



ÅRSRAPPORT 2013

Indhold

Beretning	3
PRÆSENTATION	3
ÅRSRAPPORTEN	3
ÅRET 2013	3
Kort om året	3
Udvikling i 2013	4
Basisindtjening	4
Kursreguleringer	5
Tab og nedskrivninger	5
Resultat	5
Balancen	5
Kreditrisiko	5
Basiskapital	7
Solvensprocent	8
Solvensbehov	8
Likviditet	8
Tilsynsdiamanten	9
Dansk Erhvervsfinansiering A/S	9
Nærtstående parter	9
Regnskabsrapporter	9
Om regnskabspraksis	9
Regnskabsmæssige skøn	9
ÅRET 2014	10
Forventninger	10
Offentliggørelse af oplysninger	10
RISIKOSTYRING I TOTALBANKEN	10
Marked og aktivitet	10
Kreditpolitik og risikovurdering	10
Sikkerheder og værdiansættelse	11
Nedskrivnings- og hensættelsespolitik	11
Kreditorganisation	12
Markedsrisici	12
Likviditet	13
Interne kontrol- og risikostyringssystemer	13
SAMFUNDSANSVAR	13
LEDELSE	13
Generalforsamling	13
Repræsentantskab	13
Bestyrelse	14
Direktion	14
Bestyrelsens opgaver og ansvar	14
Revisionsudvalg	15
Bestyrelse og revision	15
Ledelsens vederlag	15
Aktiebesiddelser	16
Ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder	16
Virksomhedsledelse	16
AKTIONÆR	17
Kapital og ejerforhold	17
Aktionærmøde og generalforsamling	17
Valg til bestyrelsen	17
Regler for ændring af Bankens vedtægter	17
Bemyndigelser til bestyrelsen	18
SAMARBEJDER	18
Resultat- og totalindkomstopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse	22
Pengestrømsopgørelse	24
NOTEOVERSIGT	25
FILIALER	71

Beretning

PRÆSENTATION

Totalbanken er et fynsk pengeinstitut, som er stiftet i 1911. I 2013 havde Banken 54 medarbejdere. Hovedsædet er beliggende i Aarup på Fyn. Herudover har Banken to privatfilialer på Vestfyn og to privatfilialer i Odense.

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

Ultimo 2013 havde Banken en balance på 2,4 mia.kr. og en egenkapital på 191 mio.kr. Kernekapitalprocenten var på 12,5 og solvensprocenten var på 17,3.

Årsrapporten

Årsrapporten omfatter Bankens regnskab samt koncernregnskabet, der er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og datterselskabets regnskaber. I koncernen er Banken moderselskab og Dansk Erhvervsfinansiering A/S datterselskab. Før den 1. juli 2013 fandtes intet koncernforhold, hvorfor koncernregnskabet ikke indeholder sammenligningstal før denne dato. Regnskabsmæssige skøn og anvendt regnskabspraksis er beskrevet i note 51 og 52.

Med mindre andet er anført i ledelsesberetningen, kommenteres Bankens regnskab. Udviklingen i driftsposter kommenteres i forhold til samme periode året før, og udviklingen i balanceposter i forhold til seneste årsrapport.

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

ÅRET 2013

Kort om året

Banken realiserer et overskud efter skat på 6,0 mio.kr. i 2013 mod et underskud efter skat på 58,1 mio.kr. i 2012. Resultatet forrenter egenkapitalen med 3,2 % p.a.

Fremgangen skyldes lavere nedskrivninger, der falder med 65,9 mio.kr. (66 %) fra 99,9 mio.kr. i 2012 til 34,0 mio.kr. i 2013. Basisindtjeningen stiger med 1,7 mio.kr. (5 %) og udgjorde 33,9 mio.kr. i 2013 mod 32,2 mio.kr. i 2012. Fremgangen modsvares af et fald i kursreguleringer, der falder med 3,4 mio.kr. fra 9,6 mio.kr. i 2012 til 6,1 mio.kr. i 2013.

Banken har i 2013 haft en god tilgang af nye kunder, hvor langt de fleste kommer efter anbefaling fra bestående kunder, og har fastholdt udlånet, der har været faldende gennem de senere år. Det anses for positivt, at udlånet er fastholdt, da Banken fortsat nedbringer specifikke større erhvervsengagementer. Udlån udgør 1.519 mio.kr. ved udgangen af 2013 mod 1.524 mio.kr. ved udgangen af 2012.

Bankens solvensprocent udgør 17,3 % ultimo 2013 og solvensbehovet*) er opgjort til 12,2 % efter Finanstilsynets 8+ model. Dermed udgør Bankens solvensoverdækning 5,1 procentpoint, svarende til 100 mio.kr., ved udgangen af 2013 og er i overensstemmelse med bestyrelsens målsætning om en solvensoverdækning på minimum 5,0 procentpoint.

Bankens indlånsoverskud inkl. puljer er i 2013 øget fra 252 mio.kr. ved årets start til 303 mio.kr. Indlånet har en spredning på en lang række indlån under 750.000 kr., og Banken er i meget begrænset omfang eksponeret mod større indlån fra enkeltkunder. I forhold til lovkrav om likviditet har Banken en overdækning på 169,8 % mod 159,6 % ultimo 2012.

Bestyrelsen finder årets positive resultat acceptabelt og noterer, at behovet for nedskrivninger viser et markant fald, selv om nedskrivningerne fortsat er på et højt niveau. Bestyrelsen udtrykker tilfredshed med Bankens solvensoverdækning, der opfylder målsætningen om en overdækning på 5 procentpoint.

