



VIRKSOMHEDSLEDDELSE
2014

Baggrund

Totalbanken offentliggør hvert år en lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse i Banken, jf. bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter mv. § 134.

Redegørelsen offentliggøres samtidig med Bankens årsrapport og er en bestanddel af ledelsesberetningen. Offentliggørelse sker på Bankens hjemmeside.

Den følgende redegørelse dækker perioden 1. januar til 31. december 2014.

Indledning

Redegørelsen beskriver, hvordan Banken forholder sig til Komitéen for god Selskabsledelses 'Anbefalinger for god selskabsledelse' af 6. maj 2013, der indbefatter anbefalingerne i 'Regler for udstedere af aktier' af 1. juni 2013 fra Nasdaq OMX Copenhagen, samt Finansrådets ledelseskodex af 22. november 2013.

Anbefalingerne for god selskabsledelse omfatter 47 anbefalinger, og Finansrådets ledelseskodex omfatter 12 anbefalinger. Bestyrelsens holdning til anbefalingerne er generelt positiv.

Af de 47 anbefalinger for god selskabsledelse følger Banken de 42, mens 1 følges delvist og 4 ikke følges. Banken følger alle 12 anbefalinger i Finansrådets ledelseskodex.

Der ligger grundige overvejelser i bestyrelsen bag de anbefalinger, som Banken ikke følger. Nedenfor er redegjort herfor efter det gældende 'følg eller forklar'-princip. Det indebærer, at Banken skal følge anbefalingerne eller forklare, hvorfor anbefalingerne ikke følges helt eller delvist. Af hensyn til Bankens interessenter redegøres på en række relevante punkter også i en uddybende kommentar for, *hvordan* anbefalingerne følges.

Anbefalingerne supplerer de regler, der i øvrigt gælder for børsnoterede selskaber, og de regler, der findes i selskabslovgivningen om ledelsen, samt for pengeinstitutterne den finansielle lovgivning; Lov om finansiel virksomhed og Lov om finansiel stabilitet m.fl.

Redegørelsen beskriver først anbefalingerne for god selskabsledelse, der er opdelt i følgende 5 hovedafsnit

1. Selskabets kommunikation og samspil med selskabets investorer og øvrige interessenter
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar
3. Bestyrelsens sammensætning og organisering
4. Ledelsens vederlag
5. Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision

og beskriver afslutningsvist anbefalingerne i Finansrådets ledelseskodex.

Anbefalinger for god selskabsledelse

1. Selskabets kommunikation og samspil med selskabets investorer og øvrige interessenter

1.1 Dialog mellem selskab, aktionærer og øvrige interessenter

1.1.1. Det **anbefales**, at bestyrelsen sikrer en løbende dialog mellem selskabet og aktionærerne, således at aktionærerne får relevant indsigt i selskabets potentiale og politikker, og bestyrelsen kender aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter i relation til selskabet.

Følger

Uddybende kommentar

Bestyrelsen tilstræber størst mulig åbenhed om Bankens aktiviteter og fremtidsudsigter og en løbende dialog med aktionærerne. Banken har blandt andet truffet følgende foranstaltninger med henblik på formidling af oplysninger og løbende dialog:

- Relevant investor relations materiale publiceres på www.totalbanken.dk, hvor der også er kontaktoplysninger til investor relations.
- Forud for den ordinære generalforsamling afholder Banken aktionærmøde, hvor Bankens cirka 5.900 aktionærer indbydes. Møderne giver aktionærerne mulighed for at tilkendegive og diskutere holdninger, interesser og synspunkter i relation til Banken.

1.1.2. Det **anbefales**, at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets forhold til dets interessenter, herunder aktionærer og andre investorer, samt sikrer, at interessenternes interesser respekteres i overensstemmelse med selskabets politikker herom.

Følger ikke

Banken følger ikke anbefalingen, idet bestyrelsen ikke har vedtaget en eksplicit politik for Bankens forhold til sine interessenter.

Det følger af Bankens kommunikationspolitik, at vores væsentligste interessenter er:

1. Kunder
2. Aktionærer og investorer
3. Medarbejdere, repræsentantskab og bestyrelse
4. Presse

Bestyrelsen ønsker til stadighed at sikre interessenternes interesser og roller i overensstemmelse med Bankens politikker, gældende lovgivning, god skik og etiske retningslinjer.

Relationer til interessenterne er central for en bank som Totalbanken, og der er fra både bestyrelsens og direktionens side til stadighed opmærksomhed på at sikre og udbygge et godt samspil – alt med henblik på at udvikle og styrke Banken.

1.1.3. Det **anbefales**, at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.

Følger

Uddybende kommentar

Banken finder kvartalsrapporter informative for vore interessenter og har valgt at offentliggøre kvartalsrapporter frem for periodemeddelelser, i henhold til gældende regler herfor.

1.2. Generalforsamling

1.2.1. Det **anbefales**, at bestyrelsen ved tilrettelæggelse af selskabets generalforsamling planlægger afviklingen, så den understøtter aktivt ejerskab.

