,4 | 0,5 |

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

Der er i overensstemmelse med IFRS og regnskabsbekendtgørelsen ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal, hvor nedskrivninger og hensættelser indgår, da det ikke er muligt at anvende nedskrivningsbestemmelserne på tidligere regnskabsår uden at efterrationalisere.

43 5 års oversigt - fortsat

| Hovedtal | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | Banken 2014 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Netto rente- og gebyrindtægter | 127.266 | 124.857 | 124.197 | 126.662 | 119.755 |
| Kursreguleringer | 5.728 | -1.153 | 6.491 | 7.355 | 5.764 |
| Udgifter til personale og administration | 87.904 | 79.538 | 73.170 | 68.547 | 65.796 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | 4.826 | 8.488 | 26.836 | 37.290 | 36.062 |
| Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 6.502 | 1.293 | -311 | -1.277 | -1.070 |
| Resultat før skat | 45.203 | 36.057 | 31.946 | 24.165 | 19.332 |
| Årets resultat | 42.858 | 63.000 | 30.217 | 24.098 | 18.986 |
| Udlån | 1.723.917 | 1.659.910 | 1.481.414 | 1.416.868 | 1.430.678 |
| Indlån og anden gæld inkl. puljeindlån | 2.504.343 | 2.470.600 | 2.193.414 | 2.127.788 | 1.939.407 |
| Egenkapital | 354.323 | 351.088 | 328.349 | 308.309 | 294.730 |
| Aktiver i alt | 2.968.095 | 2.931.189 | 2.634.905 | 2.552.051 | 2.458.734 |
| Ikke-balanceførte poster | | | | | |
| Garantier | 763.100 | 784.447 | 697.224 | 548.244 | 469.122 |
| Nøgletal | | | | | |
| Kapitalprocent | 17,2 | 16,6 | 18,0 | 18,0 | 17,6 |
| Kernekapitalprocent | 15,5 | 14,9 | 16,2 | 16,1 | 15,7 |
| Egenkapitalforrentning før skat | 13,3 | 10,6 | 10,0 | 8,0 | 7,3 |
| Egenkapitalforrentning efter skat | 12,6 | 18,5 | 9,5 | 8,0 | 7,2 |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 1,47 | 1,40 | 1,32 | 1,22 | 1,18 |
| Renterisiko | 1,1 | 1,9 | 1,2 | 0,6 | -1,0 |
| Valutaposition | 0,5 | 1,5 | 1,9 | 1,7 | 6,4 |
| Valutarisiko | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån | 76,2 | 75,1 | 76,3 | 75,9 | 82,9 |
| Udlån i forhold til egenkapital | 4,9 | 4,7 | 4,5 | 4,6 | 4,9 |
| Årets udlånsvækst | 5,2 | 12,0 | 4,6 | -1,0 | -5,8 |
| Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (LCR) | 207,7 | 143,9 | 230,2 | - | - |
| Summen af store eksponeringer | 149,7 | 183,3 | - | - | - |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent | 7,0 | 7,4 | 8,2 | 9,2 | 8,5 |
| Årets nedskrivningsprocent | -0,3 | 0,3 | 1,1 | 1,7 | 1,7 |
| Afkastningsgrad | 1,4 | 2,3 | 1,2 | 1,0 | 0,8 |
| Årets resultat pr. aktie (styktørrelse 100 kr.) | 64,4 | 94,6 | 36,1 | 25,1 | 21,0 |
| Indre værdi pr. aktie (styktørrelse 100 kr.) | 517 | 511 | 586 | 551 | 357 |
| Udbytte pr. aktie | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Børskurs / årets resultat pr. aktie (styktørrelse 100 kr.) | 8,0 | 3,4 | 5,8 | 9,3 | 7,8 |
| Børskurs / indre værdi pr. aktie (styktørrelse 100 kr.) | 1,0 | 0,6 | 0,4 | 0,4 | 0,5 |

44 Efterfølgende begivenheder

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

45 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 udlån og tilgodehavender.

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

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

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender
- Domicil- og investeringsejendomme
- Unoterede aktier
- Udskudte skatteaktiver
- Aktiver i midlertidig besiddelse

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender følger IFRS 9 samt Finanstilsynets uddybende retningslinjer vedrørende individuelle nedskrivninger og hensættelser i bilag 10 til regnskabsbekendtgørelsen. Med IFRS 9, der trådte i kraft 1. januar 2018, indføres en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ('expected loss'-model), som i sagens natur er usikre.