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

Udvikling i 2013

I lighed med de senere år har 2013 været præget af lavkonjunktoren, som har betydet ændrede adfærdsmønstre i samfundet med øget opsparing og gældsnedbringelse. Det økonomiske aktivitetsniveau er fortsat generelt lavt og påvirket af lav investeringslyst hos især de private husstande, der er tilbageholdende med lånefinansieret forbrug.

Banken har i 2013 haft en god tilgang af nye kunder, hvor langt de fleste kommer efter anbefaling fra bestående kunder, og har fastholdt udlånet, der ellers har været faldende gennem de senere år. Det anses for positivt, at udlånet er fastholdt, da Banken fortsat nedbringer specifikke større erhvervsengagementer. Udlån udgør 1.519 mio.kr. ved udgangen af 2013 mod 1.524 mio.kr. ved udgangen af 2012.

Indlån inklusive puljeordninger stiger i forhold til udgangen af 2012 med 45 mio.kr. (3 %) til 1.821 mio.kr. Stigningen er en kombination af et tilsigtet fald i aftaleindskud på 199 mio.kr., der modsvares af, at Banken i andet kvartal har etableret pensionspuljer, der udgør 220 mio.kr. ved udgangen af 2013. Samtidig stiger andre indlån med 20 mio.kr. Dermed har Banken et indlånsoverskud inkl. puljer på 303 mio.kr. mod 252 mio.kr. ved indgangen til året.

Garantier falder i forhold til udgangen af 2012 med 105 mio.kr. (22 %) til 384 mio.kr. Faldet kan henføres til lavere aktivitet på boligområdet, heraf falder finansgarantier med 87 mio.kr. (51 %) og tabsgarantier for realkreditlån med 18 mio.kr. (7 %).

Basisindtjening

Bankens basisindtjening før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender stiger med 1,7 mio.kr. (5 %) og udgjorde 33,9 mio.kr. i 2013 mod 32,2 mio.kr. i 2012.

Netto renteindtægter falder med 2,6 mio.kr. (4 %) til 69,0 mio.kr. som følge af et fald i renteindtægter på 14,7 mio.kr. (12 %), der delvist modsvares af et fald i renteudgifter på 12,1 mio.kr. (26 %). I 2012 indgik en renteudgift på 4,6 mio.kr. til opskrivning af hybrid kernekapital, der er udstedt under bankpakke II.

Faldet i renteindtægter kan primært henføres til lavere renteindtægter af udlån, der falder med 12,2 mio.kr. (11 %) til 102,6 mio.kr., mens renteindtægter af tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker falder med 1,1 mio.kr. (94 %) til 0,1 mio.kr. og renteindtægter af obligationer falder med 1,4 mio.kr. (35 %) til 2,5 mio.kr.

De lavere renteindtægter af udlån skyldes et lavere gennemsnitligt udlån end i 2012 i kombination med et lavere renteniveau. De lavere renteindtægter af tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker samt af obligationer skyldes en kombination af det lavere renteniveau og et fald i tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker på 32 mio.kr. (64 %) samt i obligationsbeholdningen med 11 mio.kr. (5 %).

Faldet i renteudgifter kan primært henføres til lavere renteudgifter til indlån, der falder med 6,5 mio.kr. (27 %) til 17,4 mio.kr., og til renteudgifter til udstedte obligationer, der falder med 5,3 mio.kr. (98 %) til 0,1 mio.kr.

De lavere renteudgifter til indlån skyldes dels en tilsigtet reduktion af aftaleindskud og dels Bankens etablering af puljeordninger. De lavere renteudgifter til udstedte obligationer skyldes, at Banken i 2012 har indfriet et obligationslån på 500 mio.kr.

Gebyrer og provisionsindtægter falder marginalt med 0,5 mio.kr. (1 %) til 36,0 mio.kr. Et fald i lånesagsgebyrer på 4,4 mio.kr. (43 %) og i gebyrindtægter af værdipapirhandel og depoter på 1,4 mio.kr. (20 %) opvejes af en stigning i øvrige gebyrer og provisioner på 3,3 mio.kr. (117 %) og i garantiprovision på 2,1 mio.kr. (21 %).

Faldet i lånesagsgebyrer og gebyrindtægter af værdipapirhandel og depoter skyldes et fortsat lavt aktivitetsniveau på boligmarkedet. Det er derfor tilfredsstillende, at Bankens indtjening på andre aktivitetsområder øges tilsvarende. Øvrige gebyrer omfatter bl.a. Bankens indtjening på puljeordninger. I garantiprovision indgår modregningsberettigede tab på realkreditlån med Totalkredit og DLR Kredit, der er 1,7 mio.kr. lavere i 2013 end året før.

Lønninger og personaleudgifter falder med 3,4 mio.kr. (9 %) til 35,1 mio.kr. I 2013 er antallet af medarbejdere yderligere reduceret, og det gennemsnitlige antal medarbejdere udgjorde 54 i 2013 mod 59 i 2012. Banken benytter ikke salgafhængige løntillæg.

Øvrige administrationsudgifter falder med 1,3 mio.kr. (4 %) til 31,2 mio.kr., primært som følge af lavere IT udgifter.

Samlet falder udgifter til personale og administration 4,6 mio.kr. (7 %) til 66,4 mio.kr.

Andre driftsudgifter stiger med 1,4 mio.kr. (40 %) til 5,1 mio.kr. og omfatter primært betaling til Indskydergarantifonden.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede selskaber -0,1 mio.kr. er en ny post som følge af Bankens overtagelse af Dansk Erhvervsfinansiering A/S pr. 1. juli 2013. Af resultatet kan 1,1 mio.kr. henføres til forholdsmæssig allokering af købesummen på de overtagne aktiver og forpligtelser, baseret på disses relative dagsværdier.