Følger

Uddybende kommentar

Bestyrelsen har på baggrund af Bankens størrelse og geografiske markedsområde besluttet,

at det er mest hensigtsmæssigt at afholde fysisk generalforsamling.

Det er indgået i vurderingen, at der er tilstrækkelige muligheder for at udøve sit ejerskab aktivt på anden måde, f.eks. ved afgivelse af brevstemmer eller ved afgivelse af fuldmagt.

- 1.2.2. 1.2.2. Det **anbefales**, at der i fuldmagter til brug for generalforsamlingen gives aktionærene mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen Følger

Uddybende kommentar

Bankens fuldmagtskabelon indeholder mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.

1.3. Overtagelsesforsøg

- 1.3.1. Det **anbefales**, at selskabet etablerer en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg, der vedrører perioden fra bestyrelsen får begrundet formodning om, at et overtagelsestilbud vil blive fremsat. Beredskabsproceduren bør fastsætte, at bestyrelsen afholder sig fra uden generalforsamlingens godkendelse at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som reelt afskærer aktionærene fra at tage stilling til overtagelsesforsøget. Følger ikke

Bestyrelsen har ikke etableret en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg.

Bestyrelsen vil ikke forsøge at imødegå eventuelle overtagelsesforsøg uden generalforsamlingens godkendelse. Bestyrelsen har ikke kendskab til planlagte overtagelsesforsøg, men bestyrelsen agter at følge anbefalingen, hvis den får kendskab til overtagelsesforsøg.

2. Bestyrelsens opgaver og ansvar

2.1. Overordnede opgaver og ansvar

- 2.1.1. Det **anbefales**, at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til de forhold, der skal indgå i bestyrelsens varetagelse af sine opgaver. Følger

Uddybende kommentar

Alle væsentlige forhold drøftes i forbindelse med den årlige gennemgang af forretningsordenen for bestyrelse og direktion. Det er et lovkrav for pengeinstitutter, at forretningsordenen opdateres årligt.

I bestyrelsens forretningsorden og instruksen til direktionen er der fastlagt nærmere procedurer for planlægning, opfølgning og risikostyring mv. Bestyrelsens anvender et årshjul til tilrettelæggelse af bestyrelsens opgaver. Årshjulet er medvirkende til at sikre overblik, og at bestyrelsen løbende får taget stilling til de emner og de mål, bestyrelsen skal behandle over året.

- 2.1.2. Det **anbefales**, at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til selskabets overordnede strategi med henblik på at sikre værdiskabelsen i selskabet. Følger

Uddybende kommentar

Bestyrelsen fastlægger Bankens overordnede strategi for 5 år ad gangen. Strategiplanen evalueres løbende og minimum årligt i sammenhæng med vurdering af Bankens forretningsmodel.

- 2.1.3. Det **anbefales**, at bestyrelsen påser, at selskabet har en kapital- og aktiestruktur, som understøtter, at selskabets strategi og langsigtede værdiskabelse er i aktionærernes og selskabets interesse samt redegør herfor i ledelsesberetningen i selskabets årsrapport og/eller på selskabets hjemmeside. Følger

Uddybende kommentar

Bankens ledelse forholder sig løbende til Bankens kapitalstruktur og redegør for strukturen i årsrapportens ledelsesberetning, som findes på Bankens hjemmeside.

Aktiekapitalen er på 56.000.000 kr., fordelt på 2.800.000 aktier med et nominelt beløb på hver 20 kr. Aktiekapitalen er ikke fordelt på aktieklasser. Alle aktier har lige ret til udbytte. Bankens vedtægter indeholder ikke maksimeringsregler eller stemmeretsbegrænsninger.

Banken havde ingen beholdning af egne aktier ved udgangen af 2014. Der er ikke aktuelt planer om aktietilbagekøbsprogrammer.

Bestyrelsen vurderer, at der i forhold til Bankens størrelse er en passende likviditet i aktien.

- 2.1.4. *Det **anbefales**, at bestyrelsen årligt gennemgår og godkender retningslinjer for direktionen, og herunder fastlægger krav til direktionens rettidige, præcise og tilstrækkelige rapportering til bestyrelsen.* Følger

Uddybende kommentar

Bestyrelsens skriftlige retningslinjer til direktionen er fastlagt i en instruks, hvoraf arbejdsfordelingen mellem bestyrelse og direktion også fremgår, herunder krav til direktionens rettidige, præcise og tilstrækkelige rapportering til bestyrelsen.

- 2.1.5. *Det **anbefales**, at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter direktionens sammensætning og udvikling, risici og succesionsplaner.* Følger

Uddybende kommentar

Drøftelsen sker i sammenhæng med, at resultatet af den årlige evaluering af direktionen fremlægges for bestyrelsen.

- 2.1.6. *Det **anbefales**, at bestyrelsen årligt drøfter selskabets aktiviteter for at sikre en for selskabet relevant mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer, herunder fastsætte konkrete mål og i ledelsesberetningen i selskabets årsrapport og/eller på selskabets hjemmeside redegør for såvel sin målsætning som status for opfyldelsen heraf.* Følger

Uddybende kommentar

Ledelsesberetningen i årsrapporten indeholder oplysninger om bestyrelsens målsætning om mangfoldighed i ledelsen og status herpå.

