

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

Fondsbørsmeddelelse nr. 05/2020  
Offentliggjort 27.2.2020 kl. 11.15

**TOTAL  BANKEN**

# Årsrapport 2019



# Indhold

Ledelsesberetning .....	3
PRÆSENTATION .....	3
ÅRSRAPPORTEN .....	3
ÅRET 2019 .....	3
Kort om året .....	3
Udvikling .....	3
Kursreguleringer .....	4
Tab og nedskrivninger .....	4
Resultat .....	5
Kreditrisiko .....	5
Kapital og solvens .....	5
Solvensbehov .....	6
Likviditet .....	7
Tilsynsdiamanten .....	7
Dansk Erhvervsfinansiering A/S .....	7
Nærtstående parter .....	7
Regnskabsrapporter .....	7
Om regnskabspraksis .....	7
Usikkerhed ved indregning og måling .....	8
ÅRET 2020 .....	8
Begivenheder efter balancedagen .....	8
Forventninger .....	8
Offentliggørelse af oplysninger .....	8
RISIKOSTYRING .....	8
Marked og aktivitet .....	9
Kreditpolitik og risikovurdering .....	9
Sikkerheder og værdiansættelse .....	9
Nedskrivnings- og hensættelsespolitik .....	10
Kreditorganisation .....	10
Markedsrisici .....	11
Likviditet .....	11
SAMFUNDSANSVAR .....	12
VIRKSOMHEDSLEDELSE .....	12
Politik for det underrepræsenterede køn .....	12
Ledeshverv i andre erhvervsvirksomheder .....	13
Aktiebesiddelser .....	13
AKTIONÆR .....	13
Kapital og ejerforhold .....	13
Aktionærmøde og generalforsamling .....	14
Valg til bestyrelsen .....	15
Regler for ændring af Bankens vedtægter .....	15
Bemyndigelser til bestyrelsen .....	15
SAMARBEJDER .....	15
Resultatopgørelse .....	17
Totalindkomstopgørelse .....	18
Balance pr. 31.12.2019 .....	19
Egenkapitalopgørelse .....	21
Pengestrømsopgørelse .....	23
Noteoversigt .....	24
Ledelsepåtegning .....	73
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	74
Generalforsamling .....	78
Filialer .....	80

# 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 78 medarbejdere, og hovedsædet er beliggende i Aarup på Fyn. Herudover har Banken to privatfilialer på Vestfyn og to privatfilialer i Odense. Ved udgangen af 2019 har Koncernen en balance på 3,6 mia.kr. og en egenkapital på 458 mio.kr.

Banken er stiftet i 1911 og driver traditionel bankvirksomhed med formidling af udlån, indlån og garantier. Som udgangspunkt findes forretningsgrundlaget på Fyn, der 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 % ejet og kontrolleret datterselskabs regnskab. 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 16, Leasing, som trådte i kraft pr. 1. januar 2019. Koncernen har brugt overgangsbestemmelserne, hvor effekten af overgangen indregnes direkte i balancen pr. 1. januar 2019. Øvrig anvendt regnskabspraksis er uændret. Regnskabsmæssige skøn og anvendt regnskabspraksis er beskrevet i note 47 og 48.

## ÅRET 2019

### Kort om året

Årets resultat før skat udgør 79,9 mio.kr. mod 43,1 mio.kr. året før. Det er en fremgang på 36,8 mio.kr. (86 %). Resultatet forrenter egenkapitalen med 19,7 % p.a. Skat af årets resultat udgør 5,8 mio.kr. mod 0,2 mio.kr. året før. Dermed bliver resultatet efter skat et overskud på 74,2 mio.kr. mod 42,9 mio.kr. året før.

Året 2019 er positivt påvirket af ekstraordinære begivenheder på flere områder; Koncernen havde indtjening fra salget af Sparinvest Holdings SE og meget høj aktivitet med omlægning af realkreditlån, ligesom tilbageførte nedskrivninger bidrager positivt til resultatet.

Også den ordinære drift viser en positiv udvikling på en række områder; Koncernen præsterer en vækst i udlån på 9 % og øger netto renteindtægterne med 7 %. Væksten skyldes primært en stor tilgang af nye privatkunder og fremgang i datterselskabet, idet Koncernen samtidig reducerer andelen af store eksponeringer fra 151,0 % ved årets start til 124,9 %. Koncernen har gennem året øget forretningsgrundlaget, hvilket har en positiv effekt på gebyrer og provisionsindtægter.

Totalbanken gennemførte i 2019 en fuldtægt aktieudvidelse med et bruttoprovenue på 35,5 mio.kr. (selskabsmeddelelse 19/2019). Formålet med kapitaludvidelsen var at understøtte den vækst, som Koncernen oplever og være klar til de øgede kapitalkrav i de kommende år.

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

I et marked med hård konkurrence og fortsat lavt renteniveau har Koncernen en tilfredsstillende vækst i netto rente- og gebyrindtægter på 21,2 mio.kr. (15%). Fremgangen er en kombination af den høje aktivitet på bolig- og realkreditområdet med omlægning af realkreditlån og en stor tilgang af nye kunder.

Udlån er i 2019 øget med 156 mio.kr. (9 %) til 1.921 mio.kr. Indlån inklusive puljeordninger stiger i forhold til udgangen af 2018 med 352 mio.kr. (14 %) til 2.856 mio.kr., heraf stiger indlån 272 mio.kr. og puljeindlån med 80 mio.kr.

Garantier stiger i forhold til udgangen af 2018 med 122 mio.kr. (16 %) til 885 mio.kr., primært afledt af aktiviteten på bolig- og realkreditområdet.

Koncernen har i 2019 øget netto renteindtægterne med 6,4 mio.kr. (7 %) til 93,2 mio.kr., hvilket anses for tilfredsstillende.

Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode omfatter renter af udlån og øges med 8,3 mio.kr. (9 %) til 101,0 mio.kr. Andre renteindtægter, der omfatter renter af obligationer og afledte finansielle forretninger, falder med 0,4 mio.kr. (62 %) til 0,3 mio.kr. Negative renteindtægter udgør rente af tilgodehavender i Nationalbanken og øges med 1,5 mio.kr. (247 %) til 2,2 mio.kr.

Renteudgifter falder marginalt fra 6,0 mio.kr. til 5,9 mio.kr. Renter til indlån øges med 0,4 mio.kr. (21 %) til 2,3 mio.kr. Indlån er i året øget med 272 mio.kr. (14 %) til 2.247 mio.kr. Renter til kreditinstitutter øges med 0,4 mio.kr. Det modsvares af renter til efterstillede kapitalindskud, der reduceres med 0,9 mio.kr. til 2,8 mio.kr., afledt af Bankens omlægning af supplerende kapital i maj 2019 (selskabsmeddelelse 12/2019). Rente af udstedte obligationer udgør 0,2 mio.kr. og er en ny post, som følger af Bankens udstedelse af senior non-preferred obligationer i juni 2019 (selskabsmeddelelse 14/2019).

Udbytte af aktier mv. øges med 1,9 mio.kr. til 3,1 mio.kr. som følge af ekstraordinært udbytte på 2,1 mio.kr. i forbindelse med salget af Sparinvest Holdings SE.

Gebyrer og provisionsindtægter øges med 12,7 mio.kr. (24 %) til 64,5 mio.kr. mod 51,8 mio.kr. året før, hvilket anses for tilfredsstillende. Fremgangen skyldes primært den meget høje aktivitet på bolig- og realkreditområdet i 2019, herunder de mange omlægnings af realkreditlån, som forventes at bidrage til indtjeningen i væsentligt mindre omfang i 2020.

Samlet øges netto rente- og gebyrindtægter med 21,2 mio.kr. (15 %) til 159,5 mio.kr.

Koncernen havde også i 2019 afsat øgede omkostninger med henblik på at øge væksten i Koncernen og anser udviklingen for tilfredsstillende.

Udgifter til personale og administration øges med 4,7 mio.kr. (5 %) til 99,7 mio.kr., idet lønninger og personaleudgifter stiger 5,2 mio.kr. (9 %) til 60,2 mio.kr. Øvrige administrationsudgifter reduceres med 0,1 mio.kr. (1 %) til 39,5 mio.kr. Det gennemsnitlige antal ansatte udgør 78 og er øget med 5 i forhold året før.

I Bankens regnskab udgør posten 'Resultat af kapitalandele i tilknyttede selskaber' et overskud på 12,0 mio.kr. mod 6,5 mio.kr. året før, som er resultatet af 100 % ejende datterselskaber, der konsolideres i koncernregnskabet.

### **Kursreguleringer**

Samlet udgør kursreguleringer en kursgevinst på 16,7 mio.kr. mod 6,6 mio.kr. året før. Udviklingen skyldes primært en kursgevinst på 11,0 mio.kr. ved salget af 75 % af aktierne i Sparinvest Holdings SE.

Kursregulering af obligationer udgør en gevinst på 3,5 mio.kr. mod 1,4 mio.kr. året før. Øvrige aktiver nedskrives med 2,3 mio.kr. mod 0,5 mio.kr. året før. Kursgevinst af valuta og afledte finansielle instrumenter, der bl.a. omfatter kursregulering af kunders lån i valuta og Koncernens afdækning af disse lån, udgør 0,1 mio.kr.

### **Tab og nedskrivninger**

Koncernen foretager nedskrivninger efter IFRS 9, som beskrevet i note 47 og 48 Regnskabsmæssige skøn og Anvendt regnskabspraksis.

Tab og nedskrivninger udgør en indtægt på 4,9 mio.kr. mod en udgift på 5,6 mio.kr. året før. Udviklingen skyldes primært, at Banken har tilbageført en nedskrivning på 8,0 mio.kr., der i 2018 blev foretaget som et ledelsesmæssigt skøn på landbrugssegmentet. Udviklingen anses for tilfredsstillende. Aktiver i midlertidig besiddelse er reduceret med 3 mio.kr. ved salg af en ejendom og udgør 31 mio.kr.

Årets nedskrivningsprocent udgør -0,2 % mod -0,3 % i 2018. Nedskrivningsprocenten for 2018 er korrigeret for værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse. Koncernens korrektivkonto reduceres med 16 mio.kr. (8 %) og repræsenterer en samlet nedskrivning til endnu ikke realiserede tab på debitorer på 5,8 % af låne- og garantiporteføljen mod 6,9 % ved udgangen af 2018.

## Resultat

Koncernens resultat før skat udgør 79,9 mio.kr. mod 43,1 mio.kr. året før. Det er en forbedring på 36,8 mio.kr. (86 %). Koncernen forventede ved indgangen til året et resultat før skat i niveauet 35-40 mio.kr. Forventningen blev opjusteret flere gange i løbet af 2019 og senest i januar 2020 til et resultat før skat på 77-80 mio.kr. (selskabsmeddelelse 2020-01).

Skat af resultatet udgør 5,8 mio.kr. mod 0,2 mio.kr. året før. Dermed stiger årets resultat med 31,3 mio.kr. (73 %) fra 42,9 mio.kr. i 2018 til 74,2 mio.kr. i 2019, hvilket anses for tilfredsstillende.

## Kreditrisiko

Ved udgangen af 2019 udgjorde Koncernens bruttoudlån 2.089 mio.kr. og garantier 885 mio.kr. før nedskrivninger. Hertil kommer kredittilsagn på 537 mio.kr. Dermed har Koncernen en maksimal krediteksponering på 3.511 mio.kr., som er øget med 394 mio.kr. siden årets start.

Udlån og garantier er fordelt med 50 % til private husstande og 50 % til erhvervsvirksomheder. Af udlån og garantier til erhvervsvirksomheder udgør de største brancher Landbrug 10 % og Fast ejendom 9 %. Herefter følger branchegruppen Bygge og anlæg med 7 % og Transport med 6 % af de samlede udlån og garantier.

I Banken er den største branchegruppe Finansiering og forsikring med 19 %, hvor Bankens finansiering af datterselskabet indgår.

Summen af de 20 største eksponeringer er reduceret fra 151,0 % ultimo 2018 til 124,9 % ultimo 2019. Når Koncernen alligevel præsterer udlånsvækst i 2019, skyldes det en god tilgang af mindre engagementer til private og erhverv samt vækst i datterselskabet.

Koncernens udækkede kreditrisiko stiger med 210 mio.kr. og udgør 1.769 mio.kr. mod 1.559 mio.kr. ved udgangen af 2018. Stigningen skyldes vækst i udlån, garantier og kredittilsagn på samlet 394 mio.kr., der delvist modsvares af øgede sikkerheder for 184 mio.kr. Den resterende kreditrisiko, efter nedskrivninger og kapitalreservationer, øges med 197 mio.kr. til 1.362 mio.kr.

Koncernens kreditrisiko er uddybet og specificeret i note 33 og udgør i hovedtal:

I mio.kr.	2019	2018
Udlån	2.089	1.956
Garantier:		
Tabsgarantier for realkreditlån	432	382
Andre garantier	453	381
Kredittilsagn	537	398
<b>Maksimal krediteksponering</b>	<b>3.511</b>	<b>3.117</b>
Sikkerheder	1.742	1.558
<b>Udækket kreditrisiko</b>	<b>1.769</b>	<b>1.559</b>
Nedskrevet stadie 1	8	8
Nedskrevet stadie 2	21	24
Nedskrevet stadie 3	145	157
Kapitalreserveret	233	204
<b>Resterende kreditrisiko</b>	<b>1.362</b>	<b>1.166</b>

I kreditrisikoen indgår kredittilsagn med 537 mio.kr. og garantier med 885 mio.kr. Kredittilsagn omfatter tilsagte kreditfaciliteter, der ikke er udnyttede af kunden, og opstår typisk på kassekreditter.

Tabsgarantier for realkreditlån 432 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 425 mio.kr. i sikkerheder.

Både i 2019 og historisk har konstaterede tab på garantier været lav. Som følge heraf vurderes kreditrisikoen på andre garantier 453 mio.kr. at være beskednen.

## Kapital og solvens

Koncernens kapitalgrundlag før fradrag er på 498 mio.kr. Kapitalgrundlaget består af egentlig egenkapital på 393 mio.kr. samt hybrid kernekapital 65 mio.kr. og supplerende kapital 40 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 maj 2019 (selskabsmeddelelse 12/2019) omlagt supplerende kapital på 37 mio.kr. til ny supplerende kapital på 40 mio.kr. med en lavere pålydende rente. Omlægningen reducerer renteudgifter til efterstillede kapitalindskud med 1,5 mio.kr. årligt og er sket med tilladelse fra Finanstilsynet.

Årets overskud, der udgør 68,0 mio.kr. efter kuponrente til hybride kapitalinstrumenter på 6,1 mio.kr., henlægges til egenkapitalen.

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, 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.

Koncernens vægtede poster øges med 257 mio.kr. (13 %) og udgør 2.273 mio.kr. ved udgangen af 2019. Bankens vægtede poster øges med 188 mio.kr. (9 %) og udgør 2.362 mio.kr. ved udgangen af 2019. Væksten sker primært som følge af årets udlånsvækst.

Koncernens kapitalprocent øges fra 18,6 ultimo 2018 til 21,6 ved udgangen af 2019. Lovkravet er en kapitalprocent på minimum 8. Kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital øges fra 16,7 ultimo 2018 til 19,8 ved udgangen af 2019. Egenkapitalprocenten øges fra 13,5 ultimo 2018 til 17,0 ved udgangen af 2019.

Bankens kapitalprocent øges fra 17,2 ultimo 2018 til 20,8 ved udgangen af 2019. Kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital øges fra 15,5 ultimo 2018 til 19,1 ved udgangen af 2019. Egenkapitalprocenten øges fra 12,5 ultimo 2018 til 16,3 ved udgangen af 2019.

Efter henstilling fra Det Systemiske Risikoråd har Erhvervsministeren aktiveret den kontracykliske kapitalbuffer med 1,0 % med virkning fra den 30. september 2019. For Koncernen svarer det til et yderligere kapitalkrav i niveaue 23 mio.kr., beregnet på grundlag af de vægtede poster ved udgangen af 2019. Erhvervsministeriet har besluttet at forhøje buffersatsen yderligere til 1,5 % med virkning fra den 30. juni 2020 og til 2,0 % med virkning fra den 30. december 2020. Risikorådet forventer at henstille om en yderligere forhøjelse af buffersatsen til 2,5 % med virkning fra den 31. marts 2021.

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 2019 modtaget et NEP-krav, baseret på 2018-tal. Koncernens NEP-krav udgør 5,2 % og Bankens udgør 6 % af de vægtede poster, der er indfaset med 0,6 % ved udgangen af 2019.

Banken har i juni 2019 udstedt 15 mio.kr. senior non-preferred obligationer (selskabsmeddelelse nr. 14/2019), som led i Bankens kapitalplaner, således det i 2019 indfasede NEP-krav finansieres med lånekapital i form af senior non-preferred obligationer.

På det foreliggende grundlag samt Koncernens og Bankens forventninger til 2019-2023 viser en fremskrivning af Koncernens og Bankens kapital-situation 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 32 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 2019 opgjort til 10,6 % og er uændret i forhold til udgangen af 2018. Bankens solvensbehov er ultimo 2018 opgjort til 10,4 % og stiger til 10,5 % ved udgangen af 2019. Stigningen kan henføres til øgede vægtede aktiver og en øget kreditrisiko.

Bankens solvensoverdækning øges fra 6,8 procentpoint (148 mio.kr.) ultimo 2018 til 10,2 procentpoint (242 mio.kr.) ultimo 2019. Solvensoverdækningen, der efter reduktion med de gældende kapitalbevarings- og konjunkturbuffere på samlet 3,5 procentpoint udgør 6,7 procentpoint, opfylder ledelsens målsætning om en overdækning på minimum 4,0 procentpoint.

Koncernens solvensoverdækning udgør 11,0% (249 mio.kr.) ved udgangen af 2019 mod 8,0 % (161 mio.kr.).

Med baggrund i allerede foretagne nedskrivninger og kapitalreservationer samt en forventning om positiv indtjening i 2020 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 minimum 100 %. Koncernens LCR udgør 339,1 % mod 238,4 % ultimo 2018, og Bankens LCR udgør 297,1 % mod 207,7 % ultimo 2018. LCR overdækningen svarer til 546 mio.kr. i Koncernen og 514 mio.kr. i Banken.

Koncernens likviditet, i forhold til grænseværdien på 100 % i Tilsynsdiamanten, øges fra 241,7 % ultimo 2018 til 342,7 % ultimo 2019. Også Bankens likviditet øges fra 210,6 % til 300,3 %.

Indlånsoverskuddet i koncernen, inklusiv puljer, er i 2019 øget med 196 mio. kr. (27 %) til 935 mio.kr.

Til sikkerhed for trækningsret i Nationalbanken har Banken deponeret 190 mio. kr. obligationer.