Banken forventede en basisindtjening i niveauet 35-40 mio.kr. for 2013 og realiserer 33,9 mio.kr., primært som følge af effektueret modregningsadgang i provisioner for kreditforeningslån i årets sidste kvartal. Basisindtjeningen er forbedret med 1,7 mio.kr. (5 %) i forhold til 2012. Basisindtjeningen er opgjort før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Kursreguleringer

Kursreguleringer er positive og udgør 6,1 mio.kr. mod 9,6 mio.kr. i 2012. Kursregulering af obligationer udgør en gevinst på 2,6 mio.kr. mod 4,8 mio.kr. sidste år. Kursregulering af aktier udgør 6,4 mio.kr. mod 1,7 mio.kr. sidste år. Af årets kursregulering af aktier udgør 4,9 mio.kr. kursregulering af Bankens ejerandel i Bankernes EDB Central som beskrevet i note 52 Anvendt regnskabspraksis. Kursregulering af valuta og afledte finansielle instrumenter, der bl.a. omfatter kursregulering af kunders lån i valuta og Bankens afdækning af disse lån, falder med 3,4 mio.kr.

Tab og nedskrivninger

Efter store nedskrivninger i 2011 og 2012 falder behovet for nedskrivninger som forventet i 2013, selv om behovet fortsat er på et højt niveau, som følge af den økonomiske afmatning. Tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender udgør 34,0 mio.kr. i 2013 mod 99,9 mio.kr. året før. Det er et fald på 65,8 mio.kr. (66 %).

Årets nedskrivningsprocent udgør 1,6 % mod 4,3 % sidste år. Bankens korrektivkonto reduceres med 86 mio.kr. og repræsenterer en reservation til endnu ikke realiserede tab på debitorer på 9,4 % af låne- og garantiporteføljen mod 12,3 % ved udgangen af 2012.

Resultat

Året resultat før skat er et overskud på 6,2 mio.kr. mod et underskud på 57,8 mio.kr. i 2012. Skat af årets resultat udgør 0,1 mio.kr. mod 0,3 mio.kr. året før. Dermed bliver årets resultat efter skat et overskud på 6,0 mio.kr. mod et underskud på 58,1 mio.kr. i 2012.

Balancen

Banken har ændret vurdering af indregningen af Bankens kapitalindskud og ejerandel i Bankernes EDB Central A.m.b.a., som beskrevet i note 52 Anvendt regnskabspraksis. Kapitalindskuddet indgår med 36 mio.kr. under "Aktier" i årsrapporten 2012 og med samme beløb under "Øvrige aktiver" i årsrapporten 2013. Bankens samlede aktiver påvirkes ikke.

Ejerandelen i Bankernes EDB Central A.m.b.a. kursreguleres i årsrapporten 2013 til dagsværdi med 4,9 mio.kr. og indgår i balancen med 4,9 mio.kr. Bankens resultat og egenkapital forøges tilsvarende. Dagsværdien af ejerandelen er opbygget gennem en lang årrække, siden Banken blev medlem af BEC, og kursreguleringen påvirker derfor ikke Bankens tidligere offentliggjorte årsrapporter i væsentligt omfang.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder på -0,1 mio.kr. er en ny post i balancen, som følge af Bankens overtagelse af Dansk Erhvervsfinansiering A/S, der fra 1. juli 2013 er et 100 % ejet datterselskab af. Værdien er nedskrevet med forholdsmæssig allokering af købesummen for de overtagne aktiver og forpligtelser 2,8 mio.kr.

Aktiver tilknyttet puljeordninger på 220 mio.kr. og Indlån i puljeordninger på 220 mio.kr. er nye poster i balancen, da Banken i 2. kvartal 2013 har etableret pensionspuljer.

Investeringsejendomme på 30,3 mio.kr. er en ny post i balancen, der opstår ved omklassificering af; Aktiver i midlertidig besiddelse, der omfattede 14 udlejningsboliger og en byggegrund. Banken har i efteråret 2013 påbegyndt opførelse af yderligere 14 udlejningsboliger i tilknytning til de bestående. Ved byggeriets afslutning forventes ejendommene udbudt til salg.

Kreditrisiko

Ved udgangen af 2013 udgjorde udlån 1.716 mio.kr. og garantier 384 mio.kr. før nedskrivninger. Hertil kommer uudnyttede trækingsretter på 404 mio.kr. Dermed har Banken en maksimal krediteksponering på 2.504 mio.kr. Det er en reduktion på 170 mio.kr. i forhold til 2012.

Udlån og garantier er fordelt med 42 % til private husstande og 58 % til erhvervsvirksomheder. Af udlån og garantier til erhvervsvirksomheder udgør branchegruppen Fast ejendom den største del med 20 % af de samlede udlån og garantier. Herefter følger udlån til Finansiering og forsikring, der udgør 13 %. Landbrug udgør 9 %.

En væsentlig del af Bankens kreditrisiko kan henføres til store og svage ejendomsengagementer, og nedbringelse af disse er en igangværende proces, som bestyrelsen følger nøje. Branchegruppen Fast ejendom er nedbragt fra 22 % ultimo 2012 til 20 % af de samlede udlån og garantier ultimo 2013, og det er ønsket løbende at reducere branchegruppen til maksimalt at andrage 15 %.

Summen af store engagementer, der overstiger 10 % af Bankens basiskapital efter fradrag, er ligeledes reduceret fra 72 % ultimo 2012 til 71 % ultimo 2013 og søges løbende yderligere reduceret. Der kan ikke etableres nye store engagementer. Bestående engagementer kan forhøjes ud over 10 % af Bankens basiskapital, i det omfang forhøjelsen forventes at være midlertidig, og med respekt af Lov om finansiel virksomhed § 145.