Der henvises til årsrapportens oversigt over bestyrelsens medlemmer med oplysninger om de enkelte medlemmers baggrund og forudsætninger.

Henset til Bankens lokale forankring er det ikke fundet relevant med særskilte mål for antallet af bestyrelsesmedlemmer med international erfaring.

2.2. Samfundsansvar

- 2.2.1. *Det **anbefales**, at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.* Følger

Uddybende kommentar

Banken har redegjort for sit samfundsansvar i medfør af § 135 i regnskabsbekendtgørelsen for pengeinstitutter. Redegørelsen findes på www.totalbanken.dk.

2.3. Formanden og næstformanden for bestyrelsen

- 2.3.1. *Det **anbefales** at der vælges en næstformand for bestyrelsen, som fungerer i tilfælde af formandens forfald, og i øvrigt er en effektiv sparringspartner for formanden.* Følger

Uddybende kommentar

Det følger af Bankens vedtægter, at der skal vælges en formand og næstformand for bestyrelsen. Emner, der behandles i bestyrelsen, afgøres ved simpelt stemmeflertal. Formandens, eller i hans fravær næstformandens, stemme er udslagsgivende ved stemmelighed.

- 2.3.2. *Det **anbefales**, at hvis bestyrelsen undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for selskabet, herunder kortvarigt at deltage i den daglige ledelse, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning herom, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Beslutninger om formandens deltagelse i den daglige ledelse og den forventede varighed heraf bør oplyses i en selskabsmeddelelse.*

Følger

Uddybende kommentar

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

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

3. Bestyrelsens sammensætning og organisering

3.1. Sammensætning

- 3.1.1. *Det **anbefales**, at bestyrelsen årligt redegør for*
- hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver,*
 - sammensætningen af bestyrelsen, samt*
 - de enkelte medlemmers særlige kompetencer.*

Følger delvist

Uddybende kommentar

Bestyrelsen har drøftet, hvilke kompetencer den skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, og gennemfører minimum årligt evaluering af bestyrelsens arbejde i overensstemmelse med lovgivningen og Finanstilsynets vejledning.

Bestyrelsen har i den forbindelse gennemgået de gældende krav til bestyrelsens kompetencer. På den baggrund har bestyrelsen udarbejdet en kompetenceprofil.

Kompetenceprofilen offentliggøres ikke, idet valg til bestyrelsen sker i Bankens repræsentantskab. Indstillingen til repræsentantskabet om sammensætningen af bestyrelsen udformes i lyset heraf.

Årsrapporten indeholder en oversigt over bestyrelsens medlemmer med oplysninger om de enkelte medlemmers baggrund og forudsætninger, herunder de pågældende medlemmers øvrige ledelseshverv m.v.

- 3.1.2. *Det **anbefales**, at bestyrelsens udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen gennemføres ved en grundig og for bestyrelsen transparent proces, der er godkendt af den samlede bestyrelse. Ved vurderingen af sammensætningen og indstilling af nye kandidater skal der tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. alder, international erfaring og køn.*

Følger

Uddybende kommentar

Bestyrelsens indstilling af kandidater til bestyrelsen sker på baggrund af en åben proces i bestyrelsen og dialog med repræsentantskabet, hvor der tages udgangspunkt i den af bestyrelsen vedtagne kompetenceprofil for bestyrelsen.

I overensstemmelse med den af bestyrelsen vedtagne kompetenceprofil for bestyrelsen tages der hensyn til behovet for mangfoldighed i relation til erfaring, køn og alder m.v.

Banken er lokalt forankret og har derfor ikke fundet det relevant at tage hensyn til kandidaters internationale erfaring.

- 3.1.3. *Det **anbefales**, at der sammen med indkaldelsen til generalforsamling, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen, udover det i lovgivningen fastlagte udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes* Følger
- *øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i udenlandske virksomheder*
 - *krævende organisationsopgaver, og at det oplyses,*
 - *om kandidater til bestyrelsen anses for uafhængige.*

Valg til bestyrelsen sker i Bankens repræsentantskab. Kandidater til bestyrelsen præsenteres for repræsentantskabet samt i årsrapporten forud for generalforsamlingen, idet der oplyses om de opstillede kandidaters kompetencer, ledelseshverv og krævende organisationsopgaver, samt om kandidaterne anses for uafhængige.

- 3.1.4. *Det **anbefales**, at selskabet i vedtægterne fastsætter en aldersgrænse for medlemmerne af bestyrelsen.* Følger

Uddybende kommentar

Der gælder en aldersgrænse på 70 år for medlemskab af repræsentantskabet. Aldersgrænsen gælder dermed også for Bankens bestyrelse.

Alderen på de enkelte bestyrelsesmedlemmer fremgår af Bankens årsrapport.

- 3.1.5. *Det **anbefales**, at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.* Følger ikke

Både repræsentantskabs- og bestyrelsesmedlemmer vælges for højst 3 år ad gangen. Valgperioden på 3 år, der er besluttet af Bankens aktionærer, skal sikre kontinuitet i repræsentantskab og bestyrelse.