### Tilsynsdiamanten

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

#### Tilsynsdiamanten

Risikoområde	Grænseværdi	Koncernen		Banken	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Store eksponeringer	< 175,0 %	124,9 %	151,0 %	123,0 %	149,7 %
Udlånsvækst	< 20,0 %	8,9 %	6,8 %	6,1 %	5,2 %
Ejendomseksponering	< 25,0 %	8,7 %	9,6 %	8,7 %	9,6 %
Stabil funding	< 1,00	0,57	0,61	0,54	0,60
Likviditet	> 100,0 %	342,7 %	241,7 %	300,3 %	210,6 %

Pejlemærke 'Likviditet' 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 9 ansatte ved udgangen af 2019. Direktør for selskabet siden 2016 er Tommy Svendsen (født 1960).

Datterselskabets bestyrelse vælges af Bankens bestyrelse og består ved udgangen af 2019 af 3 medlemmer; bankdirektør Ivan Sløk (formand), direktør Claus Moltrup (næstformand) og revisor Peter Schak Larsen.

Dansk Erhvervsfinansiering A/S udbyder finansiell leasing af let omsættelige anlægsaktiver, herunder transport-, industri-, entreprenør og landbrugsmateriel. Målgruppen er små og mellemstore etablerede virksomheder med en sund økonomi inden for brancherne transport, industri, byggeri og landbrug. Yderligere præsentation fremgår af selskabets hjemmeside [www.danskerhvervsfinansiering.dk](http://www.danskerhvervsfinansiering.dk).

### Nærtstående parter

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

### Regnskabsrapporter

En oversigt over regnskabsrapporter og øvrige fondsboersmeddelelser, som Koncernen har offentliggjort i 2019, findes på Bankens hjemmeside [totalbanken.dk](http://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 47 og 48. Koncernen har implementeret IFRS 16, Leasing, som trådte i kraft pr. 1. januar 2019. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder. Øvrig anvendt regnskabspraksis er uændret. Den regnskabsmæssige præsentation er ændret, så negative renteindtægter præsenteres særskilt i regnskabet.

### **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 47 Regnskabsmæssige skøn.

Opgørelsesmetoder til fastsættelse af værdi af sikkerheder og fordelingen af værdiansatte sikkerheder på typer og kundegrupper fremgår af note 33 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 misligholdelse ved garantirekvirenten.

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

## **ÅRET 2020**

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

### **Forventninger**

Koncernen forventer at fortsætte væksten i 2020, bl.a. som følge af god tilgang af nye kunder, og har afsat omkostninger med henblik på at fastholde væksten. Imidlertid var resultatet i 2019 præget af ekstraordinære begivenheder, som ikke forventes i 2020. Det drejer sig om salget af Sparinvest Holdings SE og en meget høj aktivitet med omlægning af realkreditlån samt tilbageførsel af tab og nedskrivninger. Renteniveauet forventes uændret over året.

Med baggrund i udsigterne for 2020 forventes øgede, men 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, dog forventer Koncernen svagt positive kursreguleringer.

For 2020 forventer Koncernen et resultat før skat i niveauet 35-45 mio.kr. mod realiseret 79,9 mio.kr. i 2019.

### **Offentliggørelse af oplysninger**

I 2020 offentliggør Koncernen regnskabsoplysninger på følgende dage

Torsdag den 27. februar 2020	Årsrapport 2019
Tirsdag den 5. maj 2020	Periodeoplysning for 1. kvartal 2020
Tirsdag den 18. august 2020	Halvårsrapport pr. 30. juni 2020
Tirsdag den 3. november 2020	Periodeoplysning for 3. kvartal 2020

## **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/finansiel-rapportering/](http://www.totalbanken.dk/aktionaer/aktionaer/finansiel-rapportering/) og omhandler blandt andet nedenstående områder.

## Marked og aktivitet

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

På udlånssiden ønsker Banken primært helkundeforhold, og det tilstræbes, at privatkunder udgør minimum 40 % og erhvervs kunder højst 60 %. På erhvervssiden 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 transport-, industri-, entreprenør og landbrugsmateriel, 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 kreditpolitikens 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.

Med baggrund i opgørelsen af Tilsynsdiamantens pejlemærke for summen af store eksponeringer styrer Banken efter, at summen af de 20 største eksponeringer aldrig overstiger 150 % af Bankens kernekapital efter fradrag.

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 2,5 mio. kr. revurderes og risikoklassificeres årligt. Eksponeringer mindre end 2,5 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 fyldstgørende, 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 33 Kreditrisiko.

### **Nedskrivnings- og hensættelsespolitik**

Koncernen foretager nedskrivninger på udlån og tilgodehavender efter IFRS 9, der er en nedskrivnings-model 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 estimerer 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 jævnligt 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.

### **Kreditororganisation**

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 erhvervseksponeringer 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 4 % af kernekapitalen efter fradrag, ikke anses som værende dækket indenfor det lovpligtige krav på 8 % af kapitalgrundlaget, hvorfor der gives et tillæg på 200 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, stigende lineært med 0,05 procentpoint pr. år, indtil gulvet er nul for løbetider på 20 år og derover. Renterisiko udenfor handelsbeholdningen består primært af fastforrentet ind- og udlån 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 med rentestejling og rentefladning samt stød i den korte rente.

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 38.

### **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.

## 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/](http://www.totalbanken.dk/aktionaer/aktionaer/finansiell-rapportering/).

## 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/](http://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 87,5 % mænd og 12,5 % kvinder i 2019.

Koncernen fik 4 nye bestyrelsesmedlemmer i 2019 og ønsker i en periode at fokusere på kontinuitet i bestyrelsen, hvorfor den kønsmæssige fordeling blandt Koncernens bestyrelsesmedlemmer forventes uændret i de kommende år. Bestyrelsen forventer at fastsætte nyt måltal for andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer i 2023.

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 2019. 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.

## Ledeshverv i andre erhvervsvirksomheder

Ledeshverv i andre erhvervsvirksomheder pr. 31. december 2019

### Claus Moltrup

Direktør og bestyrelsesmedlem i:

\* Limpopo Travel A/S, Svendborg

Direktør i:

\* Moltrup ApS, Langeskov

\* NC Jagt ApS, Svendborg

Bestyrelsesformand i:

\* BAGGI A/S, Odense

\* Logistik Centralen A/S, Odense

\* AV Center Odense Holding A/S, Odense

Bestyrelsesmedlem i:

\* Scandinavian Africa Safaris ApS, Svendborg

\* Semitech A/S, Odense

\* Uniggardin A/S, Nyborg

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

Leder af enkeltmandsfirma

\* Firmaet Camserv

### Christian Fischer

Direktør og bestyrelsesformand i:

\* CFISCHER Holding ApS, Frederiksberg C

Direktør i:

\* Tved Kirkevej ApS, Frederiksberg C

\* Lunden ApS, Frederiksberg C

\* Højvangen 21, Espergærde ApS

Direktør og bestyrelsesmedlem i:

\* Sønderbyvej Ejendomme ApS, Frederiksberg C.

\* Vandgranen ApS, Frederiksberg C.

\* Ravensbjerggårdsvej ApS, Frederiksberg C.

\* Bladhusene ApS, Frederiksberg C.

\* Fischer Ejendomme A/S, Frederiksberg C.

\* Mosegårdshaven ApS, Frederiksberg C.

\* LR etape 1 ApS, Frederiksberg C.

\* Ejendomsselskabet Bronzevej og Højvangen A/S

### Jens Jacob Dühr

Direktør i:

\* Advokatfirmaet Dühr Holding ApS, Vissenbjerg

Bestyrelsesmedlem i:

\* IDEAL Advokatfirma P/S, Odense C

### John Eric Rath Petersen

Direktør i:

\* Rath ApS, Odense S

\* Rath II ApS, Odense S

\* Ejendomsselskabet Stenhuggervej 12, Odense ApS, Odense S

\* Rath & Knudsen Immobilien GmbH, Berlin

Bestyrelsesformand i:

\* Drud Invest A/​&S, Middelfart

\* Salomon A/S, Haarby

\* SCL 2004 A/S, Morud

\* Perago A/S, Odense M

\* Brinken A/S, Hellerup

Bestyrelsesmedlem i:

\* HCL 2004 A/S, Haarby

\* RCL 2004 A/S, Frederiksberg

\* Kold & Partners ApS, Odense SØ

Leder af enkeltmandsfirma

\* Rath Konsulentfirma

### Jan Thybo

Direktør i:

\* Jan Thybo Holding ApS, Aarup

\* Bred Ejendomme ApS, Vissenbjerg

\* Bilhuset Thybo A/S, Vissenbjerg

Direktør og bestyrelsesmedlem i:

\* J.T. Leasing og Udlejning A/S, Aarup

### Ivan Sløk

Bestyrelsen har godkendt følgende hverv for direktionen:

Bestyrelsesformand i:

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

Formand for:

\* Erhvervsforening Udvikling Assens, Assens

## Aktiebesiddelser

Oplysninger om bestyrelsens aktiebesiddelser fremgår af note 43 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.

## 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 3.266.666 aktier på hver 20 kr. Dermed er aktiekapitalen på 65,3 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 5.140 navnenoterede aktionærer, der ejer 63,7 mio.kr. (97,4 %) af aktiekapitalen. Fire aktionærer med kontrollerede selskaber besidder mere end 5 % af Bankens aktiekapital; bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup, direktør Heine Delbing, Odense, direktør Jesper Bak, København S og direktør Christian Fischer, Frederiksberg. Sidstnævnte er næstformand for Bankens bestyrelse. Banken har ikke beholdning af egne aktier ultimo 2019.

Efter regnskabsperiodens afslutning har direktør Jesper Bak med kontrollerende selskaber afhændet aktier, så der samlet ejes under 5 % af Bankens aktiekapital (selskabsmeddelelse 04/2020), og Strategic Investments A/S har erhvervet 9,22% af aktiekapitalen (selskabsmeddelelse 03/2020).

Kursen pr. 20 kroners aktie faldt i 2019 med 20,0 kurspoint (19 %) til en ultimo kurs på 83,0.

Der udbetales ikke udbytte for året 2019, da bestyrelsen har et ønske om konsolidering af egenkapitalen.

### Aktionærmøde og generalforsamling

Der afholdes aktionærmøde i Aarup mandag den 2. marts 2020 og i Odense tirsdag den 3. marts 2020. Aktionærmøderne giver aktionæerne 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 torsdag den 2. april 2020 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

			Født
Søren Fohlmann	Bopæl Odense	Stilling/baggrund Direktør, indehaver af Fohlmann.Commercial ApS, Odense	1963
Louise Helmer	Fredericia	Træner, bestyrelsesmedlem i AgroMarkets A/S, Hinnerup	1973
Christian Fischer	Frederiksberg	Cand.merc. Innovation & Business, medejer af Fischer Ejendomme A/S, Frederiksberg	1980
Just Kristensen	Stouby	Gårdejer og ejendomsudvikler. Tidligere landbrugschef ved Nykredit i Aarhus.	1962
Kristine Lawaetz Lyngbo	Agernæs	Cand.merc.int., direktør for Udvikling Assens med +400 medlemsvirksomheder.	1967
Søren Ladefoged Poulsen	Glamsbjerg	Direktør i FKI Fast Food Teknik A/S, Verringe	1972
Morten Rasmussen	Aarup	Direktør i Scankab Cables A/S, Aarup	1963

De medlemmer, der er på valg til repræsentantskabet, er alle indstillede på genvalg.

Læge Jens Thygesen, Gelsted, udtræder af repræsentantskabet som følge af vedtægternes aldersbestemmelser, og bestyrelsen indstiller nyvalg af regnskabs- og administrationschef Henrik Nørgaard Skov, Aarup, der indtræder i Jens Thygesens valgperiode med udløb i 2022.

Henrik Nørgaard Skov (født 1983) er bosat i Aarup på Vestfyn. Han er regnskabs- og administrationschef hos P. Christensen A/S. Henrik er uddannet Cand.Merc.Aud fra Syddansk Universitet og har tidligere bl.a. været beskæftiget som Manager hos KPMG igennem en 10 årig periode. Henrik har et stort kendskab til Bankens markedsområde på Vestfyn og stor regnskabsmæssig indsigt.

Direktør Alex Lysemose, Frederiksberg, ønsker at udtræde af repræsentantskabet, og bestyrelsen indstiller nyvalg af direktør Jørgen Andersen, Odense, der indtræder i Alex Lysemoses valgperiode med udløb i 2022.

Jørgen Andersen (født 1960) er bosat i Odense. Han er medejer og CEO hos Exodraft A/S og har igennem mange år været med i udvikling, drift og ledelse af virksomheder, herudover bestrider Jørgen flere bestyrelsesposter. Endvidere har Jørgen et stort kendskab til hele Bankens markedsområde og i særdeleshed området i og omkring Odense.

Advokat Palle Thomsen, Middelfart, ønsker at udtræde af repræsentantskabet, og bestyrelsen indstiller nyvalg af direktør Lars Cruz Forsstrøm, Odense, der indtræder i Palle Thomsens valgperiode med udløb i 2022.

Lars Cruz Forsstrøm (født 1974) er født og bosat i Odense. I dag driver og ejer Lars firmaet FORSSTRØM, som arbejder med branding, visuel identitet, digital strategi, marketing management m.v. Lars er uddannet TeleData-elektriker og har 9 års erfaring som datatekniker. Endvidere er Lars uddannet multimediedesigner, og han har bestridt jobs i flere forskellige IT virksomheder og reklamebureauer på Fyn, bl.a. som marketingschef og kontaktchef m.v.

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.

Bestyrelsen indstiller en opdateret lønpolitik til godkendelse på generalforsamlingens. Lønpolitikken skal opdateres som følge af en række nye krav i selskabslovens §§ 139 og 139a og ændrer ikke på aflønningen i Koncernen.

Bestyrelsen indstiller, at bemyndigelsen til kapitaludvidelse i vedtægternes § 4 ændres, så generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til ad en eller flere gange at forhøje Bankens aktiekapital med indtil nominelt DKK 56.000.000 til minimum kurs pari indtil den 1. april 2025 ved kontant indbetaling, gældskonvertering eller indbetaling i andre værdier end kontanter. Kapitalforhøjelsen skal være med fortegningsret for bestående aktionærer.

Bestyrelsen indstiller, at der i vedtægterne indsættes en ny § 5, så generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til ad en eller flere gange at forhøje Bankens aktiekapital med indtil nominelt DKK 56.000.000 til markedskurs indtil den 1. april 2025 ved kontant indbetaling, gældskonvertering eller indbetaling i andre værdier end kontanter. Kapitalforhøjelsen skal være uden fortegningsret for bestående aktionærer. Bestyrelsen kan beslutte, at kapitalforhøjelsen reserveres for enkelte investorer.

Såfremt generalforsamlingen beslutter forslagene om ændring i §§ 4 og 5, indstiller bestyrelsen at indsætte en ny § 6, så den samlede kapitalforhøjelse, som foretages ad en eller flere gange på baggrund af bestyrelsens bemyndigelse i §§ 5-6, ikke må overstige nominelt DKK 56.000.000. I konsekvens af de nye §§ ændrer efterfølgende §§ nummer, tilsvarende gælder henvisninger.

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

### **Valg til bestyrelsen**

På valg til bestyrelsen er direktør Jan Thybo, Aarup, og advokat Jens Jacob Dühr, Vissenbjerg, der begge er indstillede på genvalg. Bestyrelsen indstiller til repræsentantskabet, at bestyrelsen uændret består af 5 repræsentantskabsvalgte medlemmer.

### **Regler for ændring af Bankens vedtægter**

På generalforsamlingen træffes alle beslutninger ved simpelt flertal, bortset fra de tilfælde, hvor selskabsloven eller 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. Bestyrelsen har i 2019 delvist udnyttet bemyndigelsen, og selskabskapitalen er forhøjet med nominelt DKK 9.333.320, således at der resterer nominelt DKK 46.666.680 af denne bemyndigelse. Bemyndigelsen indstilles ændret på den kommende generalforsamling.

## **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 børsnoteret 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.