Boniteten og værdiansættelsen af deponerede sikkerheder i engagementerne er kritisk vurderet. Den vurderede udækkede kreditrisiko ultimo året indgår i Bankens regnskab og solvensbehov for 2013 i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer. Normalisering af Bankens kreditrisiko forventes at ske i takt med nedbringelse af Bankens nuværende store og svage ejendomsengagementer og ved fortsat stram styring af de kreditrisici, som Banken påtager sig fremadrettet.

Ved formidling af realkreditlån i erhvervsejendomme gennem DLR Kredit stiller Banken tabsgaranti for en del af realkreditlånet. Såfremt garantien for realkreditlånet bliver effektiv, har Banken indtrædelsesret i realkreditpantebrevet. Af de samlede garantier på 384 mio.kr. udgør tabsgarantier for realkreditlån 245 mio.kr. (64 %).

Værdien af deponerede sikkerheder er opgjort til 1.338 mio.kr. ultimo 2013, hvilket er samme niveau som i 2012. Af værdiansatte sikkerheder udgør indtrædelsesret i realkreditpantebreve 240 mio.kr. (18 %) og pant i fast ejendom 739 mio.kr. (55 %).

Ud over pant i fast ejendom tilstræber Banken at undgå væsentlige risikokoncentrationer på sikkerheder. Opgørelsesmetoder til fastsættelse af værdi af sikkerheder og fordelingen af værdiansatte sikkerheder på typer og kundegrupper fremgår af note 34 Kreditrisiko. De anvendte opgørelsesmetoder er i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer.

Den del af udlånet, der hverken er i restance eller nedskrevet, udgør 1.206 mio.kr. ved udgangen af 2013 mod 1.210 mio.kr. i 2012. Den del af udlånet, der er individuelt nedskrevet, er reduceret fra 464 mio.kr. ultimo 2012 til 281 mio.kr. ultimo 2013. I det omfang den ikke-nedskrevne del af udlånet overstiger værdien af deponerede sikkerheder, kapitalreserveres restbeløbet ved opgørelse af Bankens solvensbehov.

Udviklingen i kreditrisikoen afspejler den fortsatte lavkonjunktur. Med denne tilgang har Banken samlet nedskrevet 34,0 mio.kr. på udlån i 2013. Bankens akkumulerede nedskrivninger udgør 197 mio.kr. og repræsenterer en reservation til endnu ikke realiserede tab på debitorer på 9,4 % af låne- og garantiporteføljen.

Ud over allerede foretagne nedskrivninger på udlån og garantier reserveres kapital til eventuelle fremtidige nedskrivninger ved opgørelsen af Bankens solvensbehov. Ved udgangen af 2013 udgjorde kapitalreservationerne 79 mio.kr. til kreditrisiko på engagementer, der overstiger 2 % af Bankens basiskapital, og 157 mio.kr. til generel risiko, herunder kreditrisiko på øvrige engagementer.

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

I mio.kr.	2013	2013	2012	2012
Udlån		1.716		1.807
Garantier:				
Tabsgarantier for realkreditlån	245		263	
Andre garantier	139	384	226	489
Uudnyttede maksima		404		378
Maksimal kreditrisiko		2.504		2.674
Sikkerheder		1.338		1.286
Udækket kreditrisiko		1.166		1.388
Nedskrevet		197		283
Kapitalreserveret		237		226
Resterende kreditrisiko		732		879

I kreditrisikoen indgår udnyttede maksima med 404 mio.kr. og garantier med 384 mio.kr. Udnyttede maksima omfatter tilsagte kreditfaciliteter, der ikke er udnyttede af kunden, og opstår typisk på kassekreditter.

Garantier for realkreditlån 245 mio.kr. er stillet over for Totalkredit og DLR Kredit og var ved udbetalingen af realkreditlånet inden for 80/60 % af ejendommen værdi, hvorfor de som udgangspunkt anses som sikre garantier. Såfremt garantien for realkreditlånet bliver effektiv, har Banken indtrædelsesret i realkreditpantebrevet. Indtrædelsesretten indgår med 240 mio.kr. i sikkerheder.

Både i 2013 og historisk har nedskrivningsbehov og konstaterede tab på garantier været lav. Som følge heraf vurderes kreditrisikoen på andre garantier 139 mio.kr. at være beskedent.

Det anses for tilfredsstillende, at Bankens udækkede kreditrisiko er reduceret med 222 mio.kr. til 1.166 mio.kr. i 2013, og at den resterende kreditrisiko er reduceret med 147 mio.kr. til 732 mio.kr.

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

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

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

Basiskapital

Bankens basiskapital er på 382 mio.kr. Basiskapitalen består af egenkapital på 191 mio.kr. samt supplerende kapital i form af hybrid kernekapital og ansvarlig lånekapital på 191 mio.kr. og reduceres i overensstemmelse med Bekendtgørelsen om opgørelse af basiskapital.

Den hybride kernekapital indgår med 142 mio.kr., der er uden forfald, og består af 3 lån på henholdsvis 97 mio.kr., 30 mio.kr. og 15 mio.kr., hvoraf de to sidstnævnte er optaget ved kapitaludvidelsen i december 2012, og kan medregnes fuldt ud i basiskapitalen.

Lånet på 97 mio.kr. er optaget i 2009 under Bankpakke II og kan medregnes fuldt ud i basiskapitalen indtil udgangen af 2017. Banken har i 2012 udgiftsført en opskrivning på 4,6 mio.kr., da lånet forventes indfriet senest i første halvår 2015 og erstattes helt eller delvist med anden supplerende kapital.

Banken har ved udgangen af oktober 2013 førtidsindfriet ansvarlig lånekapital på 3,5 mio. EUR (26 mio.kr.) efter tilladelse fra Finanstilsynet. Herefter udgør Bankens ansvarlige lånekapital 50 mio.kr., der udløber med 25 mio.kr. i november 2014 og 25 mio.kr. i december 2015.