Hvert år afgår to af de repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst i den igangværende valgperiode. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgang ved lodtrækning.

Hermed sikres kontinuiteten i bestyrelsesarbejdet. Bestyrelsen har overvejet, om indførelse af en valgperiode på et år vil være hensigtsmæssig, men finder det af ovenstående grunde ikke velbegrundet.

3.2. Bestyrelsens uafhængighed

- 3.2.1. *Det **anbefales**, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige, således at bestyrelsen kan handle uafhængigt af særinteresser.* Følger

For at være uafhængig må den pågældende ikke:

- *være eller inden for de seneste 5 år have været medlem af direktionen eller ledende medarbejder i selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab,*
- *indenfor de seneste 5 år have modtaget større vederlag fra selskabet/koncernen, et datterselskab eller et associeret selskab end som medlem af bestyrelsen,*
- *repræsentere en kontrollerende aktionærs interesser,*
- *inden for det seneste år have haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab,*
- *være eller inden for de seneste 3 år have været ansat eller partner hos ekstern revisor,*

- være direktør i et selskab, hvor der er krydsende ledelsesrepræsentation med selskabet,
- have været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år, eller
- være i nær familie med personer, som ikke betragtes som uafhængige.

Uddybende kommentar

Bestyrelsen lægger vægt på kontinuitet i bestyrelsesarbejdet og er samtidig opmærksom på betydningen af uafhængighed.

Banken redegør for bestyrelsens uafhængighed i årsrapporten.

3.3. Bestyrelsesmedlemmer og antallet af andre ledelseshverv

- 3.3.1. Det **anbefales**, at hvert enkelt medlem af bestyrelsen vurderer, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på det pågældende arbejde, således at vedkommende ikke påtager sig flere hverv end, at hvert enkelt hverv kan udføres på en for selskabet tilfredsstillende vis. Følger

Uddybende kommentar

Det er vigtigt for bestyrelsens arbejde, at alle bestyrelsesmedlemmer har de nødvendige ressourcer til at kunne yde en aktiv indsats i bestyrelsen.

Det forventede tidsforbrug til varetagelsen af bestyrelsesmedlemmernes opgaver i bestyrelsen og af medlemmernes andre hverv vurderes løbende. Ved vurderingen lægges bl.a. vægt på antallet og omfanget af bestyrelsesmedlemmernes andre hverv, herunder om disse indgår som en del af medlemmets beskæftigelse.

- 3.3.2. Det **anbefales**, at ledelsesberetningen udover det i lovgivningen fastlagte indeholder følgende oplysninger om medlemmerne af bestyrelsen: Følger
- den pågældendes stilling,
 - den pågældendes alder og køn,
 - om medlemmet anses for uafhængigt,
 - tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen,
 - udløbet af den aktuelle valgperiode,
 - den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i udenlandske virksomheder samt
 - krævende organisationsopgaver, og
 - det antal aktier, optioner, warrants og lignende i selskabet og de med selskabet koncernforbundne selskaber, som medlemmet ejer, samt de ændringer i medlemmets beholdning af de nævnte værdipapirer, som er indtrådt i løbet af regnskabsåret.

Uddybende kommentar

Oplysninger om stilling og alder samt tidspunktet for de enkelte medlemmers indtræden i bestyrelsen, eventuelle genvalg og udløb af valgperiode er anført i årsrapporten samt på www.totalbanken.dk.

Årsrapporten indeholder oplysninger om hvilke medlemmer, bestyrelsen anser for uafhængige samt om de enkelte medlemmers øvrige ledelseshverv og ejerandele i Banken.

3.4. Ledelsesudvalg (eller -komitéer)

- 3.4.1. Det **anbefales**, at selskabet på selskabets hjemmeside offentliggør: Følger
- ledelsesudvalgenes kommissorier,
 - udvalgenes væsentligste aktiviteter i årets løb og antallet af møder i hvert udvalg, samt
 - navnene på medlemmerne af det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgenes formænd, samt oplysning om, hvem der er de uafhængige medlemmer, og hvem der er medlemmer med særlige kvalifikationer.

Uddybende kommentar

Banken benytter generelt ikke ledelsesudvalg, medmindre det er lovpligtigt. Bestyrelsen

vurderer, at bestyrelsens mødefrekvens muliggør, at alle væsentlige drøftelser og beslutninger kan træffes af den samlede bestyrelse.

3.4.2. *Det **anbefales**, at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.* Følger

Uddybende kommentar

Der er alene lovpligtige ledelsesudvalg, jf. punkt 3.4.1 ovenfor, men bestyrelsen agter at følge anbefalingen ved eventuel nedsættelse af ledelsesudvalg.