Den forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning eller en værdiforringelse af aktivet, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2 og 3).

Det er forbundet med usikkerhed at fastslå 1) sandsynligheden for kredittab i 12 måneder, 2) om der efterfølgende er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen og 3) hvornår, der er sket værdiforringelse samt 4) størrelsen af det forventede kredittab i aktivets restløbetid.

Nedskrivningerne på kunder/faciliteter i stadie 1 og 2 foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning som tager udgangspunkt i den enkelte facilitets sandsynlighed for misligholdelse (PD), eksponeringsværdien ved misligholdelse (EAD) og tab ved misligholdelse (LGD).

Den porteføljemæssige modelberegning for stadie 2-nedskrivninger suppleres af en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne fodres herefter med estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable, som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher. For løbetider udover to år og frem til år 10 foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, således at denne konvergerer mod et normalt niveau i år 10. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år 10.

Regressionsmodellerne genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres på den porteføljemæssige modelberegningens PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet, og som i sagens natur er usikre.

Som et ledelsesmæssigt skøn har Koncernen valgt at øge nedskrivningerne med 8 mio.kr., som i sagens natur er usikre, idet det fremadskuende, makroøkonomiske modul ikke i tilstrækkeligt omfang indeholder effekterne af landbrugets situation. Derudover har ledelsen vurderet, at modellen passer på egne forhold.

Nedskrivningerne for stadie 3-kunder/faciliteter og svage stadie 2-kunder/faciliteter foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer. 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.

Værdiansættelsen af sikkerhederne i Koncernens engagementer er forbundet med usikkerhed, og sikkerhederne i erhvervsjendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet. Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/ beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv.

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.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender fremgår af note 9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. Usikkerhed om kreditrisici er beskrevet i note 31 Kreditrisiko.

Domicil- og investeringsejendomme

Fastsættelsen af den omvurderede værdi af domicilejendomme og dagsværdien for investeringsejendomme er forbundet med væsentlige skøn. Skønnet knytter sig primært til fastlæggelsen af ejendommenes forrentningskrav. De fremtidige pengestrømme er baseret på Koncernens vurdering af de fremtidige driftsindtægter og -omkostninger samt afkastkrav for hver enkelt ejendom under hensyntagen til blandt andet beliggenhed. Domicil- og investeringsejendomme fremgår af note 21 Grunde og bygninger.

Unoterede aktier

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

For noterede 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 noterede aktier i sektorejede selskaber indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part.

Unoterede aktier fremgår af note 18 Aktier mv.

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver, vedrørende skattemæssige underskud, indregnes i balancen i den udstrækning, der foreligger overbevisende dokumentation for, at der inden for en femårig periode realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Efter en årrække med stabil indtjening har ledelsen vurderet, at overbevisende dokumentation forlægger.

Fastlæggelse af, hvor stort et beløb der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Budgetter over Koncernens udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud.

For den restende del af udskudte skatteaktiver, vedrørende uudnyttede skattemæssige underskud vil der i de efterfølgende 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.

Aktiver i midlertidig besiddelse

For midlertidigt overtagne aktiver er der væsentlige skøn forbundet med fastlæggelsen af salgsværdien og tidspunktet for salg af de overtagne aktiver, herunder om aktiverne kan afhændes inden for de næste 12 måneder.

46 Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Totalbanken A/S (Banken) samt 100 % ejede og kontrollerede datterselskaber.

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 2018 er anvendt de af EU godkendte standarder.

Bortset fra IFRS 9-nedskrivningsreglerne og IFRS 15, Omsætning fra kontrakter med kunder, har standarder, der er implementeret i 2018 ikke haft nogen effekt på indregning og måling.

Ændrede standarder ultimo 2018, som først træder i kraft 1. januar 2019 eller senere, er ikke implementeret.

IFRS 16 træder i kraft 1. januar 2019 og medfører, at leasingaftaler skal indregnes i leasingtagers balance som en leasingforpligtelse og som et aktiv, der repræsenterer leasingtagers ret til brug af aktivet for en aftalt periode (Right-of-use asset). Aktivet behandles på samme måde som andre anlægsaktiver og afskrives over aktivets levetid, eller leasingperioden hvis denne er kortere. Forpligtelsen amortiseres over leasingperioden, og der indregnes en renteomkostning i resultatopgørelsen.