# Resultatopgørelse

Note	i 1.000 kr.	Koncernen		Banken	
		2019	2018	2019	2018
1	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode	101.010	92.679	87.420	81.702
1	Andre renteindtægter	250	654	250	654
1	Negative renteindtægter	-2.174	-626	-2.174	-626
2	Renteudgifter	5.900	5.951	5.386	5.728
	<b>NETTO RENTEINDTÆGTER</b>	<b>93.186</b>	<b>86.756</b>	<b>80.111</b>	<b>76.002</b>
	Udbytte af aktier	3.083	1.200	3.083	1.200
3	Gebyrer og provisionsindtægter	64.512	51.819	63.870	51.495
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.304	1.476	1.243	1.431
	<b>NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER</b>	<b>159.477</b>	<b>138.300</b>	<b>145.821</b>	<b>127.266</b>
4	Kursreguleringer	16.686	6.598	16.686	5.728
5	Andre driftsindtægter	3.556	2.986	1.660	1.551
6	Udgifter til personale og administration	99.678	94.979	92.218	87.904
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.473	3.012	787	1.903
8	Andre driftsudgifter	3.532	1.212	3.532	1.212
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-4.943	5.624	-8.095	4.826
10	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	11.953	6.502
	<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>79.979</b>	<b>43.056</b>	<b>87.678</b>	<b>45.203</b>
11	Skat	5.772	198	13.471	2.345
	<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>74.207</b>	<b>42.858</b>	<b>74.207</b>	<b>42.858</b>
	<b>Fordeles på</b>				
	Indehavere af hybride kapitalinstrumenter				
	Kuponrente	6.142	6.788	6.142	6.788
	Moderselskabet Totalbanken A/S' aktionærer				
	Henlægges til overført overskud	68.065	36.071	56.908	32.011
	Overføres til reserve for opskrivning efter indre værdis metode	0	0	11.156	4.060
	Årets resultat	74.207	42.858	74.207	42.858
12	Årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 20 kr.)	<b>20,84</b>	12,88		
	Udvandet resultat pr. aktie (stykstørrelse 20 kr.)	<b>20,84</b>	12,88		

# Totalindkomstopgørelse

Note i 1.000 kr.	Koncernen			
	2019	2018	2019	2018
<b>TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b>				
Årets resultat	74.207	42.858	74.207	42.858
<b>Anden totalindkomst *)</b>				
Ejendomsopskrivninger netto	166	-21	166	-21
Aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse	-451	-164	-451	-164
Anden totalindkomst efter skat	-285	-185	-285	-185
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>73.922</b>	<b>42.673</b>	<b>73.922</b>	<b>42.673</b>
*) Ej recirkulerbar til resultatopgørelsen.				
<b>Fordeles på</b>				
Indehavere af hybride kapitalinstrumenter				
Kuponrente	6.142	6.788	6.142	6.788
Moderselskabet Totalbanken A/S' aktionærer				
Henlægges til overført overskud	67.780	35.886	56.623	31.826
Overføres til reserve for opskrivning efter indre værdis metode	0	0	11.156	4.060
Årets totalindkomst	<b>73.922</b>	<b>42.673</b>	<b>73.922</b>	<b>42.673</b>

# Balance pr. 31.12.2019

Note	i 1.000 kr.	Koncernen		Banken	
		2019	2018	2019	2018
<b>Aktiver</b>					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	75.084	71.289	75.084	71.289
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	548.763	249.459	548.763	249.459
14	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.920.563	1.764.118	1.829.837	1.723.917
17	Obligationer til dagsværdi	204.412	192.990	204.412	192.990
18	Aktier mv.	44.681	44.178	44.681	44.178
19	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	20.231	9.075
20	Aktiver tilknyttet puljeordninger	609.231	528.888	609.231	528.888
21	Grunde og bygninger i alt	26.852	23.405	26.852	23.405
	Investeringsejendomme	612	592	612	592
	Domicilejendomme	23.197	22.813	23.197	22.813
	Domicilejendomme (leasing)	3.043	0	3.043	0
22	Immaterielle anlægsaktiver	887	466	0	0
23	Øvrige materielle aktiver	3.087	4.124	1.113	1.357
	Aktuelle skatteaktiver	466	286	466	3.274
11	Udsudte skatteaktiver	21.177	26.992	11.331	24.689
24	Aktiver i midlertidig besiddelse	30.571	33.334	30.571	33.334
25	Andre aktiver	62.964	65.039	61.950	60.327
	Periodeafgrænsningsposter	2.405	2.159	2.067	1.914
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>3.551.142</b>	<b>3.006.728</b>	<b>3.466.589</b>	<b>2.968.096</b>

# Balance pr. 31.12.2019

Note	i 1.000 kr.	Koncernen		Banken	
		2019	2018	2019	2018
<b>Passiver</b>					
GÆLD					
26	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	84.108	40.434	54.115	40.434
27	Indlån og anden gæld	2.246.667	1.974.539	2.246.667	1.975.455
27	Indlån i puljeordninger	609.231	528.888	609.231	528.888
28	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	15.000	0	15.000	0
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	156	0	0
29	Andre passiver	87.755	62.793	34.329	23.492
	Periodeafgrænsningsposter	1.370	1.285	236	1.193
	<b>Gæld i alt</b>	<b>3.044.132</b>	<b>2.608.094</b>	<b>2.959.579</b>	<b>2.569.462</b>
FORPLIGTELSE					
30	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3.890	3.642	3.890	3.642
30	Hensættelser til tab på garantier mv.	5.527	3.739	5.527	3.739
	Hensatte forpligtelser i alt	9.417	7.381	9.417	7.381
32	Efterstillede kapitalindskud	40.000	36.930	40.000	36.930
	<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>49.417</b>	<b>44.311</b>	<b>49.417</b>	<b>44.311</b>
	<b>GÆLD OG FORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>3.093.549</b>	<b>2.652.406</b>	<b>3.008.996</b>	<b>2.613.773</b>
EGENKAPITAL					
	Aktiekapital	65.333	56.000	65.333	56.000
	Reserve for opskrivning efter indre værdis metode	0	0	15.216	4.060
	Opskrivningshenlæggelser	642	476	642	476
	Anden værdiregulering	-1.206	-755	-1.206	-755
	Overført overskud	327.823	233.602	312.607	229.542
	<b>Moderselskabet Totalbanken A/S' aktionærer</b>	<b>392.593</b>	<b>289.323</b>	<b>392.593</b>	<b>289.323</b>
	<b>Indehavere af hybride kapitalinstrumenter</b>	<b>65.000</b>	<b>65.000</b>	<b>65.000</b>	<b>65.000</b>
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>457.593</b>	<b>354.323</b>	<b>457.593</b>	<b>354.323</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>3.551.142</b>	<b>3.006.728</b>	<b>3.466.589</b>	<b>2.968.096</b>

# Egenkapitalopgørelse

i 1.000 kr.

Koncernen  
2019

	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Anden værdis- regulering	Lovpligtige reserver	Overført overskud	Foreslået udbytte	Egentlig egen- kapital	Hybrid kerne- kapital	Egen- kapital
<b>Egenkapital primo året</b>	<b>56.000</b>	<b>476</b>	<b>-755</b>	<b>0</b>	<b>233.602</b>	<b>0</b>	<b>289.323</b>	<b>65.000</b>	<b>354.323</b>
Årets resultat					68.065		68.065	6.142	74.207
Reserve for opskrivning				0	0		0		0
<i>Anden totalindkomst</i>									
Domicilejendomme:									
Opskrivning		166					166		166
Nedskrivning		0					0		0
Aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse			-451				-451		-451
<i>Anden totalindkomst</i>		166	-451				-285		-285
<b>Totalindkomst for året</b>	<b>0</b>	<b>166</b>	<b>-451</b>	<b>0</b>	<b>68.065</b>	<b>0</b>	<b>67.780</b>	<b>6.142</b>	<b>73.922</b>
<i>Transaktioner med ejerne</i>									
Aktieemission	9.333						9.333		9.333
Overkurs ved emission					26.157		26.157		26.157
Kuponrente								-6.142	-6.142
Indfriet hybrid kernekapital								0	0
Tilgang, salg af egne aktier					11.706		11.706		11.706
Afgang, køb af egne aktier					-11.706		-11.706		-11.706
<i>Transaktioner med ejerne</i>	9.333				26.157		35.490	-6.142	29.348
<b>Egenkapitalbevægelser</b>	<b>9.333</b>	<b>166</b>	<b>-451</b>	<b>0</b>	<b>94.221</b>	<b>0</b>	<b>103.270</b>	<b>0</b>	<b>103.270</b>
<b>Egenkapital ultimo året</b>	<b>65.333</b>	<b>642</b>	<b>-1.206</b>	<b>0</b>	<b>327.823</b>	<b>0</b>	<b>392.593</b>	<b>65.000</b>	<b>457.593</b>
									2018
	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Anden værdis- 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
<b>Egenkapital primo året</b>	<b>56.000</b>	<b>497</b>	<b>-591</b>	<b>0</b>	<b>197.531</b>	<b>0</b>	<b>253.437</b>	<b>65.000</b>	<b>318.437</b>
Årets resultat					36.071		36.071	6.788	42.858
Reserve for opskrivning				0	0		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
<b>Totalindkomst for året</b>	<b>0</b>	<b>-21</b>	<b>-164</b>	<b>0</b>	<b>36.071</b>	<b>0</b>	<b>35.886</b>	<b>6.788</b>	<b>42.673</b>
<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
<b>Egenkapitalbevægelser</b>	<b>0</b>	<b>-21</b>	<b>-164</b>	<b>0</b>	<b>36.071</b>	<b>0</b>	<b>35.886</b>	<b>0</b>	<b>35.886</b>
<b>Egenkapital ultimo året</b>	<b>56.000</b>	<b>476</b>	<b>-755</b>	<b>0</b>	<b>233.602</b>	<b>0</b>	<b>289.323</b>	<b>65.000</b>	<b>354.323</b>

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

# Egenkapitalopgørelse

i 1.000 kr.

Banken  
2019

	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Anden værdi- regulering	Lovpligtige reserver	Overført overskud	Foreslået udbytte	Egentlig egen- kapital	Hybrid kerne- kapital	Egen- kapital
<b>Egenkapital primo året</b>	<b>56.000</b>	<b>476</b>	<b>-755</b>	<b>4.060</b>	<b>229.542</b>	<b>0</b>	<b>289.323</b>	<b>65.000</b>	<b>354.323</b>
Årets resultat					68.065		68.065	6.142	74.207
Reserve for opskrivning*				11.156	-11.156		0		0
<i>Anden totalindkomst</i>									
Domicilejendomme:									
Opskrivning		166					166		166
Nedskrivning		0					0		0
Aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse			-451				-451		-451
<i>Anden totalindkomst</i>		166	-451				-285		-285
<b>Totalindkomst for året</b>	<b>0</b>	<b>166</b>	<b>-451</b>	<b>11.156</b>	<b>56.908</b>	<b>0</b>	<b>67.780</b>	<b>6.142</b>	<b>73.922</b>
<i>Transaktioner med ejerne</i>									
Aktieemission	9.333						9.333		9.333
Overkurs ved emission					26.157		26.157		26.157
Kuponrente								-6.142	-6.142
Indfriet hybrid kernekapital								0	0
Tilgang, salg af egne aktier					11.706		11.706		11.706
Afgang, køb af egne aktier					-11.706		-11.706		-11.706
<i>Transaktioner med ejerne</i>	9.333				26.157		35.490	-6.142	29.348
<b>Egenkapitalbevægelser</b>	<b>9.333</b>	<b>166</b>	<b>-451</b>	<b>11.156</b>	<b>83.065</b>	<b>0</b>	<b>103.270</b>	<b>0</b>	<b>103.270</b>
<b>Egenkapital ultimo året</b>	<b>65.333</b>	<b>642</b>	<b>-1.206</b>	<b>15.216</b>	<b>312.607</b>	<b>0</b>	<b>392.593</b>	<b>65.000</b>	<b>457.593</b>

	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
<b>Egenkapital primo året</b>	<b>56.000</b>	<b>497</b>	<b>-591</b>	<b>0</b>	<b>197.531</b>	<b>0</b>	<b>253.437</b>	<b>65.000</b>	<b>318.437</b>
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
<b>Totalindkomst for året</b>	<b>0</b>	<b>-21</b>	<b>-164</b>	<b>4.060</b>	<b>32.011</b>	<b>0</b>	<b>35.886</b>	<b>6.788</b>	<b>42.673</b>
<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
<b>Egenkapitalbevægelser</b>	<b>0</b>	<b>-21</b>	<b>-164</b>	<b>4.060</b>	<b>32.011</b>	<b>0</b>	<b>35.886</b>	<b>0</b>	<b>35.886</b>
<b>Egenkapital ultimo året</b>	<b>56.000</b>	<b>476</b>	<b>-755</b>	<b>4.060</b>	<b>229.542</b>	<b>0</b>	<b>289.323</b>	<b>65.000</b>	<b>354.323</b>

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

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

# Pengestrømsopgørelse

i 1.000 kr.

Koncernen

	2019	2018
<b>Pengestrøm fra drift</b>		
Resultat før skat	79.979	43.056
Af- og nedskrivninger på immaterielle- og materielle aktiver	1.473	3.012
Tab og nedskrivninger på udlån	-4.943	4.970
Andre ikke-kontante poster	-6.373	-19.419
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet i alt</b>	<b>70.135</b>	<b>31.619</b>
<b>Ændring i driftskapital</b>		
Kreditinstitutter, netto	40.416	-6.521
Udlån, reguleret for nedskrivninger mv.	-143.377	-107.566
Indlån	272.129	52.833
Udstedte obligationer	15.000	0
Andre aktiver	4.412	-27.760
Andre gældsposter inkl. periodeafgrænsningsposter	24.892	19.010
Indkomstskatter	44	-198
<b>Ændring i driftskapital i alt</b>	<b>213.516</b>	<b>-70.201</b>
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet i alt</b>	<b>283.652</b>	<b>-38.582</b>
<b>Pengestrøm fra investeringer</b>		
Værdipapirer	-11.925	91.084
Køb af materielle aktiver	-4.303	-1.203
<b>Pengestrøm fra investering i alt</b>	<b>-16.228</b>	<b>89.881</b>
<b>Pengestrøm fra finansiering</b>		
Aktieemission	35.490	0
Efterstillede kapitalindskud	3.070	140
Køb af egne aktier	-11.706	-15.057
Salg af egne aktier	11.706	15.057
Kuponrente hybride kapitalinstrumenter	-6.142	-6.788
<b>Pengestrøm fra finansiering i alt</b>	<b>32.418</b>	<b>-6.648</b>
<b>Ændring i likvider</b>		
Likvider primo	290.316	245.664
Pengestrøm fra driftsaktivitet, investeringer og finansiering.	299.841	44.651
<b>Likvider ultimo</b>	<b>590.157</b>	<b>290.316</b>
<b>Likvider ultimo er sammensat af</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	75.084	71.289
13 Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	515.074	219.028
<b>Likvider ultimo</b>	<b>590.157</b>	<b>290.316</b>



# Noteoversigt

1 Renteindtægter.....	25
2 Renteudgifter.....	25
3 Gebyrer og provisionsindtægter.....	25
4 Kursreguleringer.....	25
5 Andre driftsindtægter.....	26
6 Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration.....	26
7 Honorar til revisionsvirksomhed.....	27
8 Andre driftsudgifter.....	27
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.....	28
10 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.....	32
11 Skat.....	32
12 Resultat pr. aktie.....	33
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	33
14 Udlån og andre tilgodehavender.....	33
15 Finansielle leasingkontrakter.....	35
16 Operationelle leasingkontrakter.....	35
17 Obligationer til dagsværdi.....	35
18 Aktier mv.....	35
19 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	36
20 Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	37
21 Grunde og bygninger.....	37
22 Immaterielle anlægsaktiver.....	38
23 Øvrige materielle aktiver.....	38
24 Aktiver i midlertidig besiddelse.....	39
25 Andre aktiver.....	39
26 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	39
27 Indlån og anden gæld.....	40
28 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris.....	40
29 Andre passiver.....	40
30 Hensatte forpligtelser.....	41
31 Eventualaktiver og -forpligtelser samt sikkerhedsstillelser.....	42
32 Kapital og solvens.....	43
33 Kreditrisiko.....	46
34 Afledte finansielle instrumenter.....	54
35 Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser.....	56
36 Likvidetsrisiko.....	56
37 Forfaldsoversigt for finansielle instrumenter.....	56
38 Markedsrisiko.....	58
39 Oplysning om dagsværdi og amortiseret kostpris.....	59
40 Værdiansættelseskategorier for finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi.....	60
41 Dagsværdi af finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris.....	61
42 Nærtstående parter.....	62
43 Aktiebesiddelser.....	62
44 Segmentoplysninger for koncernen.....	63
45 5 års oversigt.....	64
46 Efterfølgende begivenheder.....	66
47 Regnskabsmæssige skøn.....	66
48 Anvendt regnskabspraksis.....	67

2019

2018

2019

2018

**1 Renteindtægter****Renteindtægter**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-2.174	-626	-2.174	-626
Udlån og andre tilgodehavender	101.010	92.679	87.420	81.702
Obligationer	413	713	413	713
Afledte finansielle instrumenter i alt, rentekontrakter	-163	-59	-163	-59
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>99.087</b>	<b>92.707</b>	<b>85.497</b>	<b>81.730</b>
Heraf renteindtægter af aktiver til amortiseret kostpris	101.010	92.679	87.420	81.702

**2 Renteudgifter****Renteudgifter**

Kreditinstitutter og centralbanker	434	75	82	75
Indlån og anden gæld	2.251	1.856	2.251	1.856
Udstedte obligationer	195	0	195	0
Efterstillede kapitalindskud	2.767	3.644	2.767	3.644
Øvrige renteudgifter	252	377	90	154
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>5.900</b>	<b>5.951</b>	<b>5.386</b>	<b>5.728</b>
Heraf renteudgifter af forpligtelser til amortiseret kostpris	5.900	5.951	5.386	5.728

**3 Gebyrer og provisionsindtægter**

Værdipapirhandel og depoter	6.290	4.316	6.290	4.316
Betalingsformidling	9.388	8.495	9.021	8.281
Lånesagsgebyrer	13.333	6.835	13.108	6.746
Garantiprovision	25.273	22.295	25.273	22.295
Øvrige gebyrer og provisioner	10.227	9.879	10.177	9.857
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>64.512</b>	<b>51.819</b>	<b>63.870</b>	<b>51.495</b>

Et element i aftalegrundlaget med Totalkredit og DLR Kredit er, at en andel af realkreditlånet er modregningsberettigede tab på realkreditlån 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**

Obligationer	3.459	1.372	3.459	1.372
Aktier mv.	15.399	4.660	15.399	4.660
Investeringsjendomme	0	869	0	0
Valuta	748	-1.513	748	-1.513
Valuta-, rente-, aktie- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-599	1.710	-599	1.710
Aktiver tilknyttet puljeordninger	71.926	-41.922	71.926	-41.922
Indlån i puljeordninger	-71.926	41.922	-71.926	41.922
Øvrige aktiver	-2.321	-500	-2.321	-500
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>16.686</b>	<b>6.598</b>	<b>16.686</b>	<b>5.728</b>
Samlet værdiregulering af afledte finansielle instrumenter	-762	1.651	-762	1.651

Note	i 1.000 kr.	Koncernen		Banken	
		2019	2018	2019	2018
<b>5 Andre driftsindtægter</b>					
	Årets indtægtsførte leasingydelse	839	835	0	0
	Årets indtægtsførte betingede leasingydelse	0	0	0	0
	Driftsindtægter ejendomme	1.125	1.218	1.125	1.218
	Øvrige driftsindtægter	1.592	933	535	333
	<b>Andre driftsindtægter i alt</b>	<b>3.556</b>	<b>2.986</b>	<b>1.660</b>	<b>1.551</b>
<b>6 Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration</b>					
	Antal medlemmer	10	9	8	7
	Claus Moltrup, bestyrelsesformand, bestyrelsesmedlem i Dansk Erhvervsfinansiering A/S (datterselskab)	196	140	181	125
	Christian Fischer, næstformand	94	0	94	0
	Jan Thybo, bestyrelsesmedlem	100	75	100	75
	Jens Jacob Dühr, bestyrelsesmedlem	75	0	75	0
	John Eric Rath Petersen, bestyrelsesmedlem og formand for revisionsudvalget	94	0	94	0
	Poul Juhl Fischer, bestyrelsesformand (udtrådt)	50	200	50	200
	Merete Vangsøe Simonsen, næstformand (udtrådt)	31	125	31	125
	Finn Viberg Brunse, bestyrelsesmedlem (udtrådt)	0	25	0	25
	Robert Beck, bestyrelsesmedlem (udtrådt)	0	25	0	25
	Claus Lyngbakke-Hellesøe, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	100	100	100	100
	Gitte N. Stentebjerg, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	100	100	100	100
	Dennis Nordfjeld Nielsen, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	92	0	92	0
	Henning Munch Jensen, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem (udtrådt)	0	100	0	100
	Ivan Sløk, bestyrelsesformand i Dansk Erhvervsfinansiering A/S (datterselskab)	15	15	0	0
	Peter Schak Larsen, bestyrelsesmedlem i Dansk Erhvervsfinansiering A/S (datterselskab)	15	15	0	0
	Bestyrelsen modtager ikke pension.				
	<b>Vederlag til bestyrelsen i alt</b>	<b>962</b>	<b>920</b>	<b>917</b>	<b>875</b>
	Bankdirektør Ivan Sløk				
	Fast løn	2.342	2.190	2.342	2.190
	Variabel løn	0	0	0	0
	Aktiebaseret vederlag	0	0	0	0
	Pension	540	496	540	496
	<b>Vederlag til direktionen i alt</b>	<b>2.882</b>	<b>2.686</b>	<b>2.882</b>	<b>2.686</b>
	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
	Bankens opsigelsesvarsel (måneder)	12	6	12	6
	Direktionens opsigelsesvarsel (måneder)	6	3	6	3
	Ved fratrædelse foranlediget af Banken er direktionen berettiget til en fratrædelsesgodtgørelse, der svarer til 18 måneders løn.				
	Skulle Bankens 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.				
	<b>Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på Koncernens risikoprofil</b>				
	Kontraktligt vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på Koncernens risikoprofil	4.885	4.950	4.885	4.950
	Antal ansatte med væsentlig indflydelse på Koncernens risikoprofil	6	6	6	6
	<b>Incitamentsprogrammer</b>				
	Der er ikke incitamentsprogrammer, herunder bonusløn eller salgsafhængige løntillæg, for Bankens bestyrelse, direktion og ansatte med væsentlig indflydelse på Koncernens risikoprofil.				