3.4.3. *Det **anbefales**, at bestyrelsen nedsætter et egentligt revisionsudvalg, der sammensættes således, at* Følger

- *formanden for bestyrelsen ikke er formand for revisionsudvalget og, at*
- *udvalget tilsammen råder over en sådan sagkundskab og erfaring, at det har en opdateret indsigt i og erfaring med finansielle forhold samt regnskabs- og revisionsforhold i selskaber, der har aktier optaget til handel på et reguleret marked.*

Uddybende kommentar

Banken er forpligtet til at nedsætte et revisionsudvalg, og revisionsudvalgets opgaver fremgår udtrykkeligt af lovgivningen.

Revisionsudvalgets opgaver varetages i overensstemmelse med lovgivningen om revisionsudvalg og kommentarerne til anbefalingernes punkt 3.4.1 af den samlede bestyrelse. Formanden for bestyrelsen er ikke formand for revisionsudvalget.

Bestyrelsen vurderer hvert år, om der på baggrund af kompleksiteten i Bankens regnskabs- og revisionsforhold er behov for at ændre den praksis.

3.4.4. *Det **anbefales**, at revisionsudvalget inden godkendelsen af årsrapporten og anden finansiell rapportering overvåger og rapporterer til bestyrelsen om:* Følger

- *regnskabspraksis på de væsentligste områder,*
- *væsentlige regnskabsmæssige skøn,*
- *transaktioner med nærtstående parter, og*
- *usikkerhed og risici, herunder også i relation til forventningerne for det igangværende år.*

Uddybende kommentar

Der henvises til anbefalingernes punkt 3.4.3 om revisionsudvalgets sammensætning. Der er ikke behov for selvstændige procedurer for revisionsudvalgets rapportering til bestyrelsen, fordi revisionsudvalgets opgaver varetages af den samlede bestyrelse, som derfor har fuld indsigt.

3.4.5. *Det **anbefales**, at revisionsudvalget:* Følger

- *årligt vurderer behovet for en intern revision, og i givet fald, fremkommer med anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af en eventuel intern revision, og den interne revisions budget, og*
- *overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger.*

Uddybende kommentar

Der henvises til anbefalingernes punkt 3.4.3 om revisionsudvalgets sammensætning.

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

3.4.6. *Det **anbefales**, at bestyrelsen nedsætter et nomineringsudvalg, der har bestyrelsesformanden som formand og som mindst har følgende forberedende opgaver:* Følger ikke

- *beskrive de kvalifikationer, der kræves i bestyrelsen og direktionen og til en given post, og angive hvilken tid, der skønnes at måtte afsættes til varetagelse af posten samt vurdere den kompetence, viden og erfaring, der findes i de to ledelsesorganer,*
- *årligt vurdere bestyrelsens og direktionens struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale bestyrelsen eventuelle ændringer,*
- *årligt vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden og erfaring samt rapportere til bestyrelsen herom,*
- *overveje forslag fra relevante personer, herunder aktionærer og medlemmer af*

- bestyrelsen og direktionen, til kandidater til bestyrelsen og direktionen, og
- foreslå bestyrelsen en handlingsplan for den fremtidige sammensætning af bestyrelsen, herunder forslag til konkrete ændringer.

Banken benytter generelt ikke ledelsesudvalg, medmindre det er lovpligtigt, jf. punkt 3.4.1.

- 3.4.7. Det **anbefales**, at bestyrelsen nedsætter et vederlagsudvalg, som mindst har følgende forberedende opgaver:
- indstille vederlagspolitikken (herunder "Overordnede retningslinjer for incitaments-aflønning") for bestyrelsen og direktionen til bestyrelsens godkendelse forud for generalforsamlingens godkendelse,
 - fremkomme med forslag til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen samt sikre, at vederlaget er i overensstemmelse med selskabets vederlagspolitik og vurderingen af den pågældendes indsats. Udvalget skal have viden om det samlede vederlag, som medlemmer af bestyrelsen og direktionen oppebærer fra andre virksomheder i koncernen, og
 - indstille en vederlagspolitik, der generelt gælder i selskabet.

Uddybende kommentar

Vederlagsudvalgets opgaver varetages i overensstemmelse med kommentarerne til anbefalingernes punkt 3.4.1 af den samlede bestyrelse.

Bestyrelsen vurderer hvert år, om der på baggrund af særlige krav til udvalget er behov for at ændre den praksis.

- 3.4.8. Det **anbefales**, at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.

Uddybende kommentar

Der er ikke anvendt eksterne rådgivere, men bestyrelsen agter at følge anbefalingen ved eventuel brug af eksterne rådgivere.

3.5. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen

- 3.5.1. Det **anbefales**, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor den samlede bestyrelses og de individuelle medlemmers bidrag og resultater samt samarbejde med direktionen årligt evalueres. Væsentlige ændringer afledt af evalueringen bør oplyses i ledelsesberetningen eller på selskabets hjemmeside.

Uddybende kommentar

Bestyrelsen evalueres en gang om året efter opstillede kriterier i overensstemmelse med Finanstilsynets regler. Evalueringen for 2014 har ikke medført ændringer.

- 3.5.2. Det **anbefales**, at bestyrelsen i forbindelse med forberedelsen af generalforsamlingen overvejer, hvorvidt antallet af medlemmer er hensigtsmæssigt i forhold til selskabets behov. Herunder skal det sikres, at der kan foregå en konstruktiv debat og effektiv beslutningsproces, hvor alle medlemmer har mulighed for at deltage aktivt.