Koncernen er i begrænset omfang leasingtager, og implementeringen forventes at medføre en leasingforpligtelse og et aktiv, der repræsenterer brugsretten, i niveauet 2,5 mio.kr., samt at leasingydelse i niveauet 0,9 mio.kr. føres som af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver mod hidtil som udgifter til personale og administration.

IFRS 9 – nedskrivninger:

Virkningen af IFRS 9-nedskrivningsreglerne på nedskrivningskontoen udgør 24,0 mio.kr., som fuldt ud er indregnet i balancen pr. 1. januar 2018. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder, idet det ikke har været praktisk muligt at anvende nedskrivningsbestemmelserne tilbage i tid uden at efterrationalisere.

Overgangen til IFRS 9 pr. 1. januar 2018 påvirker følgende balanceposter:

| BALANCE | Koncernen | | Banken | | | |
|--------------------|-----------|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Note | i 1.000 kr. | 1.1.2018 | 31.12.2017 | 1.1.2018 | 31.12.2017 |
| AKTIVER | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | 1.651.961 | 1.672.845 | 1.639.026 | 1.659.910 |
| | | | 2.931.197 | 2.952.081 | 2.913.769 | 2.931.189 |
| PASSIVER | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | 7.059 | 261 | 3.341 | 261 |
| | | | 7.059 | 3.979 | 7.059 | 3.979 |
| | | | 43.849 | 40.769 | 43.849 | 40.769 |
| | | | 2.604.073 | 2.600.993 | 2.586.645 | 2.580.101 |
| EGENKAPITAL | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | 56.000 | 56.000 | 56.000 | 56.000 |
| | | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | 497 | 497 | 497 | 497 |
| | | | -591 | -591 | -591 | -591 |
| | | | 206.218 | 230.182 | 202.516 | 230.182 |
| | | | 262.124 | 286.088 | 258.422 | 286.088 |
| | | | 65.000 | 65.000 | 65.000 | 65.000 |
| | | | 327.124 | 351.088 | 323.422 | 351.088 |
| | | | 2.931.197 | 2.952.081 | 2.913.769 | 2.931.189 |

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, har EU-Kommissionen som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (risikoreduktionspakken, også benævnt CRR II/CRD V/BRRD II), foreslået en 5-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år. Overgangsordningen er besluttet og trådte i kraft samtidig med IFRS 9 den 1. januar 2018.

Koncernen har besluttet at anvende overgangsordningen.

Samlet set vurderer Koncernen, at virkningen af IFRS 9 på kapitalgrundlaget fremover vil være afdæmpet negativ i takt med, at virkningen af overgangsordningen udfases.

IFRS 15, Omsætning fra kontrakter med kunder:

Med implementeringen af IFRS 15, Omsætning fra kontrakter med kunder, indtægtsføres lånesagsgebyrer, der betragtes som en integreret del af den effektive rente for lånet, over løbetiden for det enkelte lån. Virkningen af IFRS 15 er indregnet i balancen pr. 1. januar 2018. I overensstemmelse med IFRS 15 er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder. IFRS 15, Omsætning fra kontrakter med kunder, påvirker følgende regnskabsposter i 2018:

| | Koncernen | | Banken | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2018 | Primo 2018 | 2018 | Primo 2018 |
| <i>Resultatopgørelse</i> | | | | |
| Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode | 4.578 | | 3.028 | |
| Netto renteindtægter | 4.578 | | 3.028 | |
| Gebyrer og provisionsindtægter | -6.047 | | -4.163 | |
| Netto rente- og gebyrindtægter | -915 | | -581 | |
| Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | | -334 | |
| Resultat før skat | -915 | | -915 | |
| Skat | 275 | | 275 | |
| Årets resultat | -640 | | -640 | |
| <i>Aktiver</i> | | | | |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | -1.488 | -1.154 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | -9.602 | -8.687 | -8.114 | -7.533 |
| Udskudt skatteaktiv | 275 | 0 | 275 | 0 |
| Aktiver | -9.327 | -8.687 | -9.327 | -8.687 |
| <i>Egenkapital</i> | | | | |
| Reserve for indre værdis metode | 0 | 0 | -1.488 | -1.154 |
| Overført overskud | -9.327 | -8.687 | -7.839 | -7.533 |
| Moderselskabet Totalbanken A/S' aktionærer | -9.327 | -8.687 | -9.327 | -8.687 |
| Egenkapital i alt | -9.327 | -8.687 | -9.327 | -8.687 |