EU direktivet til gennemførelse af Basel III (CRD IV) og kapitalkravsforordningen (CRR) med bl.a. nye og skærpede kapitalretningslinjer er vedtaget og tages i anvendelse fra 1. januar 2014.

Efter den gældende bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital er indregningen af Bankens ansvarlige lånekapital på 50 mio.kr. reduceret til 19 mio.kr. ved udgangen af 2013. De nye kapitalretningslinjer fastsætter bl.a. skærpede krav til indregning af ansvarlig lånekapital, hvorfor den ansvarlige lånekapital ikke kan indregnes i basiskapitalen fra 1. januar 2014.

Isoleret set vil bortfald af den regnskabsmæssige indregning af den ansvarlige lånekapital med 19 mio.kr., reducere Bankens solvensprocent med 1,1 procentpoint. Udviklingen i solvensprocenten afhænger tillige af udviklingen i Bankens indtjening og vægtede aktiver.

Banken har iværksat tiltag for at tilpasse Bankens hybride og ansvarlige kapital til CRD IV reglernes krav til kapitalens kvalitet. Tiltagene omfatter bl.a. optagelse af ny hybrid kapital i niveauet 40 - 50 mio.kr. i første kvartal 2014 og optagelse af ansvarlig kapital i niveauet 40 - 50 mio.kr. i andet kvartal 2014. Den nye kapital forventes anvendt til indfrielse af Bankens statslige hybride kapital. Den nye hybride kapital vil kunne anvendes fuldt ud til dækning af Bankens kapitalkrav herunder søjle II tillægget (solvensbehovstillægget). Baseret på forhåndstilkendegivelser fra arrangør og investorer forventer Banken at kunne gennemføre udstedelsen af ny hybrid og ansvarlig kapital som beskrevet.

På baggrund af Bankens forventninger til indtjeningen herunder nedskrivningsbehovet, behovet for kapitalreservationer og de iværksatte tiltag til styrkelse af kvaliteten af Bankens hybride og ansvarlige kapital forventer bestyrelsen, at Banken lever fuldt op til de nye kapitalregler i perioden frem til og med udgangen af 2020.

Solvensprocent

Bankens solvensprocent falder fra 17,6 % ultimo 2012 til 17,3 % ultimo 2013. Lovkravet er en solvens på minimum 8 %. Faldet skyldes primært en regnskabsmæssig reduktion af indregningen af ansvarlig lånekapital på 13 mio.kr., der delvist modsvares af et fald i de vægtede aktiver på 64 mio.kr.

Kernekapitalprocenten stiger fra 12,1 % ultimo 2012 til 12,5 % ultimo 2013.

Koncernens solvensprocent udgør 17,5 % og kernekapitalprocenten 12,7 % ved udgangen af 2013.

Solvensbehov

Opgørelsen af solvensbehovet sker efter Finanstilsynets nye 8+ model, er anvendt fra første kvartal 2013, og er beskrevet i *Risikostyring i Totalbanken* på Bankens hjemmeside www.totalbanken.dk. Som forventet ved indgangen til året fik implementeringen af 8+ modellen en begrænset effekt på Bankens solvensbehov.

Bankens solvensbehov er ultimo 2012 opgjort til 13,2 % efter 8+ modellen og falder til 12,2 % ved udgangen af 2013.

Dermed udgør Bankens solvensoverdækning 5,1 procentpoint, svarende til 100 mio.kr., ved udgangen af 2013, mod 4,5 procentpoint, svarende til 92 mio.kr. ved indgangen til året og er i overensstemmelse med bestyrelsens målsætning om en solvensoverdækning på minimum 5,0 procentpoint.

Koncernens solvensbehov er opgjort til 12,2 % ved udgangen af 2013 og solvensoverdækningen udgør 5,3 procentpoint.

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

Den fremtidige udvikling i solvensprocent og solvensbehov afhænger af en række forhold, som ikke alle ligger inden for Bankens kontrol. De væsentligste forhold vurderes at være muligheden for nedbringelse af visse specifikke større erhvervsengagementer og realisering af Bankens forventede indtjening i 2014 og fremover, samt eventuelt nye lovkrav til opgørelse af solvensprocent og solvensbehov.

Ved vurderingen af Bankens indtjeningsevne er niveauet for fremtidige nedskrivninger væsentligt. Banken har foretaget store nedskrivninger i de senere år, ligesom der er foretaget store kapitalreservationer. Behovet for nye nedskrivninger og kapitalreservationer forventes at falde i 2014, selv om behovet fortsat vil være på et forhøjet niveau som følge af den fortsatte lavkonjunktur.

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

Med baggrund i allerede foretagne nedskrivninger og kapitalreservationer samt en forventning om positiv indtjening i 2014 forventer bestyrelsen, at Banken fortsat vil opfylde lovgivningens krav til solvens og solvensoverdækning.

Oplysninger om Bankens solvensprocent og solvensbehov er uddybet i note 33 Kapitalstyring og solvensopgørelse.

Likviditet

Bankens indlånsoverskud inkl. puljer er i 2013 øget fra 252 mio.kr. ved årets start til 303 mio.kr. Det skyldes primært, at indlån inkl. puljer er øget med 45 mio.kr. Indlånet har en spredning på en lang række indlån under 750.000 kr., og Banken er i meget begrænset omfang eksponeret mod større indlån fra enkeltkunder.