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

Udbetaling ifølge pensionsforpligtelse for et tidligere medlem af direktionen	301	296	301	296
Pensionsforpligtelsen revurderes hvert år og indgår i balancen under Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3.890	3.642	3.890	3.642
<b>Personaleudgifter</b>				
Lønninger	44.659	40.891	39.292	35.977
Pensioner	5.065	4.620	4.451	4.051
Udgifter til social sikring	157	207	157	207
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	6.488	5.701	6.484	5.700
<b>Personaleudgifter I alt</b>	<b>56.369</b>	<b>51.419</b>	<b>50.384</b>	<b>45.936</b>
Øvrige administrationsudgifter	39.465	39.954	38.035	38.407
<b>Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration i alt</b>	<b>99.678</b>	<b>94.978</b>	<b>92.218</b>	<b>87.904</b>
<b>Antal beskæftigede</b>				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede, omregnet til heltidsbeskæftigede	78	73	70	66

**7 Honorar til revisionsvirksomhed**

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision (inkl. moms)	551	602	521	572
Heraf lovpligtig revision af årsregnskabet	368	368	338	338
Heraf honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	31	52	31	52
Heraf honorar for skatterådgivning	0	0	0	0
Heraf vedrørende andre ydelser	152	182	152	182
Honorarer for andre ydelser end lovpligtig revision leveret af Bankens generalforsamlingsvalgte revisor udgør 152 t.kr. og består af erklæringer med henblik på indregning af resultatet for 1. og 2. kvartal 2019 og anden generel regnskabs- og skatterådgivning.				

**8 Andre driftsudgifter**

Indskydergaranti	15	8	15	8
Driftsudgifter ejendomme	3.141	884	3.141	884
Øvrige driftsudgifter	376	320	376	320
<b>Andre driftsudgifter i alt</b>	<b>3.532</b>	<b>1.212</b>	<b>3.532</b>	<b>1.212</b>

## 9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

**Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån mv.**

Nedskrivninger i perioden (netto)	-5.091	-5.350	-7.987	-5.608
Værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse	0	13.875	0	13.875
Tabt uden tidligere nedskrivning	419	409	77	44
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	2.375	3.964	2.287	3.883
<b>Indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>-7.046</b>	<b>4.970</b>	<b>-10.198</b>	<b>4.428</b>

**Resultatpåvirkning af hensættelser på garantier mv.**

Hensættelser i perioden (netto)	1.290	390	1.290	390
<b>Indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>1.290</b>	<b>390</b>	<b>1.290</b>	<b>390</b>

**Resultatpåvirkning af hensættelser på lånetilsagn mv.**

Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	584	264	584	9
<b>Indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>584</b>	<b>264</b>	<b>584</b>	<b>9</b>

**Resultatpåvirkning af nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko**

Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	154	0	154	0
Værdiregulering af overtagne aktiver	75	0	75	0
<b>Indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>229</b>	<b>0</b>	<b>229</b>	<b>0</b>
<b>Driftspåvirkning i alt</b>	<b>-4.943</b>	<b>5.624</b>	<b>-8.095</b>	<b>4.826</b>

## Udvikling i nedskrivninger og hensættelser

Koncernen  
2019**Udvikling i nedskrivning på udlån mv.**

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivningssaldo primo	7.426	23.369	154.706	185.501
Nye nedskrivninger (netto)	-570	-2.862	-1.658	-5.091
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet	0	0	12.241	12.241
<b>Nedskrivningssaldo ultimo</b>	<b>6.856</b>	<b>20.507</b>	<b>140.807</b>	<b>168.170</b>

**Udvikling i hensættelsessaldo på garantier mv.**

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Hensættelsessaldo primo	493	267	1.803	2.563
Nye hensættelser (netto)	129	95	1.066	1.290
Endeligt tabt, tidligere hensat	0	0	240	240
<b>Hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>622</b>	<b>362</b>	<b>2.629</b>	<b>3.613</b>

**Udvikling i hensættelsessaldo på uudnyttede kreditter**

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Hensættelsessaldo primo	301	110	826	1.237
Nye hensættelser (netto)	174	48	362	584
<b>Hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>475</b>	<b>158</b>	<b>1.188</b>	<b>1.820</b>

**Nedskrivninger og hensætter i alt**

7.952 21.026 144.624 173.603

Af det samlede afskrevne beløb i 2019 på 12.900 t.kr. incl. posten afskrevet uden tidligere nedskrivning er 2.433 t.kr. forsat opretholdt og forsøges dermed inddrevet.

## 9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. – fortsat

Udvikling i nedskrivninger og hensættelser				Koncernen
				2018
Udvikling i nedskrivning på udlån mv.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
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
<b>Nedskrivningssaldo ultimo</b>	<b>7.426</b>	<b>23.369</b>	<b>154.706</b>	<b>185.501</b>
Udvikling i hensættelsessaldo på garantier mv.				I alt
Hensættelsessaldo primo	483	442	1.248	2.173
Nye hensættelser (netto)	10	-175	555	390
Endeligt tabt, tidligere hensat	0	0	0	0
<b>Hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>493</b>	<b>267</b>	<b>1.803</b>	<b>2.563</b>
Udvikling i hensættelsessaldo på uudnyttede kreditter				I alt
Hensættelsessaldo primo	232	191	549	972
Nye hensættelser (netto)	69	-82	277	264
<b>Hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>301</b>	<b>110</b>	<b>826</b>	<b>1.237</b>
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>8.220</b>	<b>23.745</b>	<b>157.335</b>	<b>189.300</b>
Udvikling i nedskrivning på udlån mv.				Banken
				2019
Udvikling i nedskrivning på udlån mv.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivningssaldo primo	10.538	20.257	153.993	184.788
Nye nedskrivninger (netto)	1.861	-5.293	-4.555	-7.987
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet	0	0	12.159	12.159
<b>Nedskrivningssaldo ultimo</b>	<b>12.399</b>	<b>14.964</b>	<b>137.279</b>	<b>164.642</b>
Udvikling i hensættelsessaldo på garantier mv.				I alt
Hensættelsessaldo primo	493	267	1.803	2.563
Nye hensættelser (netto)	129	95	1.066	1.290
Endeligt tabt, tidligere hensat	0	0	240	240
<b>Hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>622</b>	<b>362</b>	<b>2.629</b>	<b>3.613</b>
Udvikling i hensættelsessaldo på uudnyttede kreditter				I alt
Hensættelsessaldo primo	301	110	571	981
Nye hensættelser (netto)	174	48	362	584
<b>Hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>475</b>	<b>158</b>	<b>933</b>	<b>1.565</b>
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>13.496</b>	<b>15.483</b>	<b>140.840</b>	<b>169.819</b>

Af det samlede afskrevne beløb i 2019 på 12.476 t.kr. incl. posten afskrevet uden tidligere nedskrivning er 2.009 t.kr. forsat opretholdt og forsøges dermed inddrevet.

## 9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. - fortsat

				Banken 2018
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>Udvikling i nedskrivning på udlån mv.</b>				
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
<b>Nedskrivningssaldo ultimo</b>	<b>10.538</b>	<b>20.257</b>	<b>153.993</b>	<b>184.788</b>
<b>Udvikling i hensættelsessaldo på garantier mv.</b>				
Hensættelsessaldo primo	483	442	1.248	2.173
Nye hensættelser (netto)	10	-175	555	390
Endeligt tabt, tidligere hensat	0	0	0	0
<b>Hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>493</b>	<b>267</b>	<b>1.803</b>	<b>2.563</b>
<b>Udvikling i hensættelsessaldo på uudnyttede kreditter</b>				
Hensættelsessaldo primo	232	191	549	972
Nye hensættelser (netto)	69	-82	22	9
<b>Hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>301</b>	<b>110</b>	<b>571</b>	<b>981</b>
<b>Nedskrivninger og hensætter i alt</b>	<b>11.332</b>	<b>20.633</b>	<b>156.367</b>	<b>188.332</b>

	Koncernen		Banken	
	2019	2018	2019	2018
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt</b>				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	189.300	220.379	188.332	219.486
Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	-3.217	-4.696	-6.114	-5.210
Andre bevægelser				
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	12.481	26.383	12.399	25.944
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>173.603</b>	<b>189.300</b>	<b>169.819</b>	<b>188.332</b>
<b>Nedskrivninger fordelt på eksponeringskategorier</b>				
Udlån til amortiseret kostpris	168.170	185.501	164.642	184.788
Garantier	3.613	2.563	3.613	2.563
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	1.820	1.237	1.565	981
<b>Nedskrivninger i alt</b>	<b>173.603</b>	<b>189.300</b>	<b>169.819</b>	<b>188.332</b>

**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 låneilsagn og uudnyttede kreditrammer fordelt på eksponeringskategorier/stadier fremgår af note 33.

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

Banken havde i 2019 nye faciliteter for i alt 222 mio.kr., der isoleret set forøgede nedskrivninger og hensættelserne med 1,8 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 nedskrivninger på kunder i denne gruppe er nedskrivningskontoen væsentligt påvirket af, at der i 2019 er afskrevet 12.241, der tidligere var nedskrevet.

Der henvises i øvrigt til anvendt regnskabspraksis.



2019

2018

2019

2018

**10 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder**

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	11.953	6.502
<b>Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.953</b>	<b>6.502</b>

**11 Skat**

Beregnet skat af årets indkomst	11.696	1.961	11.696	3.208
Aktivisering af udskudt skatteaktiv	-7.351	0	0	2.303
Regulering af tidligere års beregnet skat	1.427	42	1.775	42
Anvendt fremførbart underskud, ej tidligere aktiveret	0	-1.805	0	-3.208
<b>Skat i alt</b>	<b>5.772</b>	<b>198</b>	<b>13.471</b>	<b>2.345</b>

**Udskudte skatteaktiver**

Det opgjorte udskudte skatteaktiv relaterer sig til følgende balanceposter:

Fremførbart skattemæssigt underskud	31.755	33.850	13.773	26.840
Udlån og andre tilgodehavender	-11.866	-4.775	-2.977	-2.560
Materielle aktiver	46	239	29	192
Periodeafgrænsningsposter	-350	-584	-350	-584
Hensatte forpligtelser	1.632	958	856	801
Udskudt skatteaktiv, ikke aktiveret	0	-2.696	0	0
Øvrige balanceposter	-40	0	0	0
<b>Udskudte skatteaktiver i alt</b>	<b>21.177</b>	<b>26.992</b>	<b>11.331</b>	<b>24.689</b>

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	-1,7	-3,5	-1,5	-3,3
Skattefri avance ved salg af anlægsaktier	-3,7	-0,2	-3,4	-0,2
Skattefri kursregulering, anlægsaktier	-0,3	-2,1	-0,2	-2,0
Beregnet regulering udskudt skat	-0,6	-0,9	-3,3	-4,3
Anvendt fremførbart underskud, ej tidligere aktiveret	0,0	-4,2	0,0	-7,1
Skattemæssig effekt af implementering af IFRS 9, nedskrivninger	0,0	-12,2	0,0	-11,7
Aktivisering af udskudt skatteaktiv	-9,2	0,0	0,0	5,1
Andet	0,6	1,6	1,8	6,6
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>7,2</b>	<b>0,5</b>	<b>15,4</b>	<b>5,2</b>

Note	i 1.000 kr.	Koncernen		Banken	
		2019	2018	2019	2018

## 12 Resultat pr. aktie

Resultat pr. aktie (stykstørrelse 20 kr.) i kr.		20,84	12,88		
Udvandet resultat pr. aktie (stykstørrelse 20 kr.) i kr.		20,84	12,88		
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	68.065	36.071		
Nævner	Gns. antal udstedte aktier (angivet i 1.000 stk.)	3.267	2.800		
	Gns. antal egne aktier (angivet i 1.000 stk.)	0	0		
	Antal aktier anvendt til nøgletallet	3.267	2.800		

## 13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	515.074	219.028	515.074	219.028
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	33.689	30.432	33.689	30.432
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>548.763</b>	<b>249.459</b>	<b>548.763</b>	<b>249.459</b>
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>				
Anfordringstilgodehavender	33.689	30.432	33.689	30.432
Til og med 3 måneder	515.074	219.028	515.074	219.028
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>548.763</b>	<b>249.459</b>	<b>548.763</b>	<b>249.459</b>

## 14 Udlån og andre tilgodehavender

Udlån til amortiseret kostpris	1.920.563	1.764.118	1.829.837	1.723.917
<b>Udlån og andre tilgodehavender i alt</b>	<b>1.920.563</b>	<b>1.764.118</b>	<b>1.829.837</b>	<b>1.723.917</b>
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>				
På anfordring	159.071	125.181	609.043	562.027
Til og med 3 måneder	178.538	179.343	182.412	183.302
Over 3 måneder og til og med 1 år	187.487	151.843	175.761	144.922
Over 1 år og til og med 5 år	862.273	805.885	476.697	489.962
Over 5 år	533.194	501.866	385.924	343.704
<b>Udlån og andre tilgodehavender i alt</b>	<b>1.920.563</b>	<b>1.764.118</b>	<b>1.829.837</b>	<b>1.723.917</b>

	2019	2019	2018	2019	2019	2018
<b>14 Udlån og andre tilgodehavender - fortsat</b>						
<b>Relative fordeling af udlån og garantier</b>						
<b>Erhverv</b>						
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	10		11		6	7
Industri og råstofindvinding	3		3		2	1
Energiforsyning	2		2		1	2
Bygge og anlæg						
Gennemførelse af byggeprojekter	0			0		
Opførelse af bygninger	2			2		
I øvrigt	5			2		
Bygge og anlæg i alt	7	7	5	4	4	2
Handel		3	3		3	2
Transport, hoteller og restauranter						
Transport, post- og kurertjenester	6			0		
Hoteller og restauranter	0			0		
Transport, hoteller og restauranter i alt	6	6	7	1	1	1
Information og kommunikation		0	0		0	0
Finansiering og forsikring		4	3		19	22
Fast ejendom						
Køb og salg af egen fast ejendom	1			1		
Udlejning mv. af fast ejendom	7			7		
Ejendomsmæglere og ejendomsadministration	1			1		
Fast ejendom i alt	9	9	10	9	9	10
Øvrige erhverv		5	4		3	2
<b>Erhverv i alt</b>		<b>50</b>	<b>48</b>		<b>48</b>	<b>48</b>
<b>Private</b>		<b>50</b>	<b>52</b>		<b>52</b>	<b>52</b>
<b>I alt</b>		<b>100</b>	<b>100</b>		<b>100</b>	<b>100</b>

**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	10.881	7.961
Over 1 år til og med 2 år	31.567	20.612
Over 2 år til og med 3 år	73.171	46.595
Over 3 år til og med 4 år	130.670	93.836
Over 4 år til og med 5 år	142.261	141.406
Over 5 år	173.165	183.818

<b>Finansielle leasingkontrakter i alt</b>	<b>561.715</b>	<b>494.228</b>
--	----------------	----------------

**Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter**

Op til og med 1 år	11.180	8.230
Over 1 år til og med 2 år	33.033	22.428
Over 2 år til og med 3 år	78.671	49.847
Over 3 år til og med 4 år	141.418	105.459
Over 4 år til og med 5 år	157.999	179.083
Over 5 år	215.451	250.606

<b>Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter i alt</b>	<b>637.752</b>	<b>615.653</b>
--	----------------	----------------

**Fremtidig finansiel indkomst**

Op til og med 1 år	299	269
Over 1 år til og med 2 år	1.467	1.816
Over 2 år til og med 3 års	5.500	3.252
Over 3 år til og med 4 år	10.747	11.623
Over 4 år til og med 5 år	15.738	37.677
Over 5 år	42.286	66.788

<b>Fremtidig finansiel indkomst i alt</b>	<b>76.037</b>	<b>121.425</b>
---	---------------	----------------

Årets nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter	2.897	259
Endelig tabt, tidligere nedskrevet	-82	-439
Akkumulerede nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter	3.528	713
Renteindtægter af finansiel leasing	17.128	14.059
Salgsgevinster vedr. finansiel leasing	1.434	772

**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	457	727
Over 1 år til og med 2 år	266	1.090

<b>Fremtidige minimumsleasingydelse i alt</b>	<b>723</b>	<b>1.817</b>
---	------------	--------------

**17 Obligationer til dagsværdi**

Danske realkreditobligationer	204.412	192.990	204.412	192.990
<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>204.412</b>	<b>192.990</b>	<b>204.412</b>	<b>192.990</b>
Heraf realkreditobligationer, der er SDO'er eller har AAA-rating	204.412	192.990	204.412	192.990

**18 Aktier mv.**

Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	0	377	0	377
Unoterede sektoraktier optaget til dagsværdi	44.681	43.801	44.681	43.801
<b>Aktier mv. i alt</b>	<b>44.681</b>	<b>44.178</b>	<b>44.681</b>	<b>44.178</b>

## 19 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

**Dansk Erhvervsfinansiering A/S (CVR 29638411)**

Hjemsted: Assens kommune.

Ejerandel i procent		100	100
Samlet anskaffelsespris primo		5.015	5.015
<b>Samlet anskaffelsespris ultimo</b>		<b>5.015</b>	<b>5.015</b>
Op- og nedskrivninger primo		3.262	-1.489
Ændret regnskabspraksis IFRS15		0	-1.154
Resultat		11.954	5.905
<b>Op- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>15.216</b>	<b>3.262</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>20.231</b>	<b>8.277</b>
<i>Datterselskabets årsrapport</i>			
Årets resultat		11.954	5.876
Egenkapital		20.231	8.277

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.