Øvrig anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Korrektion af fejl vedrørende tidligere regnskabsår

Banken korrigerer en fejl, som vedrører fordelingen af fremførbart skattemæssigt underskud mellem Banken og Datterselskabet. Korrektionen har ingen effekt i Koncernen eller på Bankens resultat og egenkapital. Korrektionen udgør 3.464 t.kr. i 2017 og 1.727 t.kr. i 2016. Følgende i Bankens regnskab korrigeres:

| | Banken 2017 | | Banken 2016 | |
|---|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| | Før korrektion | Efter korrektion | Før korrektion | Efter korrektion |
| <i>Resultat- og totalindkomstopgørelse</i> | | | | |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 4.757 | 1.293 | 1.416 | -311 |
| Skat (- udgør en indtægt) | -23.479 | -26.943 | 1.729 | 3 |
| <i>Aktiver</i> | | | | |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 8.717 | 3.527 | 3.960 | 2.233 |
| Aktiver i alt | 2.934.653 | 2.931.189 | 2.634.905 | 2.633.178 |
| <i>Passiver</i> | | | | |
| Aktuelle skatteforpligtelser | 3.464 | 0 | 1.725 | 0 |
| Passiver i alt | 2.934.653 | 2.931.653 | 2.634.905 | 2.633.178 |

Generelt om indregning og måling

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles finansielle instrumenter, som efterfølgende måles til amortiseret kostpris, ved første indregning til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen eller udstedelsen af det finansielle instrument, og fradrag for de modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente. 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

Koncernen modregner tilgodehavender og forpligtelser, når Koncernen 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 sikringsinstrumentet til dagsværdi, og den sikrede del af det sikrede til amortiseret kostpris reguleres for ændring i afdækket risiko på balancedagen.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og datterselskabernes 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 og dens datterselskabers 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 forholds-mæssigt 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 finansielle forpligtelser omfatter efterstillede kapitalindsud. Pengestrømme fra finansiering omfatter betalt udbytte og rentekuponer på hybrid kernekapital samt bevægelser på egenkapital og hybrid kernekapital, der klassificeres som egenkapital. Likvider omfatter kassebeholdning samt tilgodehavender hos centralbanker.

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

Segmentrapportering

Koncernen opdeles i segmenterne traditionel pengeinstitutdrift og leasing. Banken er én enhed med ensartede services og kundetyper, og den interne rapportering specificeres kun i et antal afdelinger inden for et begrænset geografisk område. Pengeinstitutvirksomhed udgør således ét rapporterbart segment, og leasing udgør ét rapporterbart segment. Segmentregnskabet fremgår af note 42 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.

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

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.

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, lånesagsgebyrer mv., der er anset for at være en del af lånets effektive rente.

Renteindtægter fra udlån, der klassificeres som stadie 3, beregnes på baggrund af nettobeløbet efter nedskrivninger. På øvrige udlån beregnes renten på baggrund af det kontraktmæssigt udestående beløb.

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

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Andre driftsindtægter og Andre driftsudgifter

Andre driftsindtægter omfatter årets indtægtsførte leasingydelse 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 indgår i posten regnskabsposten 'Hensat til udskudt skat', mens et udskudt skatteaktiv indgår i 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

Forretningsmodeller i relation til klassifikation af finansielle aktiver

Koncernen opererer med to forretningsmodeller (forretningsmæssige målsætninger) i relation til klassifikation og måling af finansielle aktiver:

1. Finansielle aktiver, som Koncernen holder for at generere de kontraktmæssige betalinger fra de finansielle aktiver (anlægsbeholdning). Beholdningen måles til amortiseret kostpris.
2. Finansielle aktiver, der indgår i en residualkategori, der omfatter finansielle aktiver, hvis afkast indgår i den interne ledelsesrapportering på grundlag af udvikling i dagsværdier. Beholdningen måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Finansielle instrumenter generelt

Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

- Handelsbeholdning, som værdiansættes til dagsværdi
- Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

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

Finansielle aktiver til dagsværdi 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 og lånesagsgebyrer mv., der betragtes som en integreret del af den effektive rente for lånet, indtægtsføres over løbetiden for det enkelte lån.