Uddybende kommentar

Det følger af vedtægterne, at Bankens generalforsamling vælger repræsentantskabet, der danner en stående aktionærrepræsentation. Repræsentantskabet består af 10 til 20 medlemmer efter generalforsamlingens beslutning.

Repræsentantskabet vælger Bankens bestyrelse fra sin midte, dog kan der vælges ét bestyrelsesmedlem uden for repræsentantskabet.

Bestyrelsen består af 4-6 repræsentantskabsvalgte medlemmer efter repræsentantskabets beslutning. Yderligere er 2 bestyrelsesmedlemmer valgt blandt medarbejderne i henhold til lovgivningen herom.

Bestyrelsen overvejer løbende, om antallet af bestyrelsesmedlemmer og sammensætningen er hensigtsmæssig set i forhold til Bankens behov.

- 3.5.3. *Det **anbefales**, at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.* Følger

Uddybende kommentar

Bestyrelsen evaluerer direktionens arbejde en gang om året efter forud fastsatte kriterier. Evalueringen for 2014 har ikke medført ændringer.

- 3.5.4. *Det **anbefales**, at direktionen og bestyrelsen fastlægger en procedure, hvorefter deres samarbejde årligt evalueres ved en formaliseret dialog mellem bestyrelsesformanden og den administrerende direktør, samt at resultatet af evalueringen forelægges for bestyrelsen.* Følger

Uddybende kommentar

Bestyrelsen og direktionen evaluerer deres samarbejde en gang om året efter forud fastsatte kriterier. Evalueringen sker i sammenhæng med punkt 3.5.3. Evalueringen for 2014 har ikke medført ændringer.

4. Ledelsens vederlag

4.1. Vederlagspolitikens form og indhold

- 4.1.1. *Det **anbefales**, at bestyrelsen udarbejder en klar og overskuelig vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen, der indeholder* Følger
- en detaljeret beskrivelse af de vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af bestyrelsen og direktionen,
 - en begrundelse for valget af de enkelte vederlagskomponenter, og
 - en beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund for balancen mellem de enkelte vederlagskomponenter.

Vederlagspolitikken bør godkendes på generalforsamlingen og offentliggøres på selskabets hjemmeside.

Uddybende kommentar

Bestyrelsen har vedtaget en generel aflønningspolitik, som indeholder retningslinjer for tildeling af løn, herunder pensionspolitik og retningslinjer for tildeling af fratrædelsesgodtgørelse.

- 4.1.2. *Det **anbefales**, at der, hvis vederlagspolitikken indeholder variable komponenter,* Følger
- fastsættes grænser for de variable dele af den samlede vederlæggelse,
 - sikres en passende og afbalanceret sammensætning mellem ledelsesaf lønning, påregnelige risici og værdiskabelsen for aktionærerne på kort og lang sigt,
 - er klarhed om resultatkrævier og målbarhed for udmøntning af variable dele,
 - er kriterier, der sikrer, at hel eller delvis optjening af en variabel del af en vederlagsaftale strækker sig over mere end et kalenderår, og
 - indgås en aftale, der giver selskabet ret til i helt særlige tilfælde at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable lønandele, der er udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende dokumenteres fejlagtige.

Uddybende kommentar

Der udbetales ikke variable løndelev til bestyrelse og direktion, hverken i form af løn, aktier, optioner, pension eller anden tilsvarende ordning.

- 4.1.3. *Det **anbefales**, at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- eller tegningsoptioner.* Følger

Uddybende kommentar

Bestyrelsen modtager alene et fast honorar, der pristalsreguleres.

- 4.1.4. Det **anbefales**, at hvis der anvendes aktiebaseret aflønning, skal programmerne være revolverende, dvs. tildeles periodisk og bør have en løbetid på mindst 3 år efter tildelingen. Følger

Uddybende kommentar

Banken anvender ikke aktiebaseret aflønning.

- 4.1.5. Det **anbefales**, at aftaler om fratrædelsesgodtgørelse maksimalt udgør en værdi, der svarer til de sidste to års vederlag. Følger

Uddybende kommentar

Bankens aftaler om fratrædelsesgodtgørelse opfylder denne forudsætning.

4.2. Oplysning om vederlagspolitikken

- 4.2.1. Det **anbefales**, at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse årligt forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling. Følger

Uddybende kommentar

For finansielle selskaber er oplysningen lovbestemt og følger af lov om finansiel virksomhed § 77 d stk. 2.

- 4.2.2. Det **anbefales**, at aktionærene på generalforsamlingen godkender forslag til vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår. Følger

Uddybende kommentar

Vederlag til bestyrelsen for såvel det forgangne som det igangværende regnskabsår indgår i bestyrelsens beretning, der godkendes af generalforsamlingen.