**Ejendomsselskabet Falen ApS (CVR 32650066)**

Hjemsted: Assens kommune.

Ejerandel i procent		0	100
Samlet anskaffelsespris primo		200	200
Afgang ved salg af kapitalandele		200	0
<b>Samlet anskaffelsespris ultimo</b>		<b>0</b>	<b>200</b>
Op- og nedskrivninger primo		597	0
Resultat		0	597
Årets op- og nedskrivninger		-597	0
<b>Op- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>0</b>	<b>597</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>0</b>	<b>797</b>
<i>Datterselskabets årsrapport</i>			
Årets resultat		0	597
Egenkapital		0	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. Selskabet har ultimo 2019 afsluttet likvidation og er opløst.

2019

2018

2019

2018

**20 Aktiver tilknyttet puljeordninger**

Kontantindestående	5.492	4.187	5.492	4.187
Investeringsforeningsandele	599.151	523.988	599.151	523.988
Andre aktiver	4.588	713	4.588	713
<b>Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt</b>	<b>609.231</b>	<b>528.888</b>	<b>609.231</b>	<b>528.888</b>

**21 Grunde og bygninger****Grunde og bygninger****Investeringsjendomme**

Dagsværdi primo	592	0	592	0
Omklassifikation	0	729	0	729
Andre ændringer	20	-137	20	-137
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>612</b>	<b>592</b>	<b>612</b>	<b>592</b>

Årets afkast	42	42	42	42
Prioritetsgæld	0	0	0	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	22.813	23.528	22.813	23.528
Omklassifikation	0	-729	0	-729
Afskrivninger	150	151	150	151
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	166	-21	166	-21
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	368	188	368	188
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>23.197</b>	<b>22.813</b>	<b>23.197</b>	<b>22.813</b>

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.

**Leasede domicilejendomme**

Tilgang som følge af ændring i regnskabspraksis	3.366	0	3.366	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	379	0	379	0
Afskrivninger	702	0	702	0
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.043</b>	<b>0</b>	<b>3.043</b>	<b>0</b>

**Grunde og bygninger i alt**

	<b>26.852</b>	<b>23.405</b>	<b>26.852</b>	<b>23.405</b>
--	---------------	---------------	---------------	---------------

**Niveau i dagsværdihierakiet**

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

Niveau 3 er værdiansættelsesmetoder, hvor væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata. Banken anvender en afkastbaseret model, baseret på et skøn over m2 priser og afkastkrav.

**Ejendomsrisiko**

Ved en 1 % højere forrentningsfaktor for Grunde og bygninger vil resultat og/eller anden totalindkomst samt egenkapital alt andet lige påvirkes med	-2.854	-2.923	-2.854	-2.923
---	--------	--------	--------	--------

## 22 Immaterielle anlægsaktiver

## Immaterielle aktiver

Kostpris primo	63	63
Tilgang	115	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>178</b>	<b>63</b>
Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning	44	32
Afskrivninger i året	21	12
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>65</b>	<b>44</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>113</b>	<b>19</b>
<b>Immaterielle aktiver under opførelse</b>		
Kostpris primo	447	0
Tilgang	327	447
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>774</b>	<b>447</b>
Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>774</b>	<b>447</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo i alt</b>	<b>887</b>	<b>466</b>

## 23 Øvrige materielle aktiver

Bortset fra grunde og bygninger

	Koncernen			
	2019	2019	2019	2018
	Øvrige materielle aktiver	Leasede øvrige materielle aktiver	Total	Total
<b>Kostpris primo</b>	<b>23.008</b>	<b>0</b>	<b>23.864</b>	<b>22.943</b>
Ændring i anvendt regnskabspraksis	0	346	346	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1.365	0	1.365	1.421
Afgang i årets løb	4.452	0	4.452	1.356
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>19.921</b>	<b>346</b>	<b>20.267</b>	<b>23.008</b>
<b>Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning</b>	<b>18.884</b>	<b>0</b>	<b>18.884</b>	<b>18.006</b>
Årets afskrivninger	485	115	600	1.570
Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udgåede aktiver	2.304	0	2.304	692
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>17.065</b>	<b>115</b>	<b>17.180</b>	<b>18.884</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.856</b>	<b>231</b>	<b>3.087</b>	<b>4.124</b>
	Banken			
	2019	2019	2019	2018
	Øvrige materielle aktiver	Leasede øvrige materielle aktiver	Total	Total
<b>Kostpris primo</b>	<b>16.720</b>	<b>0</b>	<b>17.066</b>	<b>16.374</b>
Ændring i anvendt regnskabspraksis	0	346	346	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	428	0	428	346
Afgang i årets løb	2.200	0	2.200	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>14.948</b>	<b>346</b>	<b>15.294</b>	<b>16.720</b>
<b>Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning</b>	<b>15.363</b>	<b>0</b>	<b>15.363</b>	<b>14.889</b>
Årets afskrivninger	206	115	321	474
Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udgåede aktiver	1.503	0	1.503	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>14.066</b>	<b>115</b>	<b>14.181</b>	<b>15.363</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>882</b>	<b>231</b>	<b>1.113</b>	<b>1.357</b>

**24 Aktiver i midlertidig besiddelse****Aktiver i midlertidig besiddelse****Overtagne grunde og bygninger**

Dagsværdi primo	33.334	4.073	33.334	3.822
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	47.411	0	47.411
Afgang i årets løb	-2.688	-6.932	-2.688	-6.591
Andre ændringer	-75	-11.218	-75	-11.308

<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>30.571</b>	<b>33.334</b>	<b>30.571</b>	<b>33.334</b>
-------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Tab/gevinst ved salg i året	567	1.442	567	1.442
-----------------------------	-----	-------	-----	-------

Aktiver i midlertidig besiddelse forsøges aktivt afhændet til markedsværdi via mægler, inden for de næste 12 måneder.

**Niveau i dagsværdihierakiet**

Aktiver i midlertidig besiddelse	3	3	3	3
----------------------------------	---	---	---	---

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

**25 Andre aktiver**

Tilgodehavende rente	77	182	77	182
Tilgodehavende provision	4.860	5.407	4.860	5.407
Kapitalinskud BEC	47.435	45.430	47.435	45.430
Positive markedsværdier finansielle instrumenter	550	2.991	550	2.991
Øvrige aktiver	10.042	11.029	9.028	6.317
<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>62.964</b>	<b>65.039</b>	<b>61.950</b>	<b>60.327</b>

**26 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker**

Gæld til kreditinstitutter	84.108	40.434	54.115	40.434
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>84.108</b>	<b>40.434</b>	<b>54.115</b>	<b>40.434</b>
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>				
Anfordringsgæld	84.108	40.434	54.115	40.434
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>84.108</b>	<b>40.434</b>	<b>54.115</b>	<b>40.434</b>



2019

2018

2019

2018

**27 Indlån og anden gæld**

På anfordring	1.902.289	1.709.871	1.902.289	1.710.787
Med opsigelsesvarsel	40.190	42.544	40.190	42.544
Tidsindsud	86.648	88.664	86.648	88.664
Særlige indlånsformer	217.540	133.459	217.540	133.459
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>2.246.667</b>	<b>1.974.539</b>	<b>2.246.667</b>	<b>1.975.455</b>
Indlån i puljeordninger	609.231	528.888	609.231	528.888
<b>Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger i alt</b>	<b>2.855.898</b>	<b>2.503.427</b>	<b>2.855.898</b>	<b>2.504.343</b>
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>				
På anfordring	1.902.289	1.709.871	1.902.289	1.710.787
Indlån med opsigelsesvarsel:				
Til og med 3 måneder	329.552	119.463	329.552	119.463
Over 3 måneder og til og med 1 år	91.910	86.601	91.910	86.601
Over 1 år og til og med 5 år	155.228	190.959	155.228	190.959
Over 5 år	376.920	396.533	376.920	396.533
<b>Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger i alt</b>	<b>2.855.898</b>	<b>2.503.427</b>	<b>2.855.898</b>	<b>2.504.343</b>

**28 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris**

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	15.000	0	15.000	0
<b>Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt</b>	<b>15.000</b>	<b>0</b>	<b>15.000</b>	<b>0</b>
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>				
Over 1 år til og med 5 år	15.000	0	15.000	0
<b>Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt</b>	<b>15.000</b>	<b>0</b>	<b>15.000</b>	<b>0</b>

**29 Andre passiver**

Diverse kreditorer	31.919	23.541	24.555	16.774
Skyldig rente og provision	764	503	764	503
Leasingforpligtelser	3.309	0	3.309	0
Negative markedsværdier finansielle instrumenter	3.026	3.330	3.026	3.330
Øvrige passiver	48.737	35.419	2.675	2.885
<b>Andre passiver i alt</b>	<b>87.755</b>	<b>62.793</b>	<b>34.329</b>	<b>23.492</b>

2019

2018

2019

2018

**30 Hensatte forpligtelser**

Hensat til pensionsforpligtelse primo	3.642	3.718	3.642	3.718
Aktuarmæssig gevinst/tab	451	164	451	164
Renter	98	55	98	55
Udbetalt i året	301	295	301	295
<b>Hensat til pensionsforpligtelse ultimo</b>	<b>3.890</b>	<b>3.642</b>	<b>3.890</b>	<b>3.642</b>
<p>Pensionsforpligtelsen er en ydelsesbaseret pensionsforpligtelse, svarende til en livrente, for et tidligere medlem af direktionen. Kapitalværdien udgør prisen på en tilsvarende livrente hos et anerkendt pensionsforsikringsselskab.</p> <p>Beregning af kapitalværdien foretages årligt. I beregningen indgår aktuarmæssige skøn for bl.a. lønniveau, rente, inflation og dødelighed. Til diskontering anvendes en rente fastsat i henhold til IAS 19. Kapitalværdien er ikke eksternt vurderet.</p> <p>Kapitalværdien er tidligere år eksternt vurderet efter G82 for pensionsforsikringer med en opgørelsesrente på 1,5 %. Omkostninger indgår ikke, da Banken selv administrerer ordningen.</p>				
Kapitalværdi efter G82 med opgørelsesrente 0,5 %	-	3.968	-	3.968
Kapitalværdi efter G82 med opgørelsesrente 2,5 %	-	3.359	-	3.359
Hensættelser til tab på garantier primo	3.739	261	3.739	261
Ændret regnskabspraksis	0	3.079	0	3.079
Hensat i året	2.161	485	2.161	485
Tilbageført i året	133	86	133	86
Tabsbørgført tidligere hensat	240	0	240	0
Hensættelser til tab på garantier ultimo	5.527	3.739	5.527	3.739
<b>Hensættelser til forpligtelser i alt</b>	<b>9.417</b>	<b>7.382</b>	<b>9.417</b>	<b>7.382</b>
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>				
Til og med 1 år	2.085	1.483	2.085	1.483
Over 1 år	7.332	5.899	7.332	5.899
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>9.417</b>	<b>7.382</b>	<b>9.417</b>	<b>7.382</b>

2019

2018

2019

2018

## 31 Eventualaktiver og -forpligtelser samt sikkerhedsstillelser

**Eventualforpligtelser****Garantier**

Finansgarantier	271.616	250.048	271.616	250.048
Tabsgarantier for realkreditlån	431.814	381.665	431.814	381.665
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	7.290	6.142	7.290	6.142
Øvrige garantier	174.459	125.245	174.459	125.245
<b>Garantier i alt</b>	<b>885.179</b>	<b>763.100</b>	<b>885.179</b>	<b>763.100</b>

Andre eventualforpligtelser

Øvrige forpligtelser	520	520	520	520
<b>Andre eventualforpligtelser i alt</b>	<b>520</b>	<b>520</b>	<b>520</b>	<b>520</b>

**Indgåede lejekontrakter**

Omfatter lejekontrakter på bygninger til bankdrift. I perioden, hvor lejekontrakterne er uopsigelige fra Bankens side, udgør husleje med Forfald < 1 år

Forfald < 1 år	0	467	0	467
<b>Forfald i alt</b>	<b>0</b>	<b>467</b>	<b>0</b>	<b>467</b>

**Garantiformuen**

Banken deltager i den lovpligtige indskydergarantiordning, Garantiformuen.

Der indbetales ikke bidrag, da Garantiformuens midler overstiger målniveaet. Eventuelle tab, der overstiger garantiformuen ved endelig afvikling, dækkes af sektoren, hvor Banken indestår for 0,33 %.

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

Bankens samlede indbetaling forventes at udgøre i niveauet t.kr. 150.

**Bankernes EDB Central**

Banken anvender Bankernes EDB Central (BEC) som datacentral og vil derved skulle betale 47 mio.kr. ved udtræden af medlemskabet.

**Hæftelser for koncernselskaber**

Koncernselskaberne 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 trækningsret i Danmarks Nationalbank er deponeret	190.232	181.773	190.232	181.773
Obligationer	190.232	181.773	190.232	181.773

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

## 32 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 498 mio. kr. Kapitalgrundlaget består af egentlig egenkapital på 393 mio. kr. samt hybrid kernekapital 65 mio.kr. og supplerende kapital 40 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 40 mio. kr. er udstedt i 2019 til erstatning af tidligere udstedt supplerende kapital på 37 mio.kr. 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).

Koncernens vægtede poster øges i 2019 med 257 mio.kr. (13 %) til 2.273 mio.kr. I Banken øges de vægtede poster med 188 mio.kr. (9 %) til 2.362 mio.kr. Stigningen sker primært som følge af årets udlånsvækst.

Koncernens kapitalprocent øges fra 18,6 ultimo 2018 til 21,6 ved udgangen af 2019. Lovkravet er en kapitalprocent på minimum 8. Kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital øges fra 16,7 ultimo 2018 til 19,8 ved udgangen af 2019. Egenkapitalprocenten øges fra 13,5 ultimo 2018 til 17,0 ved udgangen af 2019.

Bankens kapitalprocent øges fra 17,2 ultimo 2018 til 20,8 ved udgangen af 2019. Kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital øges fra 15,5 ultimo 2018 til 19,1 ved udgangen af 2019. Egenkapitalprocenten øges fra 12,5 ultimo 2018 til 16,3 ved udgangen af 2019.

Efter henstilling fra Det Systemiske Risikoråd har Erhvervsministeren aktiveret den kontracykliske kapitalbuffer med 1,0 % med virkning fra den 30. september 2019. For Koncernen svarer det til et yderligere kapitalkrav i niveauet 23 mio.kr., beregnet på grundlag af de vægtede poster ved udgangen af 2019. Erhvervsministeriet har besluttet at forhøje buffersatsen yderligere til 1,5 % med virkning fra den 30. juni 2020 og til 2,0 % med virkning fra den 30. december 2020. Risikorådet forventer at henstille om en yderligere forhøjelse af buffersatsen til 2,5 % med virkning fra den 31. marts 2021.

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 2019 modtaget et NEP-krav, baseret på 2018-tal. Koncernens NEP-krav udgør 5,2 % og Bankens udgør 6 % af de vægtede poster, der er indfaset med 0,6 % ved udgangen af 2019.

Banken har i juni 2019 udstedt 15 mio.kr. senior non-preferred obligationer (selskabsmeddelelse nr. 14/2019), som led i Bankens kapitalplaner, således det i 2019 indfasede NEP-krav finansieres med lånekapital i form af senior non-preferred obligationer.

På det foreliggende grundlag samt Koncernens og Bankens forventninger til 2019-2023 viser en fremskrivning af Koncernens og Bankens kapitalsituation 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.

## 32 Kapital og solvens - fortsat

Efterstillede kapitalindskud er ansvarlig lånekapital og hybrid kapital, som i tilfælde af likvidation eller konkurs er efterstillet almindelige kreditorkrav. Den hybride kapital er efterstillet ansvarlig lånekapital. Den efterstillede kapital medregnes i kapitalgrundlaget efter reglerne i CRR.

	Koncernen		Banken	
	2019	2018	2019	2018
<b>Ansvarlig lånekapital</b>				
Ansvarlig lånekapital i alt	<b>40.000</b>	<b>36.930</b>	<b>40.000</b>	<b>36.930</b>
<b>Heraf medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlag</b>	<b>40.000</b>	<b>36.930</b>	<b>40.000</b>	<b>36.930</b>
Renter	2.767	3.644	2.767	3.644
Omkostninger ved optagelse	0	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	40.000	0	40.000	0
Amortiseret stiftelsesprovision	0	--	0	--
Valuta	DKK	--	DKK	--
Rentesats	4,663	--	4,663	--
Fast/Variabel rente	Fast	--	Fast	--
Forfaldsdag	20.06.2029	--	20.06.2029	--
Mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra	20.06.2024	--	20.06.2024	--
Lånet er in konvertibelt.				
Ansvarlig lånekapital	0	37.000	0	37.000
Amortiseret stiftelsesprovision	--	70	--	70
Valuta	--	DKK	--	DKK
Rentesats	--	9,470	--	9,470
Fast/Variabel rente	--	Fast	--	Fast
Forfaldsdag	--	26.06.2024	--	26.06.2024
Mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra	--	26.06.2019	--	26.06.2019
Lånet er in konvertibelt.				
<b>Hybrid kernekapital, der klassificerer som egenkapital</b>				
Hybrid kernekapital, der klassificerer som egenkapital i alt	<b>65.000</b>	<b>65.000</b>	<b>65.000</b>	<b>65.000</b>
<b>Heraf medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlag</b>	<b>65.000</b>	<b>65.000</b>	<b>65.000</b>	<b>65.000</b>
Kuponrente	6.142	6.788	6.142	6.788
Omkostninger ved optagelse	0	0	0	0
Hybrid kernekapital*	15.000	15.000	15.000	15.000
Valuta	DKK	DKK	DKK	DKK
Rentesats	7,074	7,074	7,074	7,074
Fast/Variabel rente	Fast	Fast	Fast	Fast
Forfaldsdag	uden forfald	uden forfald	uden forfald	uden forfald
Mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra	22.03.2023	22.03.2023	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	9,563	11,209	9,563	11,209
Fast/Variabel rente	Variabel	Fast	Variabel	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

For den hybride kernekapital gælder, at Banken kan vælge ikke at betale kuponrente. Renter behandles regnskabsmæssigt som udbytte og føres direkte over egenkapitalen og påvirker således ikke resultatopgørelsen. For oplysninger om rentevilkår og mulighed for førtidsindfrielse henvises til 'Risikoreport – udstedte kapitalinstrumenter' på Bankens hjemmeside.

2019

2018

2019

2018

**32 Kapital og solvens - fortsat****Aktiekapital**

Aktiekapitalen er fuldt indbetalt. Aktierne er ikke opdelt i klasser, og der er ikke knyttet særlige rettigheder til aktierne.