Koncernen foretager nedskrivninger på udlån og tilgodehavender efter IFRS 9-standarden fra 1. januar 2018. IFRS 9 er en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ('expected loss'-model).

Den forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men baseret på en øget tabsandsynlighed.

Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der som minimum er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning i følgende situationer:

- En stigning i PD ('Probability of Default') for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 pct.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 pct. eller derover.
- Lånet har været i restance/overtræk i 30 dage eller derover med et beløb, der overstiger 1.000 kr. for private og 10.000 kr. for erhverv

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Kreditrisikoen betragtes som lav, når kundens 12-måneders PD er under 0,2 pct.

Udlån og garantier er defineret som misligholdte ('default'), såfremt de opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Der er konstateret objektiv indikation på kreditforringelse (OIK)
- Kunden har været i restance/overtræk i 90 dage eller derover med et beløb, der overstiger 1.000 kr. for private og 10.000 kr. for erhverv.

Med den valgte default-definition skabes en høj grad af overensstemmelse mellem kapitalkravsforordningens (CRR) default definition og den regnskabsmæssige default-definition samtidig med, at definitionen er konsistent med default-definitionen anvendt til Koncernens interne kreditrisikostyringsformål.

Nedskrivningerne på kunder/faciliteter i stadie 1 og 2 foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for stadie 3-kunder/faciliteter foretages ved en manuel, individuel vurdering.

Den porteføljemæssige modelberegning, der udvikles og vedligeholdes af Bankens datacentral (BEC) suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter (LOPI). Det fremadskuende, makro-økonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, som multipliceres med datacentralens 'rå' PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Nedskrivningsmodellen tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse (PD), forventet krediteksponering ved misligholdelse (EAD) og forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD).

Fastlæggelsen af sandsynligheden for misligholdelse (PD) tager udgangspunkt i observerede misligholdelser igennem en periode, som dækker over en økonomisk cyklus, og herefter konverteres de observerede misligholdelser til en estimeret sandsynlighed, der gælder for et bestemt tidspunkt (12 måneders PD). Livstids PD opgøres med udgangspunkt i 12 måneders PD på baggrund af matematiske modeller og fremskrivninger af 12 måneders PD. Dette er baseret på forventninger til fremtiden og lånenes udvikling.

Fastlæggelsen af krediteksponering ved misligholdelse (EAD) tager udgangspunkt i den forventede ændring til eksponeringen efter balancedagen, inklusive tilbagebetaling af renter og afdrag samt yderligere træk på kredittilsagn. Datacentralens fastlæggelse af EAD tager udgangspunkt i historisk information

om forventede ændringer i eksponeringer over lånenes levetid inden for det enkelte låns rammer. Der tages derved højde for afdragsprofil, førtidsindfrielse og ændringer i brugen af kreditter.

Forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD) er estimeret på baggrund af forskellen mellem de kontraktuelle pengestrømme og de pengestrømme, som Koncernen forventer at modtage efter misligholdelse inklusive pengestrømme ved realisering af sikkerheder. Fastlæggelsen af LGD tager udgangspunkt i de forventede sikkerhedsværdier fratrukket omkostninger ved salg samt pengestrømme, som en låntager kan betale i øvrigt ud over sikkerheder. Der tages ligeledes højde for eventuel reduktion i pris, såfremt sikkerheden skal realiseres inden for en kortere periode. De fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi. Nutidsværdien beregnes for fastforrentede udlån og tilgodehavender baseret på den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet.

Fremadskuende information indgår i beregningen af forventet tab efter de nye IFRS 9-nedskrivningsregler i form af makroøkonomiske prognoser og fremskrivninger, der er forankret i et makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI.

Ledelsen vurderer, hvorvidt modelestimerne afspejler kreditrisikoen for Koncernens egen kreditportefølje og forventninger til fremtiden og regulerer nedskrivningerne efter et ledelsesmæssigt skøn i det omfang, der vurderes behov herfor.

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne tilføres herefter estimer for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc.

Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher, mens der for løbetider udover 2 år foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en 'langtidsligevægt' opgjort som et strukturelt niveau fra prognoserne. Løbetider udover 10 år tildeles i modelmæssig henseende samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens 'rå' estimer i de enkelte sektorer og brancher.

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 handles i et aktivt marked, 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'. Modtagne udbytter af aktier resultatføres over driften under posten 'Udbytte af aktier'.

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

Værdiændringer indregnes i resultatopgørelsen. Værdistigninger bindes i egenkapitalen under posten 'Reserve for opskrivning efter indre værdis metode', med mindre stigningen modsvarer en værdiforringelse, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

Puljeordninger

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

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger omfatter 'Domicilejendomme' og 'Investeringsjendomme'.

Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som Koncernen selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed.

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.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Ejendomme, som indeholder elementer af både domicil- og investeringsjendom, klassificeres som domicilejendomme, når det primære formål med besiddelsen er at drive pengeinstitutvirksomhed.

Investeringsjendomme måles i overensstemmelse med principperne i bilag 9 til regnskabsbekendtgørelsen. Ændringer i dagsværdi på investeringsjendomme indregnes 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.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer. Aktiverne måles til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiverne er kun midlertidigt i Koncernens besiddelse, og salg vurderes sandsynligt inden for kort tid. Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse. Aktiver og dertil tilknyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen.

Eventuel værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris. 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 og etableringsgebyrer 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.

Andre passiver

Posten omfatter blandt andet negative markedsværdier af afledte finansielle instrumenter samt andre skyldige poster. Afledte finansielle instrumenter samt andre finansielle forpligtelser, der besiddes med handel for øje, måles til dagsværdi. Øvrige forpligtelser 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, når det på balancedagen er sandsynliggjort, at forpligtelsen vil medføre træk på koncernens økonomiske ressourcer, og at forpligtelsen beløbsmæssigt kan opgøres pålideligt.

Forpligtelser måles til det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Ved måling af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering, hvor det er væsentligt.

Uafdækkede pensionsforpligtelser omfatter alene ydelsesbaserede pensionsforpligtelser til tidligere medlemmer af direktionen og afsættes i balancen under posten 'Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser' med den kapitaliserede værdi af de forventede fremtidige pensionsudbetalinger. Forpligtelsen er eksternt vurderet og opgøres til nutidsværdi ved anvendelse af G82 for pensionsforsikringer med en opgørelsesrente på 1,5 %. Aktuarmæssige gevinster eller tab indregnes i anden totalindkomst.

Hensættelser til tab på garantier og kredittilsagn

Posten omfatter hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn, hvor hensættelse foretages i overensstemmelse med IFRS 9 og efter samme metode som for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Hensættelser til tab på garantier og kredittilsagn indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Efterstillede kapitalindskud

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

Hybrid kernekapital

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

Udbytte

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

Eventualaktiver og -forpligtelser

I note 29 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.'

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Totalbanken A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og med lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarup, den 28. februar 2019

Ivan Sløk
Bankdirektør

Poul Juhl Fischer
Bestyrelsesformand

Merete Vangsøe Simonsen
Næstformand

Claus Moltrup
Bestyrelsesmedlem
Formand for revisionsudvalget

Jan Thybo
Bestyrelsesmedlem

Claus Lyngbakke-Hellesøe
Medarbejdervalg bestyrelsesmedlem

Gitte N. Stentebjerg
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Henning Munch Jensen
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Totalbanken A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Totalbanken A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncern-regnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Totalbanken A/S den 4. april 2018 for regnskabsåret 2018.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