I forhold til lovkrav om likviditet har Banken en overdækning på 169,8 % mod 159,6 % ultimo 2012. Tilsynsdiamanten fastlægger en grænseværdi for likviditetsoverdækning, der skal være større end 50 %. Overdækningen svarer til en likviditetsreserve på 413 mio.kr. og er øget med 14 mio.kr. i forhold til ultimo 2012, hvor likviditetsreserven var på 399 mio.kr.

Banken har ved udgangen af tredje kvartal 2012 trukket 100 mio.kr. på Nationalbankens treårige lånefacilitet. Til sikkerhed for lånet og anden trækingsret i Nationalbanken har Banken deponeret 197 mio.kr. obligationer, 14 mio.kr. sektoraktier og 169 mio.kr. utvivlsomt gode udlån. Muligheden for deponering af sektoraktier og utvivlsomt gode udlån i Nationalbanken bortfalder med udgangen af juni 2014, og Banken forventer at udtræde af ordningen med udgangen af marts 2014.

Tilsynsdiamanten

I Tilsynsdiamanten fastlægger Finanstilsynet en række særlige risikoområder med angivelse af grænseværdier, som institutterne som udgangspunkt bør ligge inden for. Banken overholder ultimo 2013 samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

<i>Risikoområde</i>	<i>Grænseværdi</i>	<i>Totalbanken</i>
Store engagementer	< 125,0 %	71,0 %
Udlånsvækst	< 20,0 %	-0,3 %
Ejendomseksponering	< 25,0 %	19,7 %
Stabil funding	< 1,00	0,69
Likviditetsoverdækning	> 50,0 %	169,8 %

Dansk Erhvervsfinansiering A/S

Koncernen består af Banken og Dansk Erhvervsfinansiering A/S, der fra den 1. juli 2013 er et 100 % ejet datterselskab. Selskabet er hjemmehørende i Aarup og havde 4 ansatte ved udgangen af 2013.

Dansk Erhvervsfinansiering A/S udbyder primært leasing af almindelige og gængse varevogne af anerkendte mærker til små og mellemstore virksomheder inden for håndværk, service, industri- og produktion samt detailhandel. Målgruppen er etablerede virksomheder, som har eksisteret i en årrække og har genereret et driftsmæssigt overskud samt en regnskabsmæssig positiv konsolidering, med behov for leasing af varevogne til den daglige drift. Det primære markedsområde er region Syd.

Nærtstående parter

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

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

Regnskabsrapporter

En oversigt over regnskabsrapporter og øvrige fondsbor-meddelelser, som Banken har offentliggjort siden den 1. januar 2013, findes på Bankens hjemmeside www.totalbanken.dk under menupunktet *Aktionær*, hvor også indholdet af de enkelte meddelelser kan ses.

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

Om regnskabspraksis

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Regnskabsmæssige skøn

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

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er unoterede aktier, domicil- og investeringsejendomme, udskudte skatteaktiver, nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hybrid kernekapital. Disse er uddybet i note 51 Regnskabsmæssige skøn.

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

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

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

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

ÅRET 2014

Forventninger

Banken forventer en basisindtjening i niveauet 32-37 mio.kr. i 2014. Den tilsvarende basisindtjening var i 2013 på 34,1 mio.kr. Basisindtjeningen er opgjort før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. I basisindtjeningen for 2013 indgår resultat af datterselskabet, Dansk Erhvervsfinansiering A/S, med -0,1 mio.kr. Der forventes et nulresultat i datterselskabet, der i 2014 fortsat er under opbygning.

Forventningen tager udgangspunkt i uændret renteniveau over året og let øget aktivitet i forhold til 2013.

Offentliggørelse af oplysninger

I 2014 offentliggør Banken regnskabsoplysninger på følgende dage

Torsdag den 6. marts 2014	Årsrapport 2013
Mandag den 12. maj 2014	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2014
Mandag den 25. august 2014	Halvårsrapport pr. 30. juni 2014
Mandag den 10. november 2014	Kvartalsrapport for 3. kvartal 2014

RISIKOSTYRING I TOTALBANKEN

Beskrivelse af Bankens målsætninger og politikker for risikostyring er udarbejdet i overensstemmelse med bilag 20 i bekendtgørelse om kapitaldækning nr. 1399 af den 16. december 2011. Beskrivelsen findes på Bankens hjemmeside under www.totalbanken.dk/aktionaer/aktionaer/finansiel-rapportering/ og omhandler blandt andet nedenstående områder.

Marked og aktivitet

Bankens forretningsgrundlag er at tilbyde relevante og konkurrencedygtige finansielle produkter og ydelser, kombineret med kompetent rådgivning og at tiltrække og fastholde loyale helkunder fra markedsområdet. Banken har sit primære virke på Fyn.

Banken ønsker at betjene både privatkunder og erhvervs kunder med en sund økonomi. På udlånssiden ønsker Banken primært helkunde forhold. Der tilstræbes en ligelig fordeling mellem privatkunder og erhvervs kunder.

På privatkundesiden ønskes primært fokus på udlån til bonitetsmæssigt stærke privatkunder. På erhvervs siden ønskes primært mindre og mellemstore virksomheder med en passende fordeling inden for detailhandel, bygge- og anlægsvirksomhed, landbrug, industri- og anden handels- og fremstillingsvirksomhed.

Kreditpolitik og risikovurdering

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

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

- Målgruppen er privatkunder og erhvervskunder med en sund økonomi.
- Nyetablerede erhvervskunder: Banken stiller finansiering til rådighed for nye virksomheder, der ønsker at etablere sig i Bankens markedsområde baseret på en forudgående kvalificeret kreditvurdering.
- Projektfinansiering: Banken stiller i begrænset omfang finansiering til rådighed for projektfinansiering.
- Udenlandske aktiviteter: Banken stiller i begrænset omfang finansiering til rådighed for kunders investeringer i udenlandske aktiviteter.