Antal aktier			3.266.666	2.800.000
Pålydende værdi (stykstørrelse)			20	20
Aktiekapital i alt			65.333	56.000

**Egne aktier**

Samlet købssum

11.706

15.057

Samlet salgssum

11.706

15.057

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 1.1.2018	0	0	0
Køb	186.213	3.724	7
Salg	186.213	3.724	7
Egne aktier 31.12.2018	0	0	0
Køb	96.846	1.937	3
Salg	96.846	1.937	3
Egne aktier 31.12.2019	0	0	0

**Kapitalgrundlag**

Egenkapital	457.593	354.323	457.593	354.323
Overgangsordning vedr. indfasning af IFRS 9	20.369	22.765	20.369	22.765
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen	-65.000	-65.000	-65.000	-65.000
Fradrag for kapitalandele i finansielle enheder	-5.550	-12.379	-5.550	-12.379
Udskudt skatteaktiv	-21.177	-26.992	-21.177	-26.992
Fradrag for summen af kapitalandele < 10 %	0	0	0	0
Øvrige fradrag	-474	-296	-474	-296

**Egentlig kernekapital**

385.761

272.422

385.761

272.422

Hybrid kernekapital før fradrag

65.000

65.000

65.000

65.000

Fradrag i kernekapital

0

0

0

0

**Kernekapital**

450.761

337.422

450.761

337.422

Supplerende kapital

40.000

36.930

40.000

36.930

Fradrag i supplerende kapital

0

0

0

0

**Kapitalgrundlag**

490.761

374.352

490.761

374.352

**Vægtede poster**

Vægtede poster med kreditrisiko	1.969.133	1.725.978	2.081.438	1.900.492
Vægtede poster med markedsrisiko	30.997	45.000	30.997	45.000
Vægtede poster med operationel risiko	273.342	245.462	249.915	228.544
<b>Vægtede poster i alt</b>	<b>2.273.472</b>	<b>2.016.440</b>	<b>2.362.350</b>	<b>2.174.036</b>

**Egenkapitalprocent**

17,0

13,5

16,3

12,5

**Kernekapitalprocent**

19,8

16,7

19,1

15,5

**Kapitalprocent**

21,6

18,6

20,8

17,2

**Kapitalkrav**

Kapitalgrundlag efter fradrag, jf. ovenfor	490.761	374.352	490.761	374.352
Kapitalkrav	181.878	161.315	188.988	173.923
Overskydende kapitalgrundlag	308.884	213.036	301.773	200.429

### 33 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 tilstrækkeligt omfang dækker forpligtelserne. En forringelse af værdien af stillede sikkerheder eller illikviditet kan medføre tab og øge behovet for nedskrivninger.

Ved udgangen af 2019 udgjorde Koncernens bruttoudlån 2.089 mio.kr. og garantier 885 mio.kr. før nedskrivninger. Hertil kommer kredittilsagn på 537 mio.kr. Dermed har Koncernen en maksimal krediteksponering på 3.511 mio.kr., som er øget med 394 mio.kr. siden årets start.

Udlån og garantier er fordelt med 50 % til private husstande og 50 % til erhvervsvirksomheder. Af udlån og garantier til erhvervsvirksomheder udgør de største brancher Landbrug 10 % og Fast ejendom 9 %. Herefter følger branchegruppen Bygge og anlæg med 7 % og Transport med 6 % af de samlede udlån og garantier.

I Banken er den største branchegruppe Finansiering og forsikring med 19 %, hvor Bankens finansiering af datterselskabet indgår.

Summen af de 20 største eksponeringer er reduceret fra 151,0 % ultimo 2018 til 124,9 % ultimo 2019. Når Koncernen alligevel præsterer udlånsvækst i 2019, 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 eksponeringerne er kritisk vurderet. Den vurderede udækkede kreditrisiko ultimo året indgår i Koncernens og Bankens regnskab og solvensbehov for 2019 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 885 mio.kr. udgør tabsgarantier for realkreditlån 432 mio.kr. (49 %).

Værdien af deponerede sikkerheder er opgjort til 1.742 mio.kr. ultimo 2019, hvilket er 184 mio.kr. mere end i 2018, idet sikkerhed i ejendomme øges med 101 mio.kr. og indtrædelsesret i realkreditpantebreve med 50 mio.kr. Sikkerhed i biler og rullende materiel øges med 42 mio.kr., primært som følge af vækst i datterselskabet. 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 642 mio.kr. (49 %) af værdiansatte sikkerheder og indtrædelsesret i realkreditpantebreve 425 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 let omsættelige anlægsaktiver, herunder biler og rullende materiel, og sikkerhed heri indgår i Koncernens sikkerheder, hvor biler og rullende materiel udgør 491 mio.kr. (28 %) af de stillede sikkerheder.

Koncernens udækkede kreditrisiko stiger med 210 mio.kr. og udgør 1.769 mio.kr. mod 1.559 mio.kr. ved udgangen af 2018. Stigningen skyldes vækst i udlån, garantier og kredittilsagn på samlet 394 mio.kr., der delvist modsvares af øgede sikkerheder for 184 mio.kr. Den resterende kreditrisiko, efter nedskrivninger og kapitalreservationer, øges med 197 mio.kr. til 1.362 mio.kr.

Koncernens kreditrisiko udgør i hovedtal:

I mio.kr.	2019		2018	
Udlån	2.089		1.956	
Garantier:				
Tabsgarantier for realkreditlån	432		382	
Andre garantier	453	885	381	763
Kredittilsagn	537		398	
<b>Maksimal krediteksponering</b>	<b>3.511</b>		<b>3.117</b>	
Sikkerheder	1.742		1.558	
<b>Udækket kreditrisiko</b>	<b>1.769</b>		<b>1.559</b>	
Nedskrevet stadie 1	8		8	
Nedskrevet stadie 2	21		24	
Nedskrevet stadie 3	145	174	157	189
Kapitalreserveret	233		204	
<b>Resterende kreditrisiko</b>	<b>1.362</b>		<b>1.166</b>	

I kreditrisikoen indgår kredittilsagn med 537 mio.kr. og garantier med 885 mio.kr. Kredittilsagn omfatter tilsagte kreditfaciliteter, der ikke er udnyttede af kunden, og opstår typisk på kassekreditter.

Tabsgarantier for realkreditlån 432 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 425 mio.kr. i sikkerheder.

Både i 2019 og historisk har konstaterede tab på garantier været lav. Som følge heraf vurderes kreditrisikoen på andre garantier 453 mio.kr. at være beskedent.

### 33 Kreditrisiko – fortsat

Af Koncernens maksimale krediteksponering på 3.515 mio.kr. er 2.253 mio.kr. i stadie 1, hvorpå der er nedskrevet 8 mio.kr., svarende til det forventede kredittab i 12 måneder, og 984 mio.kr. i stadie 2, hvorpå der er nedskrevet 21 mio.kr., svarende til det forventede kredittab i eksponeringens restløbetid. Værdiforringede eksponeringer i stadie 3 udgør 278 mio.kr., hvorpå der er nedskrevet 145 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 2019 udgjorde kapitalreservationerne 51 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 182 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

Aconto afskrivninger 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 jævnligt 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 erhvervsjendomme, landbrug og private ejendomme, generelle økonomiske konjunkturer eller andre forhold, der fører til faldende priser på værdipapirer eller andre sikkerheder, kan medføre, at værdien af de over for 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 følsomhed for konjunkturudvikling 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.



## 33 Kreditrisiko – fortsat

## Maksimal krediteksponering før nedskrivning og hensættelser

Tabsgarantier for realkreditlån andrager t.kr. 431.814, ud af samlede garantier for t.kr. 885.179, og var oprindeligt inden for 60/80 % af ejendommenes værdi, hvorfor de som udgangspunkt anses som sikrede garantier. Garantierne er stillet overfor DLR Kredit og Totalkredit.

	Koncernen		Banken	
	2019	2018	2019	2018
<b>Balanceførte poster</b>				
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	75.084	71.289	75.084	71.289
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	548.763	249.459	548.763	249.459
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.088.732	1.949.622	1.994.478	1.908.706
Obligationer til dagsværdi	204.412	192.990	204.412	192.990
Afledte finansielle instrumenter	550	2.991	550	2.991
<b>Balanceførte poster i alt</b>	<b>2.917.541</b>	<b>2.466.351</b>	<b>2.823.287</b>	<b>2.425.435</b>
<b>Ikke balanceførte poster</b>				
Garantier	888.791	765.554	888.791	765.554
Kredittilsagn	537.034	398.272	561.065	420.043
<b>Ikke balanceførte poster i alt</b>	<b>1.425.825</b>	<b>1.163.826</b>	<b>1.449.856</b>	<b>1.185.597</b>
<b>Maksimal krediteksponering før nedskrivninger i alt</b>	<b>4.343.366</b>	<b>3.630.177</b>	<b>4.273.143</b>	<b>3.611.032</b>

## Maksimal krediteksponering efter nedskrivning og hensættelser

	Koncernen		Banken	
	2019	2018	2019	2018
<b>Balanceførte poster</b>				
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	75.084	71.289	75.084	71.289
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	548.763	249.459	548.763	249.459
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.920.563	1.764.117	1.829.837	1.723.917
Obligationer til dagsværdi	204.412	192.990	204.412	192.990
Afledte finansielle instrumenter	550	2.991	550	2.991
<b>Balanceførte poster i alt</b>	<b>2.749.372</b>	<b>2.280.846</b>	<b>2.658.646</b>	<b>2.240.646</b>
<b>Ikke balanceførte poster</b>				
Garantier	885.179	763.100	885.179	763.100
Kredittilsagn	535.661	397.291	559.693	419.062
<b>Ikke balanceførte poster i alt</b>	<b>1.420.840</b>	<b>1.160.391</b>	<b>1.444.872</b>	<b>1.182.162</b>
<b>Maksimal krediteksponering efter nedskrivninger i alt</b>	<b>4.170.212</b>	<b>3.441.237</b>	<b>4.103.518</b>	<b>3.422.808</b>

**33 Kreditrisiko – fortsat****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. Beboelsedelen 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 overskydende 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.

33 Kreditrisiko - fortsat

						Koncernen 2019
Sikkerhedstype / Branche	Landbrug	Fast ejendom Bygge og anlæg	Andre erhverv	Private	Sikkerheder i alt	Andel i %
Ejendom	105.091	178.039	84.216	274.958	<b>642.304</b>	37
Indtrædelsesret i realkreditpantebreve	22.702	85.191	38.422	279.159	<b>425.474</b>	24
Noterede værdipapirer	124	6.682	22.703	28.720	<b>58.229</b>	3
Biler og rullende materiel	89.756	73.428	268.289	59.285	<b>490.758</b>	28
Anden sikkerhed	23.046	7.580	74.159	20.384	<b>125.169</b>	7
<b>Sikkerheder i alt</b>	<b>240.719</b>	<b>350.920</b>	<b>487.789</b>	<b>662.506</b>	<b>1.741.934</b>	100
Andel i %	14	20	28	38	100	

						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	<b>541.047</b>	35
Indtrædelsesret i realkreditpantebreve	19.018	84.084	31.284	241.205	<b>375.591</b>	24
Noterede værdipapirer	104	3.309	21.644	31.452	<b>56.509</b>	4
Biler og rullende materiel	86.774	58.985	238.130	64.556	<b>448.445</b>	29
Anden sikkerhed	24.236	23.307	69.369	19.629	<b>136.541</b>	9
<b>Sikkerheder i alt</b>	<b>229.400</b>	<b>323.785</b>	<b>444.533</b>	<b>560.414</b>	<b>1.558.132</b>	100
Andel i %	15	21	29	36	100	

						Banken 2019
Sikkerhedstype / Branche	Landbrug	Fast ejendom Bygge og anlæg	Andre erhverv	Private	Sikkerheder i alt	Andel i %
Ejendom	105.091	178.039	84.216	274.958	<b>642.304</b>	49
Indtrædelsesret i realkreditpantebreve	22.702	85.191	38.422	279.159	<b>425.474</b>	32
Noterede værdipapirer	124	6.682	22.703	28.720	<b>58.229</b>	4
Biler og rullende materiel	0	358	2.194	59.285	<b>61.837</b>	5
Anden sikkerhed	23.046	7.580	74.159	20.384	<b>125.169</b>	10
<b>Sikkerheder i alt</b>	<b>150.963</b>	<b>277.850</b>	<b>221.694</b>	<b>662.506</b>	<b>1.313.013</b>	100
Andel i %	11	21	17	50	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	<b>541.047</b>	45
Indtrædelsesret i realkreditpantebreve	19.018	84.084	31.284	241.205	<b>375.591</b>	32
Noterede værdipapirer	104	3.309	21.644	31.452	<b>56.509</b>	5
Biler og rullende materiel	0	391	1.876	64.168	<b>66.435</b>	6
Anden sikkerhed	24.236	23.307	69.369	19.629	<b>136.541</b>	12
<b>Sikkerheder i alt</b>	<b>142.626</b>	<b>265.191</b>	<b>208.279</b>	<b>560.026</b>	<b>1.176.122</b>	100
Andel i %	12	23	18	48	100	

33 Kreditrisiko - fortsat

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

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

Koncernen  
2019

Bonitet / IFRS 9 stadie	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
2A/3	1.212.789	233.776	1.736	1.448.301
2B	952.269	584.788	44	1.537.102
2C	87.651	165.382	2.917	255.950
1	0	0	273.205	273.205
<b>I alt</b>	<b>2.252.709</b>	<b>983.946</b>	<b>277.902</b>	<b>3.514.557</b>

Koncernen har ikke overtaget kunder der er værdiforringet ved første indregning

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
<b>I alt</b>	<b>1.945.369</b>	<b>887.107</b>	<b>284.181</b>	<b>3.116.656</b>

Koncernen har ikke overtaget kunder der er værdiforringet ved første indregning

Banken  
2019

Bonitet / IFRS 9 stadie	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
2A/3	1.212.789	143.594	1.736	1.358.119
2B	1.457.469	194.664	44	1.652.177
2C	87.651	96.598	2.917	187.166
1	0	0	246.872	246.872
<b>I alt</b>	<b>2.757.909</b>	<b>434.856</b>	<b>251.570</b>	<b>3.444.335</b>

Banken har ikke overtaget kunder der er værdiforringet 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
<b>I alt</b>	<b>2.435.568</b>	<b>384.277</b>	<b>274.457</b>	<b>3.094.302</b>

Banken har ikke overtaget kunder der er værdiforringet ved første indregning

33 Kreditrisiko – fortsat

Udlån og andre tilgodehavender, 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	Koncernen
				2019
				I alt
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	109.964	206.483	49.882	366.329
Industri og råstofindvinding	40.720	67.020	5.304	113.044
Energiforsyning	5.125	32.211	32.260	69.596
Bygge og anlæg	121.117	95.572	4.187	220.876
Handel	69.904	44.463	8.779	123.146
Transport, hoteller og restauranter	11.060	182.543	10.980	204.583
Information og kommunikation	6.461	906	410	7.777
Finansiering og forsikring	101.604	21.789	29.854	153.246
Fast ejendom	227.028	30.461	54.723	312.212
Øvrige erhverv	90.925	88.097	2.400	181.422
<b>Erhverv i alt</b>	<b>783.906</b>	<b>769.547</b>	<b>198.779</b>	<b>1.752.232</b>
<b>Private</b>	<b>1.468.803</b>	<b>214.399</b>	<b>79.124</b>	<b>1.762.325</b>
<b>I alt</b>	<b>2.252.709</b>	<b>983.946</b>	<b>277.902</b>	<b>3.514.557</b>

Koncernen har ikke overtaget kunder der er værdiforringet ved første indregning

Branche / IFRS 9 stadie	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Koncernen
				2018
				I alt
<b>Erhverv</b>				
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
<b>Erhverv i alt</b>	<b>664.003</b>	<b>678.995</b>	<b>195.035</b>	<b>1.538.031</b>
<b>Private</b>	<b>1.281.365</b>	<b>208.112</b>	<b>89.146</b>	<b>1.578.625</b>
<b>I alt</b>	<b>1.945.369</b>	<b>887.107</b>	<b>284.181</b>	<b>3.116.656</b>

Koncernen har ikke overtaget kunder der er værdiforringet ved første indregning

Branche / IFRS 9 stadie	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Banken
				2019
				I alt
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	109.964	96.875	39.238	246.078
Industri og råstofindvinding	40.720	27.461	1.049	69.231
Energiforsyning	5.125	15.778	32.260	53.163
Bygge og anlæg	121.117	6.978	1.647	129.742
Handel	69.904	14.693	7.957	92.554
Transport, hoteller og restauranter	11.060	5.438	4.209	20.707
Information og kommunikation	6.461	456	410	7.327
Finansiering og forsikring	606.804	13.005	29.854	649.663
Fast ejendom	227.028	23.935	54.723	305.686
Øvrige erhverv	90.925	15.837	1.098	107.860
<b>Erhverv i alt</b>	<b>1.289.106</b>	<b>220.457</b>	<b>172.446</b>	<b>1.682.010</b>
<b>Private</b>	<b>1.468.803</b>	<b>214.399</b>	<b>79.124</b>	<b>1.762.325</b>
<b>I alt</b>	<b>2.757.909</b>	<b>434.856</b>	<b>251.570</b>	<b>3.444.335</b>

Banken har ikke overtaget kunder der er værdiforringet ved første indregning

33 Kreditrisiko – fortsat

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

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.

	2019		2018	
	Restancebeløb	Udlån i restance	Restancebeløb	Udlån i restance
1-30 dage	2.639	153.178	923	82.343
31-60 dage	295	6.493	297	9.856
61-90 dage	251	3.292	957	11.862
>90 dage	4.866	38.543	96	2.207
<b>I alt</b>	<b>8.051</b>	<b>201.506</b>	<b>2.273</b>	<b>106.268</b>

  

	2019		2018	
	Restancebeløb	Udlån i restance	Restancebeløb	Udlån i restance
1-30 dage	2.038	133.584	828	75.618
31-60 dage	229	4.380	224	6.847
61-90 dage	251	3.292	957	11.862
>90 dage	4.647	35.287	54	1.465
<b>I alt</b>	<b>7.165</b>	<b>176.543</b>	<b>2.063</b>	<b>95.792</b>

34 Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter er identiske for Banken og Koncernen.