| <i>Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv.</i> | <i>Forholdet er behandlet således i revisionen</i> |
|---|---|
| <p>Udlån udgør for koncernen 1.764 mio.kr. pr. 31. december 2018, og garantier udgør 763 mio.kr. (udlån udgjorde 1.673 mio.kr. og garantier udgjorde 784 mio.kr. pr. 31. december 2017). Der er foretaget nedskrivninger på udlån på 4.970 t.kr. og hensættelser til tab på garantier på 390 t.kr. i perioden 1. januar – 31. december 2018 i koncernregnskabet (8.936 t.kr. på udlån og t.kr. 99 på garantier i perioden 1. januar – 31. december 2017).</p> <p>Fastlæggelsen af forventede nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier er forbundet med betydelig usikkerhed og i et vist omfang baseret på ledelsesmæssige skøn. Som følge af væsentligheden af disse skøn og størrelsen af udlån og grantier mv. i koncernen og selskabet er revisionen af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier et centralt forhold ved revisionen.</p> <p>Principperne for opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis og ledelsen har beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note 9, 31, 45 og 46 i koncernregnskabet.</p> <p>De forhold vedrørende udlån, som indeholder størst skøn, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen er:</p> <ul style="list-style-type: none">• Identifikation af eksponeringer, som er kreditforringet i forhold til første indregning.• Parametre og ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel for fastlæggelsen af de forventede tab i stadie 1 og 2.• Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie 3.• Identifikation og opgørelse ledelsesmæssige tillæg. | <p>Baseret på vores risikovurdering har revisionen omfattet en gennemgang af bankens relevante forretningsgange for udlån og garantier mv., test af relevante kontroller og analyse af udviklingen i kreditkvaliteten på udlån og garantier mv., herunder størrelsen af nedskrivningerne samt hensættelserne.</p> <p>Vores revisionshandlinger har bestået af test af relevante kontroller vedrørende:</p> <ul style="list-style-type: none">• Løbende vurdering af kreditrisikoen.• Vurdering og validering af input og forudsætninger anvendt i beregning af nedskrivningerne samt hensættelser til tab på garantier i stadie 1 og 2.• Fastsættelse af ledelsesmæssige skøn. <p>Vores revisionshandlinger har desuden omfattet:</p> <ul style="list-style-type: none">• Stikprøvevis gennemgang af eksponeringer for at sikre, at der sker rettidig identifikation af kreditforringelse af udlån samt hensættelser til tab på garantier.• Gennemgang og vurdering af erklæring med høj grad af sikkerhed fra bankens datacentrals uafhængige revisor, der omfatter en vurdering af bankens opgjorte parametre og korrekt inddeling i stadier.• Udfordring af de væsentlige forudsætninger i den anvendte beregningsmodel med særligt fokus på objektivitet og det anvendte datagrundlag.• Udfordring af ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel med særligt fokus på konsistens samt objektivitet hos ledelsen, herunder udfordring af dokumentation af tilstrækkeligheden af ledelsesmæssige skøn.• For udlån klassificeret i stadie 3, har vi stikprøvevist testet, at det opgjorte nedskrivningsbehov samt hensættelser til tab på garantier er i overensstemmelse med lovgivningens og koncernens retningslinjer herom. Vores arbejde har omfattet test af anvendte sikkerhedsværdier og scenariefastsættelse.• Udfordring af ledelsesmæssige tillæg med særligt fokus på konsistens samt objektivitet hos ledelsen, herunder udfordring af dokumentationen af tilstrækkeligheden af ledelsesmæssige skøn. |

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

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 yderligere krav i lov om finansiel virksomhed, samt for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

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

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

København, 28. februar 2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Cvr.nr. 3396 3556

Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 27735

Jakob Lindberg
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40824

Generalforsamling

Indkaldelse til ordinær generalforsamling

**Totalbanken A/S (CVR-nr. 10349818) afholder ordinær generalforsamling
onsdag den 3. april 2019 kl. 19.00 i Totalbanken, Bredgade 95, 5560 Aarup.**

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. Valg af medlemmer til repræsentantskabet, for så vidt sådanne er på valg efter § 14.
Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at repræsentantskabet uændret består af 20 medlemmer.
Følgende er på valg:
Konsulent Robert Beck, Flensborg
Bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup *)
Direktør Alex Lysemose, Frederiksberg
Advokat Merete Vangsoe Simonsen, Odense **)
Økonomichef Jeppe Albin Sørensen, Aarup
Advokat Palle Thomsen, Middelfart
Læge Jens Thygesen, Gelsted
*) Bygmester Poul Juhl Fischer udtræder af repræsentantskabet som følge af vedtægternes aldersbestemmelser.
**) Advokat Merete Vangsoe Simonsen ønsker at udtræde af repræsentantskabet.
Kommunikationskonsulent Charlotte Benn, Odense, og Direktør Allan Hansen, Odense, ønsker at udtræde af repræsentantskabet.
6. Valg af revisor
Bestyrelsen indstiller genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling og præference. Revisionsudvalget er ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftale med tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg af visse revisorer eller revisionsfirmaer.
7. Eventuelle forslag fra bestyrelse, repræsentantskab eller aktionærer
Banken har modtaget et forslag fra en aktionær om, at antallet af medlemmer i repræsentantskabet fastsættes til 10 personer. Forslaget omfatter endvidere, at følgende personer fratræder repræsentantskabet: 1) Claus Moltrup, 2) Jan Thybo, 3) Jens Jacob Dühr, 4) Jesper Alsted Timming, 5) Louise Helmer, 6) Mette Sigaard, 7) Morten Rasmussen, 8) Peter Brogaard, 9) Søren Fohlmann, 10) Søren Ladefoged Poulsen
Såfremt forslaget vedtages, skal der vælges 7 nye medlemmer til repræsentantskabet, svarende til de pladser, som er på valg. Alternativt foreslår aktionæren, at repræsentantskabet afdækkes, og der sker nyvalg til et repræsentantskab bestående af 10 personer
8. Eventuelt