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

Store engagementer opgøres i overensstemmelse med bekendtgørelse om store engagementer og omfatter engagementer, der efter fradrag for særlig sikre dele og modtagne sikkerheder, overstiger 10 % af Bankens basiskapital.

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

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

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

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

Sikkerheder og værdiansættelse

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

Der skal ske en løbende fyldestgørende, opdateret og forsigtig værdiansættelse af sikkerheder. Maksimal belåningsprocenter skal tage 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 tilstræber Banken at undgå væsentlige risikokoncentrationer på sikkerheder.

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

Nedskrivnings- og hensættelsespolitik

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

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

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

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

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

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

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

Kreditororganisation

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

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

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

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

Markedsrisici

Bankens markedsrisici opgøres efter Finanstilsynets regler.

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

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

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

Renterisiko udenfor handelsbeholdningen indgår i solvensbehovet med et stressniveau på 200 basispunkter. Ved negativ renterisiko stresses dog maksimalt ned til en rente på nul. Renterisiko udenfor handelsbeholdningen består primært af relativt korte aftaleindskud fra kunder samt få længere ansvarlige lån.

Renterisikoen opdeles i løbetidsklasser, hvor hver klasse vurderes for sig. Ved renteændringer forskydes rentekurven ikke nødvendigvis parallelt. Solvensbehovet stresses derfor ud fra opdelt løbetidsklasser med de anførte stressfaktorer.

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

Derivater og afledte finansielle instrumenter opgøres i overensstemmelse med bekendtgørelse om kapitaldækning. I solvensbehovet indgår modpartsrisikoen med 8,00 %.

Markedsrisiko er omtalt i note 40.

Likviditet

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

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

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

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

Banken har ved udgangen af september 2012 trukket 100 mio.kr. på Nationalbankens treårige lånefacilitet. Til sikkerhed for lånet og anden trækingsret i Nationalbanken har Banken deponeret obligationer og sektoraktier samt utvivlsomt gode udlån. Den treårige lånefacilitet og anden trækingsret i Nationalbanken er prismæssig attraktiv, set i sammenhæng med prisen på anden likviditet. Da muligheden for deponering af sektoraktier og utvivlsomt gode udlån i Nationalbanken ophører ved udgangen af juni 2014, øger Banken løbende indlånet tilsvarende og forventer at træde ud af ordningen ved udgangen af første kvartal 2014.

Interne kontrol- og risikostyringssystemer

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

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

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

SAMFUNDSANSVAR

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

LEDELSE

Generalforsamling

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

Repræsentantskab

Det følger af vedtægterne, at Bankens generalforsamling vælger repræsentantskabet, der danner en stående aktionærrepræsentation. Repræsentantskabet består af 10 til 20 medlemmer efter generalforsamlingens beslutning. Aktuelt består repræsentantskabet af 13 medlemmer.

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

	Født	Indtrådt	Seneste genvalg	Udløb valgperiode
Direktør Hans Petersen, Aarup, formand for repræsentantskabet	1950	1995	2013	2016
* Direktør Søren Fohlmann, Odense, næstformand for repræsentantskabet	1963	2005	2011	2014
Kommunikationskonsulent Charlotte Benn, Odense	1966	2010	2013	2016
Borgmester Finn Viberg Brunse, Tommerup	1950	1992	2013	2016
Bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup, formand for bestyrelsen	1948	1988	2013	2016
Revisor Peter Schak Larsen, Odense, formand for revisionsudvalget	1946	2009	2012	2015
* Autoforhandler Gunner Lægsgaard, Odense	1946	1986	2011	2014
Direktør Claus Moltrup, Langeskov	1968	2010	2013	2016
Skovfoged Torben Morth, Nørre Aaby	1947	1998	2013	2016
Advokat Merete Vangsøe Simonsen, Odense, næstformand for bestyrelsen	1967	2010	2013	2016
Økonomichef Jeppe Albin Sørensen, Aarup	1975	2010	2013	2016
* Advokat Palle Thomsen, Middelfart	1953	1992	2011	2014
* Læge Jens Thygesen, Gelsted	1949	1992	2011	2014

* På valg

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

Bestyrelse

Bestyrelsen består af 4-6 repræsentantskabsvalgte medlemmer efter repræsentantskabets beslutning, dog kan der vælges ét bestyrelsesmedlem uden for repræsentantskabet. Aktuelt består bestyrelsen af 5 medlemmer og to medarbejdervalgte medlemmer, i henhold til lovgivningen herom. Bestyrelsen har ikke fundet behov for en særskilt redegørelse for systemet med medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, idet systemet er velkendt i Danmark.

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

	Født	Indtrådt	Seneste genvalg	Udløb valgperiode
* Bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup, formand	1948	1990	2011	2014
Advokat Merete Vangsøe Simonsen, Odense, næstformand	1967	2011	2013	2016
Revisor Peter Schak Larsen, Odense, formand for revisionsudvalget	1946	2009	2012	2015
* Borgmester Finn Viberg Brunse, Tommerup	1950	2004	2011	2014
Direktør Claus Moltrup, Langeskov	1968	2013	-	2016
** Filialchef Claus Lyngbakke-Hellesøe, Odense	1977	2005	2013	2017
** Bankfuldmægtig Gitte N. Stentebjerg, Aarup	1957	2013	-	2017

* På valg ** Medarbejdervalgt

Bestyrelsen anser advokat Merete Vangsøe Simonsen, revisor Peter Schak Larsen, borgmester Finn Viberg Brunse og direktør Claus Moltrup for uafhængige. Dermed er mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte ledelsesmedlemmer uafhængige, hvilket er i overensstemmelse med anbefalinger for god selskabsledelse.