Løbetidsfordeling efter restløbetid

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

	2019		2018	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
<b>Til og med 3 måneder</b>				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures salg	62.524	-91	78.661	-182
Rentekontrakter:				
Terminer/futures køb	26.968	-10	12.679	95
Terminer/futures salg	26.968	63	12.679	-71
<b>Over 3 måneder til og med 1 år</b>				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures køb	0	0	5.003	-455
Terminer/futures salg	0	0	5.003	456
Rentekontrakter:				
Terminer/futures køb	575	3	2.059	36
Terminer/futures salg	575	-2	2.059	-31
Swaps	10.000	0	0	0
<b>Over 1 år og til og med 5 år</b>				
Rentekontrakter:				
Swaps	5.229	-14	15.227	-38
<b>Over 5 år</b>				
Rentekontrakter:				
Swaps	5.000	-2.430	10.000	-155
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures køb	0	0	5.003	-455
Terminer/futures salg	62.524	-91	83.664	274
Rentekontrakter:				
Terminer/futures køb	27.543	-7	14.738	131
Terminer/futures salg	27.543	62	14.738	-102
Swaps	20.229	-2.444	25.227	-193
<b>Netto markedsværdi i alt</b>		<b>-2.480</b>		<b>-345</b>

34 Afledte finansielle instrumenter – fortsat

Afledte finansielle instrumenter brutto	Markedsværdi			
	2019		2018	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter:				
Terminer/futures køb	0	0	0	455
Terminer/futures salg	0	91	456	182
Rentekontrakter:				
Terminer/futures køb	55	62	131	0
Terminer/futures salg	88	26	0	102
Swaps	396	2.840	2.371	2.564
<b>Brutto markedsværdi i alt</b>	<b>539</b>	<b>3.019</b>	<b>2.958</b>	<b>3.303</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter brutto</b>				
<b>Kreditrisiko på positive markedsværdier af afledte finansielle instrumenter</b>				
Modpart med risikovægt 20 %	88		474	
Modpart med risikovægt 100 %	452		2.484	
<b>Positiv markedsværdi af finansielle instrumenter i alt</b>	<b>539</b>		<b>2.958</b>	

Uafviklede spotforretninger	2019	2018
	Nominel	Nominel
Renteforretninger køb	2.033	3.227
Renteforretninger salg	2.033	3.227
Aktieforretninger køb	16	29
Aktieforretninger salg	16	29
<b>Uafviklede spotforretninger i alt</b>	<b>4.098</b>	<b>6.512</b>

Markedsværdi af uafviklede spotforretninger	Markedsværdi			2018 Netto
	2019 Positiv	2019 Negativ	2019 Netto	
Renteforretninger køb	0	1	-1	7
Renteforretninger salg	5	0	5	0
Aktieforretninger køb	2	4	-2	21
Aktieforretninger salg	4	2	2	-22
<b>Markedsværdi af uafviklede spotforretninger i alt</b>	<b>11</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>6</b>



### 35 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.

	2019			2018		
	Kreditinstitutter og centralbanker	Afledte finansielle instrumenter	I alt	Kreditinstitutter og centralbanker	Afledte finansielle instrumenter	I alt
Finansielle aktiver i balancen	0	0	0	0	456	456
Forpligtelser med modregningsret	0	0	0	0	456	456
Netto	0	0	0	0	0	0
Finansielle forpligtelser i balancen	0	2.907	2.907	0	2.553	2.553
Forpligtelser med modregningsret	0	0	0	0	456	456
Afgivne finansielle sikkerheder	0	2.907	2.907	0	2.097	2.097
Netto	0	0	0	0	0	0

### 36 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 %.

#### Likviditetsoverdækning

	Koncernen		Banken	
	2019	2018	2019	2018
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	339,7	238,4	297,6	207,7

### 37 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.

	Koncernen 2019			
	Anfordring	Til og med 1 år	Over 1 år til 5 år	Over 5 år
<b>Ikke afledte finansielle aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	75.084	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	33.689	515.074	0	0
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	159.071	423.158	1.023.756	713.807
Obligationer	204.412	0	0	0
Aktier mv.	0	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	609.231	0	0	0
<b>Ikke afledte finansielle aktiver i alt</b>	<b>1.081.487</b>	<b>938.232</b>	<b>1.023.756</b>	<b>713.807</b>
Afledte finansielle aktiver	0	338	213	0
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>1.081.487</b>	<b>938.570</b>	<b>1.023.969</b>	<b>713.807</b>
<b>Ikke afledte finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	84.108	0	0	0
Indlån og anden gæld	1.902.289	421.748	155.867	378.051
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	368	15.919	0
Efterstillede kapitalindskud	0	1.865	7.461	48.393
Finansielle garantier	0	864.480	20.699	0
<b>Ikke afledte finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>1.986.397</b>	<b>1.288.461</b>	<b>199.946</b>	<b>426.444</b>
Afledte finansielle forpligtelser	0	393	213	2.420
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>1.986.397</b>	<b>1.288.854</b>	<b>200.159</b>	<b>428.864</b>

37 Forfaldsoversigt for finansielle instrumenter -fortsat

	Anfordring	Til og med 1 år	Over 1 år til 5 år	Koncernen 2018 Over 5 år
<b>Ikke afledte finansielle aktiver</b>				
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
<b>Ikke afledte finansielle aktiver i alt</b>	<b>949.157</b>	<b>597.851</b>	<b>942.607</b>	<b>642.785</b>
Afledte finansielle aktiver	0	621	608	1.763
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>949.157</b>	<b>598.472</b>	<b>943.215</b>	<b>644.548</b>
<b>Ikke afledte finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	40.434	0	0	0
Indlån og anden gæld	1.710.787	206.778	193.074	400.102
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	0
Efterstillede kapitalindskud	0	38.460	0	0
Finansielle garantier	0	744.688	18.412	0
<b>Ikke afledte finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>1.751.221</b>	<b>989.926</b>	<b>211.486</b>	<b>400.102</b>
Afledte finansielle forpligtelser	0	959	608	1.763
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>1.751.221</b>	<b>990.885</b>	<b>212.094</b>	<b>401.865</b>
<b>Banken 2019</b>				
	Anfordring	Til og med 1 år	Over 1 år til 5 år	Over 5 år
<b>Ikke afledte finansielle aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	75.084	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	33.689	515.074	0	0
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	609.042	415.307	638.180	566.537
Obligationer	204.412	0	0	0
Aktier mv.	0	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	609.231	0	0	0
<b>Ikke afledte finansielle aktiver i alt</b>	<b>1.531.458</b>	<b>930.381</b>	<b>638.180</b>	<b>566.537</b>
Afledte finansielle aktiver		338	213	0
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>1.531.458</b>	<b>930.719</b>	<b>638.393</b>	<b>566.537</b>
<b>Ikke afledte finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	54.115	0	0	0
Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger	1.902.289	421.748	155.867	378.051
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	368	15.919	0
Efterstillede kapitalindskud	0	1.865	7.461	48.393
Finansielle garantier	0	864.480	20.699	0
<b>Ikke afledte finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>1.956.404</b>	<b>1.288.461</b>	<b>199.946</b>	<b>426.444</b>
Afledte finansielle forpligtelser	0	393	213	2.420
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>1.956.404</b>	<b>1.288.854</b>	<b>200.159</b>	<b>428.864</b>

37 Forfaldsoversigt for finansielle instrumenter - fortsat

	Anfordring	Til og med 1 år	Over 1 år til 5 år	Banken 2018 Over 5 år
<b>Ikke afledte finansielle aktiver</b>				
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
<b>Ikke afledte finansielle aktiver i alt</b>	<b>1.386.003</b>	<b>594.890</b>	<b>626.683</b>	<b>484.623</b>
Afledte finansielle aktiver		621	608	1.763
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>1.386.003</b>	<b>595.511</b>	<b>627.291</b>	<b>486.386</b>
<b>Ikke afledte finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	40.434	0	0	0
Indlån og anden gæld	1.710.787	206.778	193.074	400.102
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	0
Efterstillede kapitalindskud	0	38.460	0	0
Finansielle garantier	0	744.688	18.412	0
<b>Ikke afledte finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>1.751.221</b>	<b>989.926</b>	<b>211.486</b>	<b>400.102</b>
Afledte finansielle forpligtelser	0	959	608	1.763
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>1.751.221</b>	<b>990.885</b>	<b>212.094</b>	<b>401.865</b>

38 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 2019	2018	Banken 2019	2018
1.880	-3.688	1.880	-3.688

**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

-192	-97	-192	-97
------	-----	------	-----

**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

-4.468	-4.418	-4.468	-4.418
--------	--------	--------	--------

39 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 2019		Banken 2019	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
<b>Finansielle aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	75.084	0	75.084
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	548.763	0	548.763
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	0	1.920.563	0	1.829.837
<b>Udlån og tilgodehavender</b>	<b>0</b>	<b>2.544.409</b>	<b>0</b>	<b>2.453.683</b>
Obligationer til dagsværdi	204.412	0	204.412	0
Aktier mv.	44.681	0	44.681	0
<b>Henført til dagsværdi over resultatopgørelsen</b>	<b>249.093</b>	<b>0</b>	<b>249.093</b>	<b>0</b>
Aktiver tilknyttet puljeordninger	609.231	0	609.231	0
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	539	0	539	0
<b>Handelsbeholdning</b>	<b>609.771</b>	<b>0</b>	<b>609.771</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>858.864</b>	<b>2.544.409</b>	<b>858.864</b>	<b>2.453.683</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	84.108	0	54.115
Indlån og anden gæld	0	2.246.667	0	2.246.667
Efterstillede kapitalindskud	0	40.000	0	40.000
<b>Finansielle forpligtelser</b>	<b>0</b>	<b>2.370.775</b>	<b>0</b>	<b>2.340.783</b>
Indlån i puljeordninger	609.231	0	609.231	0
<b>Finansielle forpligtelser til dagsværdi</b>	<b>609.231</b>	<b>0</b>	<b>609.231</b>	<b>0</b>
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	3.019	0	3.019	0
<b>Handelsbeholdningen</b>	<b>3.019</b>	<b>0</b>	<b>3.019</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>612.251</b>	<b>2.370.775</b>	<b>612.251</b>	<b>2.340.783</b>
	Koncernen 2018		Banken 2018	
	Dagsværdi	Amortiseret	Dagsværdi	Amortiseret
<b>Finansielle aktiver</b>				
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
<b>Udlån og tilgodehavender</b>	<b>0</b>	<b>2.084.866</b>	<b>0</b>	<b>2.044.665</b>
Obligationer til dagsværdi	192.990	0	192.990	0
Aktier mv.	44.178	0	44.178	0
<b>Henført til dagsværdi over resultatopgørelsen</b>	<b>237.168</b>	<b>0</b>	<b>237.168</b>	<b>0</b>
Aktiver tilknyttet puljeordninger	528.888	0	528.888	0
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	2.958	0	2.958	0
<b>Handelsbeholdning</b>	<b>531.846</b>	<b>0</b>	<b>531.846</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>769.014</b>	<b>2.084.866</b>	<b>769.014</b>	<b>2.044.665</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	40.434	0	40.434
Indlån og anden gæld	0	1.975.455	0	1.975.455
Efterstillede kapitalindskud	0	36.930	0	36.930
<b>Finansielle forpligtelser</b>	<b>0</b>	<b>2.052.819</b>	<b>0</b>	<b>2.052.819</b>
Indlån i puljeordninger	528.888	0	528.888	0
<b>Finansielle forpligtelser til dagsværdi</b>	<b>528.888</b>	<b>0</b>	<b>528.888</b>	<b>0</b>
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	3.303	0	3.303	0
<b>Handelsbeholdningen</b>	<b>3.303</b>	<b>0</b>	<b>3.303</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>532.191</b>	<b>2.052.819</b>	<b>532.191</b>	<b>2.052.819</b>

#### 40 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, Blomberg mv.

I de tilfælde, hvor det ikke er muligt at værdiansætte et finansielt 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
<b>Finansielle aktiver</b>				<b>2019</b>
Obligationer	204.412	0	0	204.412
Aktier	0	29.548	15.133	44.681
Aktiver i puljeordninger	599.151	0	0	599.151
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	539	0	539
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>803.562</b>	<b>30.087</b>	<b>15.133</b>	<b>848.783</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Indlån i puljeordninger	0	599.151	0	599.151
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	3.019	0	3.019
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>602.170</b>	<b>0</b>	<b>602.170</b>
Såfremt den faktiske handelsværdi for niveau 3 aktier afviger +/- 10 % fra dagsværdien, påvirkes resultatet med			1.513	

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

40 Værdiansættelseskategorier for finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi - fortsat

Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi baseret på ikke-observerbare priser (niveau 3)	2019	2018
Regnskabsmæssig værdi primo	13.341	32.662
Kursreguleringer i resultatopgørelsen	942	771
Kursregulering i anden totalindkomst	0	0
Køb	850	0
Salg	0	-20.091
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>15.133</b>	<b>13.341</b>

41 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 2019		Banken 2019	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
<b>Finansielle aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	75.084	75.084	75.084	75.084
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	548.763	548.763	548.763	548.763
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris (niveau 3)	1.928.225	1.920.563	1.837.498	1.829.837
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>2.552.071</b>	<b>2.544.409</b>	<b>2.461.344</b>	<b>2.453.683</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	84.108	84.108	54.115	54.115
Indlån og anden gæld inkl. puljeordninger	2.855.899	2.855.899	2.855.899	2.855.899
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	15.000	15.000	15.000	15.000
Efterstillede kapitalindskud (niveau 3)	40.000	40.000	40.000	40.000
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>2.995.007</b>	<b>2.995.007</b>	<b>2.965.014</b>	<b>2.965.014</b>

	Koncernen 2018		Banken 2018	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
<b>Finansielle aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	71.289	71.289	71.289	71.289
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	249.459	249.459	249.459	249.459
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris (niveau 3)	1.777.735	1.764.118	1.736.381	1.723.917
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>2.098.483</b>	<b>2.084.866</b>	<b>2.057.129</b>	<b>2.044.665</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	40.434	40.434	40.434	40.434
Indlån og anden gæld inkl. puljeordninger	2.503.427	2.503.427	2.504.343	2.504.343
Efterstillede kapitalindskud (niveau 3)	37.000	36.930	37.000	36.930
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>2.580.861</b>	<b>2.580.791</b>	<b>2.581.777</b>	<b>2.581.707</b>

**42 Nærtstående parter**

Størrelsen af lån til, samt pant, kautioner eller garantier

stillet for medlemmerne i Bankens

Direktion (Tabsgaranti for realkreditlån)

Bestyrelse (Tabsgaranti for realkreditlån)

Bestyrelse

	Rentesatser	Lån mv.	Lån mv.
	-	0	207
	-	1.191	900
	gns. 6,51	9.884	371

Modtagne sikkerheder fra medlemmerne i Bankens

Direktion

Bestyrelse

	Sikkerhed	Sikkerhed
	0	207
	1.491	925

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

Rentesats

Ansvarligt lån

Rentesats

Renter af udlån og andre tilgodehavender

Gebyr og provisionsindtægter

Andre driftsindtægter (husleje mv.)

	500.200	463.510
	1,25	1,45
	5.000	5.000
	3,00	3,00
	6.134	5.116
	0	0
	110	74

**43 Aktiebesiddelser**

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

Bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup

Direktør Heine Delbing, Odense

Direktør Jesper bak, København

Direktør Christian Fischer, Frederiksberg C.

	Procent	Procent
	17,81	11,83
	16,50	18,47
	11,56	8,44
	10,00	6,16

**Aktiebesiddelser ved bestyrelse, direktion og nærtstående**

Claus Moltrup, bestyrelsesformand

Poul Fischer, bestyrelsesformand (udtrådt i 2019)

Christian Fischer, næstformand

Merete Vangsøe Simonsen, næstformand (udtrådt i 2019)

John Eric Rath Petersen, formand for revisionsudvalget

Jan Thybo, menigt bestyrelsesmedlem

Jens Jacob Dühr, menigt bestyrelsesmedlem

Claus Lyngbakke-Hellesøe, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Gitte N. Stentebjerg, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Dennis Nordfjeld Nielsen, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Henning Munch Jensen, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem (udtrådt i 2019)

Ivan Sløk, direktion

	Nominelt	Nominelt
	4	4
	-	6.985
	6.538	3.449
	-	2
	30	-
	169	152
	7	6
	46	40
	85	78
	2	-
	-	2
	237	204
<b>Aktiebesiddelser ved bestyrelse og direktion i alt</b>	<b>7.119</b>	<b>10.922</b>

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

44 Segmentoplysninger for koncernen

Koncernen opdeles i segmenterne traditionel pengeinstituddrift og leasings. 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.

	<b>2019</b>			
	<b>Koncernen</b>	<b>Bankdrift</b>	<b>Leasing</b>	<b>Eliminering</b>
Renteindtægter	99.086	85.497	19.723	-6.134
Renteudgifter	5.900	5.386	6.648	-6.134
Gebyr og provisionsindtægter	64.512	63.870	642	0
Kursreguleringer	16.686	16.686	0	0
Udgifter til personale og administration	99.678	92.218	7.718	-258
Tab og nedskrivninger	4.942	-8.094	3.152	0
Resultat før skat	79.978	87.677	4.254	-11.953
Skat	5.772	-13.470	7.699	11.542
Resultat efter skat	74.207	74.207	11.953	-11.953
Aktiver	3.551.142	3.466.589	585.953	-501.400
Gæld i alt	3.044.132	2.959.579	577.601	-493.048
Egenkapital	457.592	457.592	8.352	-8.352
Bruttotilgang anlægsaktiver	1.388	428	960	0

	<b>2018</b>			
	<b>Koncernen</b>	<b>Bankdrift</b>	<b>Leasing</b>	<b>Eliminering</b>
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
Årets resultat	42.858	42.858	6.735	-6.734
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



45 5 års oversigt

Hovedtal	2019	2018	2017	2016	Koncernen 2015
Netto rente- og gebyrindtægter	159.477	138.300	132.885	128.196	129.818
Kursreguleringer	16.686	6.598	-1.153	6.491	7.355
Udgifter til personale og administration	99.678	94.979	85.995	77.921	73.006
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-4.943	5.624	9.035	26.636	37.259
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	-	-	-
Resultat før skat	79.979	43.056	36.058	30.219	24.165
Årets resultat	74.207	42.858	63.000	30.217	24.098
Udlån	1.920.563	1.764.118	1.672.845	1.486.054	1.419.238
Indlån og anden gæld inkl. puljeindlån	2.855.899	2.503.427	2.470.600	2.193.414	2.127.788
Egenkapital	457.593	354.323	351.088	328.349	308.309
Aktiver i alt	3.551.142	3.006.728	2.952.081	2.644.568	2.560.291
<b>Ikke-balanceførte poster</b>					
Garantier	885.179	763.100	784.447	697.224	548.244
<b>Nøgletal</b>					
Kapitalprocent	21,6	18,6	17,4	18,4	18,2
Kernekapitalprocent	19,8	16,7	15,6	16,6	16,3
Egenkapitalforrentning før skat	19,7	12,6	10,6	9,5	8,0
Egenkapitalforrentning efter skat	18,3	12,6	18,5	9,5	8,0
Indtjening pr. omkostningskrone	1,80	1,41	1,37	1,28	1,21
Renterisiko	-0,4	1,1	1,9	1,3	0,7
Valutaposition	0,6	0,5	1,5	1,9	1,7
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	73,1	76,2	75,1	67,7	
Udlån i forhold til egenkapital	4,2	5,0	4,8	4,5	4,6
Årets udlånsvækst	8,9	6,8	12,6	4,7	-0,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (LCR)	339,7	238,4	145,8	233,7	-
Summen af store eksponeringer	124,9	151,0	183,3	-	-
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,8	6,9	7,4	8,2	9,2
Årets nedskrivningsprocent	-0,2	-0,3	0,3	1,1	1,7
Afkastningsgrad	2,3	1,4	2,3	1,2	1,0
Årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	104,2	64,4	94,6	36,1	25,1
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	601	517	511	586	551
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Børskurs / årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	4,0	8,0	3,4	5,8	9,3
Børskurs / indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	0,7	1,0	0,6	0,4	0,4

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.