Vedtagelseskrav og aktiekapital

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

Bankens aktiekapital er DKK 56.000.000, som er fordelt på 2.800.000 aktier á DKK 20. Hvert aktiebeløb på DKK 20 giver én stemme.

Registreringsdato, deltagelse og stemmeret

Registreringsdatoen er onsdag den 27. marts 2019.

Aktionærer, der besidder aktier i banken på registreringsdatoen, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen. Deltagelse er endvidere betinget af, at aktionæren rettidigt har anmeldt sin deltagelse som beskrevet nedenfor.

Anmeldelse af deltagelse

Adgang til generalforsamlingen er betinget af, at aktionæren senest fredag den 29. marts 2019 har anmeldt sin deltagelse på telefon 63 457 000 eller pr. e-mail til post@totalbanken.dk. Stemmesedler udleveres i adgangsregistreringen ved generalforsamlingen.

Aktionærer skal anmelde såvel egen deltagelse som deltagelse af eventuelt kontrollerede selskaber, der skal have adgang til at stemme på generalforsamlingen.

Generalforsamling

Fuldmagt

Aktionærer kan afgive fuldmagt.

Fuldmagtsblanket kan bestilles på telefon 63 457 000 eller downloades på bankens hjemmeside www.totalbanken.dk. Fuldmagten sendes til Totalbanken A/S, Bredgade 95, 5560 Aarup eller sendes pr. mail til post@totalbanken.dk og skal være banken i hænde senest tirsdag den 2. april 2019 kl. 23.59.

Brevstemme

Aktionærer kan stemme skriftligt ved at afgive brevstemme.

Brevstemmeblanket kan bestilles på telefon 63 457 000 eller downloades på bankens hjemmeside www.totalbanken.dk. Brevstemmen sendes til Totalbanken A/S, Bredgade 95, 5560 Aarup eller sendes pr. mail til post@totalbanken.dk og skal være banken i hænde senest tirsdag den 2. april 2019 kl. 23.59.

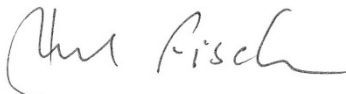
Yderligere information

Følgende materiale er tilgængeligt på bankens hjemmeside www.totalbanken.dk fra tidspunktet for indkaldelsen og frem til den ordinære generalforsamling:

- Indkaldelse inkl. dagsorden og fuldstændige forslag
- Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen til generalforsamlingen
- Fuldmagts- og brevstemmeblanket

Aktionærerne kan ved skriftlig henvendelse til banken stille spørgsmål til dagsordenen og/eller til dokumenterne til brug for generalforsamlingen.

Aarup, den 28. februar 2019



Poul Juhl Fischer
Bestyrelsesformand

Filialer

● HOVEDSÆDE

Aarup

Bredgade 95
5560 Aarup

Tlf. 63 457 000
Fax 63 457 130
Mail: post@totalbanken.dk

www.totalbanken.dk
cvr.nr. 10349818
LEI 549300CFAB5CF9Y03270

● FILIALER

Odense

Lille Gråbrødrestræde 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

Odense

Lille Gråbrødrestræde 1, 5000 Odense C

Tarup

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
Mail: info@danskerhvervsfinansiering.dk

www.danskerhvervsfinansiering.dk
cvr.nr. 29638411