- 4.2.3. Det **anbefales**, at der i årsrapporten gives oplysning om det samlede vederlag, hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen modtager fra selskabet og andre selskaber i koncernen, herunder oplysninger om fastholdelses- og fratrædelsesordningers væsentligste indhold, og at der redegøres for sammenhængen med vederlagspolitikken. Følger

Uddybende kommentar

For finansielle selskaber er oplysningen lovbestemt og følger af lov om finansiel virksomhed § 77 d stk. 3.

5. Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision

5.1. Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger

- 5.1.1. Det **anbefales**, at bestyrelsen tager stilling til og i ledelsesberetningen redegør for de væsentligste strategiske og forretningsmæssige risici, risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen samt for selskabets risikostyring. Følger

Uddybende kommentar

Årlig risikovurdering er et lovkrav for pengeinstitutter. Det sker i forbindelse med fastlæggelsen af strategien og den løbende opfølgning. Risikostyring i Totalbanken er beskrevet på www.totalbanken.dk.

Bestyrelsen vurderer forud for aflæggelse af årsrapporter og øvrige finansielle rapporter, om det er relevant at supplere med yderligere finansielle og ikke-finansielle oplysninger. Vurdering sker med baggrund i Bankens aktuelle stilling set i forhold til modtagernes informationsbehov.

5.2. Whistleblower-ordning

- 5.2.1. *Det **anbefales**, at bestyrelsen beslutter, hvorvidt der skal etableres en whistleblower-ordning med henblik på at give mulighed for en hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom.* Følger

Uddybende kommentar

I overensstemmelse med reglerne i lov om finansiel virksomhed har Banken etableret en whistleblower-ordning, hvor ansatte i Banken og datterselskabet kan indberette overtrædelser eller potentielle overtrædelser af den finansielle regulering.

5.3. Kontakt til revisor

- 5.3.1. *Det **anbefales**, at bestyrelsen sikrer en regelmæssig dialog og informationsudveksling mellem revisor og bestyrelsen, herunder at bestyrelsen og revisionsudvalget mindst en gang årligt mødes med revisor uden, at direktionen er til stede. Tilsvarende gælder for den interne revisor, hvis der er en sådan.* Følger

Uddybende kommentar

Banken har ikke intern revision.

- 5.3.2. *Det **anbefales**, at revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales mellem bestyrelsen og revisor på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget.* Følger

Uddybende kommentar

Revisionsudvalgets opgaver varetages i overensstemmelse med lovgivningen om revisionsudvalg og kommentarerne til anbefalingernes punkt 3.4.1 af den samlede bestyrelse.

Finansrådets ledelseskodex

1. **Finansrådet anbefaler**, at medlemsvirksomhederne forholder sig til samtlige anbefalinger fra Komitèen for god Selskabsledelse. Følger

Uddybende kommentar
Banken har forholdt sig til samtlige anbefalinger, jf. redegørelsen ovenfor.
2. **Finansrådet anbefaler** medlemsvirksomhederne at udarbejde og offentliggør et adfærdskodeks (code of conduct) med beskrivelse af virksomhedens værdigrundlag og ønskede adfærd for virksomhedens drift og ledelse. Følger

Uddybende kommentar
Bankens værdigrundlag udtrykker, hvad vi forventer af os selv i hverdagen - og hvad vores kunder og samarbejdspartnere kan forvente i mødet med Banken og Bankens medarbejdere. Værdigrundlaget findes på www.totalbanken.dk.
3. **Finansrådet anbefaler**, at medlemsvirksomhederne anvender en velbeskrevet og struktureret proces ved rekruttering af kandidater til bestyrelsen og eventuelt inddrager ekstern kompetence. Følger

Uddybende kommentar
Bestyrelsen har fastlagt en procedure for rekruttering af kandidater til henholdsvis repræsentantskab og bestyrelse. Resultatet af bestyrelsens årlige selvevaluering indgår i rekrutteringsforløbet.

Ved rekruttering anvendes fortrinsvis repræsentantskabets, bestyrelsens og Bankens netværk.

Der henvises til redegørelse for pkt. 3.1.2 i henhold til anbefalingerne for god selskabsledelse.
4. **Finansrådet anbefaler**, at medlemsvirksomheder, hvis vedtægter rummer bestemmelser om, at bestyrelsesmedlemmer alene kan vælges inden for en begrænset personkreds, redegør for baggrunden for disse begrænsninger. Følger

Uddybende kommentar
Det følger af Bankens vedtægter, at bestyrelsens medlemmer vælges af og blandt repræsentantskabets medlemmer. Banken lægger afgørende vægt på at sikre et kompetent rekrutteringsgrundlag til bestyrelsen, således at såvel kollektive som individuelle kompetencekrav til bestyrelsen kan opfyldes.