45 5 års oversigt - fortsat

Hovedtal	2019	2018	2017	2016	Banken 2015
Netto rente- og gebyrindtægter	145.821	127.266	124.857	124.197	126.662
Kursreguleringer	16.686	5.728	-1.153	6.491	7.355
Udgifter til personale og administration	92.218	87.904	79.538	73.170	68.547
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-8.095	4.826	8.488	26.836	37.290
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11.953	6.502	1.293	-311	-1.277
Resultat før skat	87.678	45.203	36.057	31.946	24.165
Årets resultat	74.207	42.858	63.000	30.217	24.098
<b>Udlån</b>	<b>1.829.837</b>	<b>1.723.917</b>	<b>1.659.910</b>	<b>1.481.414</b>	<b>1.416.868</b>
Indlån og anden gæld inkl. puljeindlån	2.855.899	2.504.343	2.470.600	2.193.414	2.127.788
Egenkapital	457.593	354.323	351.088	328.349	308.309
Aktiver i alt	3.466.589	2.968.095	2.931.189	2.634.905	2.552.051
<b>Ikke-balanceførte poster</b>					
Garantier	885.179	763.100	784.447	697.224	548.244
<b>Nøgletal</b>					
Kapitalprocent	20,8	17,2	16,6	18,0	18,0
Kernekapitalprocent	19,1	15,5	14,9	16,2	16,1
Egenkapitalforrentning før skat	21,6	13,3	10,6	10,0	8,0
Egenkapitalforrentning efter skat	18,3	12,6	18,5	9,5	8,0
Indtjening pr. omkostningskrone	1,99	1,47	1,40	1,32	1,22
Renterisiko	-0,4	1,1	1,9	1,2	0,6
Valutaposition	0,6	0,5	1,5	1,9	1,7
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	69,8	76,2	75,1	76,3	75,9
Udlån i forhold til egenkapital	4,0	4,9	4,7	4,5	4,6
Årets udlånsvækst	6,1	5,2	12,0	4,6	-1,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (LCR)	297,6	207,7	143,9	230,2	-
Summen af store eksponeringer	123,0	149,7	183,3	-	-
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,8	7,0	7,4	8,2	9,2
Årets nedskrivningsprocent	-0,3	-0,3	0,3	1,1	1,7
Afkastningsgrad	2,3	1,4	2,3	1,2	1,0
Årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	104,2	64,4	94,6	36,1	25,1
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	601	517	511	586	551
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Børskurs / årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	4,0	8,0	3,4	5,8	9,3
Børskurs / indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	0,7	1,0	0,6	0,4	0,4

## 46 Efterfølgende begivenheder

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

## 47 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. IFRS 9 er 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.

Modellen for de enkelte faciliteters sandsynlighed for misligholdelse (PD) valideres løbende. I forbindelse med denne validering forventes PD-værdierne at skulle justeres i 2020. En konsekvensanalyse af effekten af dette viser en yderligere nedskrivning på 2 mio.kr., hvorfor dette er tillagt som ledelsesmæssigt skøn.

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 misligholdelse hos garantirekvirenten.

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

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 rastende del af udskudte skatteaktiver, vedrørende udnyttede 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.

### **48 Anvendt regnskabspraksis**

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Totalbanken A/S (Banken) samt det 100 % ejede og kontrollerede datterselskab Dansk Erhvervsfinansiering A/S.

#### **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 2019 er anvendt de af EU godkendte standarder.

Bortset fra IFRS 16, Leasing, har standarder, der er implementeret i 2019 ikke haft nogen effekt på indregning og måling.

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er en række nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag endnu ikke trådt i kraft eller godkendt til brug i EU. Koncernen forventer at implementere de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, når de bliver obligatoriske. Ingen af de nye standarder eller fortolkningsbidrag ventes at få væsentlig indvirkning på koncernens regnskabsaflæggelse.

Med virkning fra og med 1. januar 2020 vil Banken ikke længere have rentefradragsret for den udstedte hybridkapital. Dette betyder, at der fremadrettet ikke længere vil være rentefradrag vedr. disse i den skattepligtige indkomstopgørelse, hvilket alt andet lige vil medføre en forøget skatteudgift i regnskabet.

#### *IFRS 16 - leasing*

IFRS 16 trådte 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.

Implementeringen af ændringen medførte en tilgang af materielle anlægsaktiver på 3,7 mio.kr. ved årets start og en tilgang af leasingforpligtelser med et tilsvarende beløb. Til diskontering af leasingforpligtelsen er anvendt en gennemsnitlig rente på 4,4 %. Leasingydelser i niveauet 0,8 mio.kr. føres som af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver mod hidtil som udgifter til personale og administration. Koncernen har brugt overgangsbestemmelserne, hvor effekten af overgangen indregnes direkte i balancen pr. 1. januar 2019.

I årsrapporten 2018 (note 29) oplystes uopsigelige huslejeforpligtelser til 467 t.kr. Stigningen på 3,2 mio.kr. ved implementeringen af IFRS 16 skyldes indregning af leasingaftale på bil med 0,3 mio.kr., og at perioden for Koncernens ret til brug af aktivet er længere end den uopsigelige periode.

#### *Ændret regnskabsmæssig præsentation af negative renteindtægter*

Negative renteindtægter har tidligere været præsenteret under renteindtægter grundet deres uvæsentlige karakter. Dette har dog ændret sig i 2019, hvorfor disse nu bliver præsenteret særskilt i regnskabet under negative renteindtægter. Ændringen i præsentation af renteindtægter har ikke resultatmæssig effekt. Koncernen har ikke positive renteudgifter.

Øvrig anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

#### **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 datterselskabets regnskaber, opgjort efter Koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter.

Koncernregnskabet er aflagt i hele TDKK, hvorfor der kan forekomme afrundingsdifferencer i sumtallene, da der er anvendt almindelige afrundingsregler ved visning af sumtal og delposter.

### *Valuta*

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

### *Pengestrømsopgørelse*

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt instituttets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver. Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital, efterstillede kapitalindskud og omkostninger forbundet hermed, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditinstitutter med oprindelig løbetid op til tre måneder samt værdipapirer med oprindelig løbetid op til tre måneder, som øjeblikkeligt kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun har ubetydelig risiko for ændring i kursværdien.

Der oplyses ikke om pengestrømme fra rapporter bare 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 rapportert bart segment, og leasing udgør ét rapportert bart segment. Segmentregnskabet fremgår af note 44 i årsrapporten.

### *Leasing, hvor koncernen er leasinggiver*

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*

Koncernen er sambeskattet. 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. Negative renteindtægter og positive renteudgifter bliver præsenteret særskilt i regnskabet under henholdsvis negative renteindtægter og positive renteudgifter.

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-standardens, der 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, makroøkonomiske 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 tilføjes 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' estimater 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).

Banken har ikke beholdning af egne aktier. Køb og salg indregnes direkte på egenkapitalen.

Alle løbende værdireguleringer på børsnoterede og noterede 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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes til forholdsmeæssig 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', medmindre 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.

Leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme indregnes ved første måling til nutidsværdien af leasingforpligtelsen med tillæg af omkostninger og forudbetalinger. Efter første indregning måles leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på den leasede domicilejendoms forventede brugstid på 5 år.

Leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

#### *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 omfatter driftsmidler og brugsrettigheder til leasede aktiver (Right-of-use assets).

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For leasede aktiver udgør kostprisen den opgjorte leasingforpligtelse (nutidsværdien af fremtidige leasingydelse) med tillæg af leasingydelse betalt før eller på leasingkontraktens starttidspunkt samt direkte omkostninger forbundet med indgåelsen af leasingkontrakten og estimat over omkostninger til afinstallering, renovering af aktivet mv.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på aktivernes forventede brugstid på 3-6 år.

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Leasingkontrakter vedrørende øvrige materielle anlægsaktiver indregnes ved første måling til nutidsværdien af leasingforpligtelsen med tillæg af omkostninger og forudbetalinger. Efter første indregning måles leasingkontrakter vedrørende øvrige materielle anlægsaktiver på samme måde som øvrige materielle anlægsaktiver.

#### *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 kapitalindskud i BEC, 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.

#### *Udstedte obligationer*

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris. Koncernen har ikke egenbeholdning af egne udstedte obligationer.

#### *Andre passiver*

Posten omfatter blandt andet negative markedsværdier af afledte finansielle instrumenter, leasingforpligtelser samt andre skyldige poster. Afledte finansielle instrumenter samt andre finansielle forpligtelser, der besiddes med handel for øje, måles til dagsværdi. Leasingforpligtelser amortiseres over leasingperioden, og der indregnes en renteomkostning i resultatopgørelsen. 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 for tidligere medlemmer af direktionen og afsættes i balancen under posten 'Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser' med kapitalværdien af de forventede fremtidige pensionsudbetalinger. Den aktuarmæssige beregning af kapitalværdien foretages årligt på grundlag af forudsætninger om den fremtidige udvikling i bl.a. lønniveau, rente, inflation og dødelighed. Til diskontering anvendes en rente fastsat i henhold til IAS 19. 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 og skat af kuponrente føres i driften under posten Skat.

#### *Udbytte*

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

#### *Eventualaktiver og -forpligtelser*

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

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

# Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Totalbanken A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og med lov om finansiell 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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 27. februar 2020

## TOTALBANKEN A/S



Ivan Sløk  
Bankdirektør



Claus Møltrup  
Bestyrelsesformand



Christian Fischer  
Næstformand



John Eric Rath Petersen  
Bestyrelsesmedlem  
Formand for revisionsudvalget



Jan Thybo  
Bestyrelsesmedlem



Jens Jacob Dühr  
Bestyrelsesmedlem



Claus Lyngbakke-Hellesø  
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem



Gitte N. Stentebjerg  
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem



Dennis Nordfeld Nielsen  
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 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 koncernregnskabet 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. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 2 år frem til og med regnskabsåret 2019.

### 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 2019. 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 1.921 mio.kr. pr. 31. december 2019, og garantier udgør 885 mio.kr. (udlån udgjorde 1.764 mio.kr. og garantier udgjorde 763 mio.kr. pr. 31. december 2018). Der er foretaget nedskrivninger på udlån på -7.046 t.kr. (indtægt) og hensættelser til tab på garantier på 1.290 t.kr. i perioden 1. januar – 31. december 2019 i koncernregnskabet (4.970 t.kr. på udlån og t.kr. 390 på garantier i perioden 1. januar – 31. december 2018).</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 garantier 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, 33, 47 og 48 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"><li>• Identifikation af eksponeringer, som er kreditforringet i forhold til første indregning.</li><li>• Parametre og ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel for fastlæggelsen af de forventede tab i stadie 1 og 2.</li><li>• Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie 3.</li><li>• Identifikation og opgørelse ledelsesmæssige tillæg.</li></ul>	<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 revisionshandling har bestået af test af relevante kontroller vedrørende:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Løbende vurdering af kreditrisikoen.</li><li>• Vurdering og validering af input og forudsætninger anvendt i beregning af nedskrivningerne samt hensættelser til tab på garantier i stadie 1 og 2.</li><li>• Fastsættelse af ledelsesmæssige skøn.</li></ul> <p>Vores revisionshandling har desuden omfattet:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Stikprøvevis gennemgang af eksponeringer for at sikre, at der sker rettidig identifikation af kreditforringelse af udlån samt hensættelser til tab på garantier.</li><li>• 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.</li><li>• Udfordring af de væsentlige forudsætninger i den anvendte beregningsmodel med særligt fokus på objektivitet og det anvendte datagrundlag.</li><li>• 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.</li><li>• 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.</li><li>• Udfordring af ledelsesmæssige tillæg med særligt fokus på konsistens samt objektivitet hos ledelsen, herunder udfordring af dokumentationen af tilstrækkeligheden af ledelsesmæssige skøn.</li></ul>

# 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, 27. februar 2020

## **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  
torsdag den 2. april 2020 kl. 19.00 i Totalbanken, Bredgade 95, 5560 Aarup.

### Dagsorden

- Bestyrelsens beretning om Bankens virksomhed i det forløbne år.
- Fremlæggelse af årsrapport og koncernregnskab med revisionspåtegning til godkendelse samt årsberetning.
- Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
- Beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
- 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 medlemmer af repræsentantskabet er på valg:  
Direktør Søren Fohlmann, Odense  
Louise Helmer, Fredericia  
Direktør Christian Fischer, Frederiksberg  
Gårdejer Just Kristensen, Stouby  
Direktør Kristine Lawaetz Lyngbo, Agernæs  
Direktør Søren Ladefoged Poulsen, Glamsbjerg  
Direktør Morten Rasmussen, Aarup  
Læge Jens Thygesen, Gelsted, udtræder af repræsentantskabet som følge af vedtægternes aldersbestemmelser, og bestyrelsen indstiller nyvalg af regnskabs- og administrationschef Henrik Nørgaard Skov, Aarup, der indtræder i Jens Thygesens valgperiode.  
Direktør Alex Lysemose, Frederiksberg, ønsker at udtræde af repræsentantskabet, og bestyrelsen indstiller nyvalg af direktør Jørgen Andersen, Odense, der indtræder i Alex Lysemoses valgperiode.  
Advokat Palle Thomsen, Middelfart, ønsker at udtræde af repræsentantskabet, og bestyrelsen indstiller nyvalg af direktør Lars Cruz Forsstrøm, Odense, der indtræder i Palle Thomsens valgperiode.
- 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.
- Eventuelle forslag fra bestyrelse, repræsentantskab eller aktionærer  
*Lønpolitik*  
Bestyrelsen indstiller en opdateret lønpolitik til godkendelse på generalforsamlingen. Lønpolitikken skal opdateres som følge af en række nye krav i selskabslovens §§ 139 og 139a og ændrer ikke på aflønningen i Koncernen. Forslagets fulde ordlyd findes på Bankens hjemmeside under Aktionær/Generalforsamling  
*Bemyndigelse til kapitaludvidelse, vedtægternes §§ 4-6*  
Bestyrelsen indstiller, at bemyndigelsen til kapitaludvidelse i vedtægternes § 4 ændres, så generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til ad en eller flere gange at forhøje Bankens aktiekapital med indtil nominelt DKK 56.000.000 til minimum kurs pari indtil den 1. april 2025 ved kontant indbetaling, gældskonvertering eller indbetaling i andre værdier end kontanter. Kapitalforhøjelsen skal være med fortegningsret for bestående aktionærer.  
Bestyrelsen indstiller, at der i vedtægterne indsættes en ny § 5, så generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til ad en eller flere gange at forhøje Bankens aktiekapital med indtil nominelt DKK 56.000.000 til markedskurs indtil den 1. april 2025 ved kontant indbetaling, gældskonvertering eller indbetaling i andre værdier end kontanter. Kapitalforhøjelsen skal være uden fortegningsret for bestående aktionærer. Bestyrelsen kan beslutte, at kapitalforhøjelsen reserveres for enkelte investorer.  
Såfremt generalforsamlingen beslutter forslagene om ændring i §§ 4 og 5, indstiller bestyrelsen at indsætte en ny § 6, så den samlede kapitalforhøjelse, som foretages ad en eller flere gange på baggrund af bestyrelsens bemyndigelse i §§ 5-6, ikke må overstige nominelt DKK 56.000.000. I konsekvens af de nye §§ ændrer efterfølgende §§ nummer, tilsvarende gælder henvisninger.  
Forslagets fulde ordlyd findes på Bankens hjemmeside under Aktionær/Generalforsamling
- Eventuelt

# Generalforsamling

## Vedtægelseskrav 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 65.333.320, som er fordelt på 3.266.666 aktier á DKK 20. Hvert aktiebeløb på DKK 20 giver én stemme.

## Registreringsdato, deltagelse og stemmeret

Registreringsdatoen er torsdag den 26. marts 2020.

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 mandag den 30. marts 2020 har anmeldt sin deltagelse på telefon 63 457 000 eller pr. e-mail til [generalforsamling@totalbanken.dk](mailto:generalforsamling@totalbanken.dk). Stemmesedler udleveres i adgangsregistreringen ved generalforsamlingen.

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

## Fuldmagt

Aktionærer kan afgive fuldmagt.

Fuldmagtsblanket kan bestilles på telefon 63 457 000 eller downloades på bankens hjemmeside [www.totalbanken.dk](http://www.totalbanken.dk). Fuldmagten sendes til Totalbanken A/S, Bredgade 95, 5560 Aarup eller sendes pr. mail til [generalforsamling@totalbanken.dk](mailto:generalforsamling@totalbanken.dk) og skal være banken i hænde senest onsdag den 1. april 2020 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](http://www.totalbanken.dk). Brevstemmen sendes til Totalbanken A/S, Bredgade 95, 5560 Aarup eller sendes pr. mail til [generalforsamling@totalbanken.dk](mailto:generalforsamling@totalbanken.dk) og skal være banken i hænde senest onsdag den 1. april 2020 kl. 23.59.

## Yderligere information

Følgende materiale er tilgængeligt på bankens hjemmeside [www.totalbanken.dk](http://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 dato for indkaldelsen til generalforsamlingen
- Fuldmagts- og brevstemmeblanket

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

Aarup, den 27. februar 2020



Claus Moltrup  
Bestyrelsesformand



# Filialer

## ● HOVEDSÆDE

### **Aarup**

Bredgade 95  
5560 Aarup

Tlf. 63 457 000  
Fax 63 457 130  
Mail: [post@totalbanken.dk](mailto:post@totalbanken.dk)

[www.totalbanken.dk](http://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

### **KONTANTEN Automater**

Se [www.nokas.dk](http://www.nokas.dk)

## ● LEASING

### **Dansk ErhvervsFinansiering A/S**

Bredgade 95, 5560 Aarup

Tlf. 63 456 360  
Mail: [info@danskerhvervsfinansiering.dk](mailto:info@danskerhvervsfinansiering.dk)

[www.danskerhvervsfinansiering.dk](http://www.danskerhvervsfinansiering.dk)  
cvr.nr. 29638411