Med denne procedure sikres et godt kendskab til den pågældende kandidat og dennes faglige og personlige forudsætninger for at påtage sig hvervet som bestyrelsesmedlem. Det er endvidere efter behov muligt at vælge ét bestyrelsesmedlem uden for repræsentantskabets kreds.
5. **Finansrådet anbefaler**, at bestyrelsesmedlemmer snarest muligt og senest 6 måneder efter tiltrædelse påbegynder et uddannelsesforløb i bankdrift, medmindre bestyrelsesmedlemmet allerede besidder opdaterede og særlige bankkompetencer. Forløbet skal afspejle virksomhedens størrelse, forretningsmodel og kompleksitet. Følger

Uddybende kommentar
Banken har til hensigt at indrette sine uddannelsesaktiviteter for nye bestyrelsesmedlemmer i overensstemmelse med det kommende lovkrav herom.
6. **Finansrådet anbefaler**, at bestyrelsesmedlemmerne løbende modtager kompetenceudvikling, der er relevant for bestyrelseserhvervet. Emner og omfang skal være tilpasset virksomhedens størrelse, forretningsmodel og kompleksitet. Følger

Uddybende kommentar
Bestyrelsen afholder jævnligt seminarer med henblik på både at drøfte Bankens strategi og

at sikre en løbende kompetenceudvikling af bestyrelsens medlemmer. På sådanne seminarer deltager foredragsholdere fra brancheforeninger, advokater og revisorer mfl.

Bestyrelse og repræsentantskab har i 2014 afholdt internt seminar om pligter og jura for bestyrelsesmedlemmer. Det har ikke været ønsket om yderligere uddannelsesaktiviteter.

7. **Finansrådet anbefaler, at hvert enkelt bestyrelsesmedlem årligt foretager en evaluering af sit arbejde i bestyrelsen. Bestyrelsesmedlemmet skal som led i evalueringen udfylde et evalueringsskema, der berører både ledelsesmæssige og banktekniske emner.** Følger

Uddybende kommentar

Bestyrelsen gennemfører årligt den af Finanstilsynet foreskrevne evaluering. Evalueringen, resultatet heraf og eventuelle konkrete tiltag tilføjes bestyrelsesprotokollen. Der henvises til redegørelse for pkt. 3.5.1 i henhold til anbefalingerne for god selskabsledelse.

8. **Finansrådet anbefaler, at relevante fagspecialister inddrages i samarbejdet med bestyrelsen, herunder deltager i bestyrelsesmøderne i forbindelse med drøftelse af særligt komplekse sager.** Følger

Uddybende kommentar

Fagspecialister deltager i forberedelse af bestyrelsesmøder, udarbejdelse af materiale, samt når det vurderes relevant på selve møderne under udvalgte emner.

9. **Finansrådet anbefaler, at samarbejdet mellem direktionen og bestyrelsen drøftes på bestyrelsesmødet mindst 1 gang årligt. Direktionen er ikke til stede under disse drøftelser.** Følger

Uddybende kommentar

Samarbejdet mellem bestyrelse og direktion evalueres årligt, samtidig med bestyrelsens årlige kompetenceevaluering. Der henvises endvidere til redegørelse for pkt. 3.5.1 i henhold til anbefalingerne for god selskabsledelse.

10. **Finansrådet anbefaler, at der på medlemsvirksomhedens hjemmeside eller på tilsvarende vis skal offentliggøres en oversigt over bestyrelsesmedlemmernes deltagelse i bestyrelses- og udvalgs møder.** Følger

Uddybende kommentar

Antallet af bestyrelses- og udvalgs møder samt de enkelte bestyrelsesmedlemmernes deltagelse i møderne fremgår af årsrapporten.

11. **Finansrådet anbefaler, at medlemsvirksomhederne forholder sig til lov om finansiel virksomheds regler om loft over ledelsesposter.** Følger

Uddybende kommentar

Banken er ikke underlagt lov om finansiel virksomheds regler om loft over ledelsesposter, der alene gælder for de største finansielle virksomheder, såkaldt signifikante finansielle virksomheder (SIFI'er).

Bankens bestyrelse og de enkelte medlemmer er opmærksomme på vigtigheden af, at de enkelte bestyrelsesmedlemmer skal forholde sig til, om de har den nødvendige tid til at varetage hvervet som bestyrelsesmedlem. Heri indgår at forholde sig til loftet for antal ledelsesposter.

En oversigt over de enkelte bestyrelsesmedlemmernes ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder findes i Bankens årsrapport.

12. **Finansrådet anbefaler, at medlemsvirksomheder skal have fokus på den eksterne revisors rolle og kvaliteten af det arbejde, som denne udfører. Medlemsvirksomhederne bør blandt andet stille krav til sammensætningen af de teams, som eksterne revisorer bruger, så det sikres, at der er mindst to erfarne revisorer med i et team med supplerende kompetenceområder. For at være en erfaren revisor skal vedkommende have gennemført efteruddannelse målrettet pengeinstitutområdet samt have deltaget i revision af en bank, sparekasse eller andelskasse gennem minimum 3 år.** Følger

Uddybende kommentar

Det følger af revisionsudvalgets kommissorium, at revisionsudvalget hvert år modtager og gennemgår en rapport/brev fra den eksterne revision, der beskriver:

- Den eksterne revisions interne procedurer for kvalitetskontrol.
- Alle væsentlige relationer mellem den eksterne revision og banken, der kan udfordre uafhængigheden.
- Om kravene til gældende regler og lovgivning om rotation er overholdt.

Kravene til eksterne revisorers certificering og efteruddannelse samt til revisionsteamet er opfyldt i 2014.