Med henblik på at sikre, at bestyrelsen er sammensat på en sådan måde, at den besidder alle relevante kompetencer i forhold til at lede Banken, har bestyrelsen fastlagt en årlig procedure for selvevaluering af det enkelte bestyrelsesmedlems og den samlede bestyrelses kompetencer. Selvevalueringen er senest gennemført i januar 2014 uden at give anledning til ændringer.

Direktion

Direktionen ansættes af bestyrelsen og består af

	Født	Tiltrådt
Bankdirektør Ivan Sløk, Aarup	1965	2003

Med henblik på at sikre, at direktionen besidder alle relevante kompetencer i forhold til at lede Banken, har bestyrelsen fastlagt en årlig procedure for evaluering af direktionen og samarbejdet med bestyrelsen. Evalueringen er senest gennemført i februar 2014 uden at give anledning til ændringer.

Bestyrelsens opgaver og ansvar

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

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

Bestyrelsen fastlægger Bankens overordnede strategi for 5 år ad gangen. Strategiplanen evalueres løbende, blandt andet på baggrund af direktionens oplæg. Drøftelse af nødvendige kompetencer og finansielle ressourcer, for at Banken kan nå sine strategiske mål, indgår som en integreret del af den løbende evaluering af bestyrelsens strategiplan.

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

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

Revisionsudvalg

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

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

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

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

Bestyrelse og revision

Hvert år på Bankens generalforsamling vælges en revisor og en revisorsuppleant. På generalforsamlingen i 2013 blev følgende genvalgt

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

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

Bestyrelsen har en regelmæssig dialog og informationsudveksling med den valgte revision. Bestyrelsen, og dermed revisionsudvalget, mødes mindst en gang årligt med revisor uden, at direktionen er til stede. Revisionsaftale og revisionshonorar aftales mellem bestyrelsen, der udgør revisionsudvalget, og revisor.

Bestyrelsen vurderer minimum hvert år behovet for etablering af en intern revision.

Ledelsens vederlag

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

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

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

Vederlag til ledelsen er underlagt de begrænsninger, der følger af Lov om statsligt kapitalindskud. For Banken medfører det, at der kun opnås skattefradrag for halvdelen af løn og pension til direktionen.

Aktiebesiddelser

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

Ledeshverv i andre erhvervsvirksomheder

Poul Juhl Fischer

Bestyrelsesmedlem i:

* Alm. Brand Formue A/S København

Direktør i:

* Aarup Entreprenørforretning ApS, Aarup

* Familiebolig ApS, Aarup

* Gartnervænget Vissenbjerg ApS, Aarup

* Tavervej Ejendomme ApS, Aarup

* Mejlbyparken Ejendomme ApS, Aarup

* Flodvej Ejendomme ApS, Aarup

* Brændekær Ejendomme ApS, Aarup

* Smedelunden Ejendomme ApS, Aarup

* Lilholtvej Ejendomme ApS, Aarup

* Pjedstedvej Ejendomme ApS, Aarup

* Blomsterhaven Harlev ApS, Aarup

* Spurvevænget Ejendomme ApS, Aarup

* Fraugde Ejendomme ApS, Aarup

* Kongevejen Ejendomme ApS, Aarup

* Sønderbyvej Ejendomme ApS, Aarup

Merete Vangsøe Simonsen

Direktør i:

* Vangsøe Simonsen

Advokatanpartsselskab, Odense

* K. C. Nielsen A/S, Odense

* Falen 21 m.fl. A/S, Odense

Bestyrelsesmedlem i:

* Grundejernes Investeringsfond, København

* Ejendomsforeningen Fyn, Odense

* Ejendomsforeningen Danmark, København

* Odense Live Fonden, Odense

Finn Viberg Brunse

Bestyrelsesformand i:

* Assens-Bågegø Færgen ApS, Assens

Bestyrelsesmedlem i:

* Udvikling Fyn A/S, Odense

* Bryggeriet Vestfyens Fond, Assens

* Energi Fyns Almene Fond, Odense

Peter Schak Larsen

Bestyrelsesmedlem i:

* Syddansk Kapital K/S, Odense

* C.C.N. Holding A/S, Odense

* SAAN Holding A/S, Odense

* Nielsen & Nielsen Ejendomme A/S, Odense

* Nielsen & Nielsen's Fond for Almen Velgørende Formål, Odense

* Marius Pedersen/Veolia Miljøservice Holding A/S, Ferritslev Fyn

* Marius Pedersen A/S, Ferritslev Fyn

* Entreprenør Marius Pedersens Fond, Ferritslev Fyn

* MP Ejendomsaktieselskab, Ferritslev Fyn

* Syddansk Komplementar ApS, Odense

* Sygeforsikringen "Danmark" GS, København

* Sct. Knuds Golfklub Klubhus ApS, Nyborg

* Dansk Erhvervsfinansiering A/S, Aarup (datterselskab)

Claus Moltrup

Direktør i:

* Autorola Group Holding A/S, Odense

Bestyrelsesformand i:

* 9 selskaber, der er ejet eller kontrolleret af

Autorola Group Holding A/S

Bestyrelsesmedlem i:

* 10 selskaber, der er ejet eller kontrolleret af

Autorola Group Holding A/S

* Aarslev Budcentral A/S, Odense

* Butlers Choice A/S, Kerteminde

* DK Online A/S, Odense

* BAGGI A/S, Odense

* Plum A/S, Assens

* Dansk Erhvervsfinansiering A/S, Aarup (datterselskab)

Ivan Sløk

Bestyrelsesformand i:

* Dansk Erhvervsfinansiering A/S, Aarup (datterselskab)

Omfattet af § 80 stk. 4 i lov om finansiel virksomhed.

* Matchpoint Virksomhedsmægler A/S, København

Omfattet af § 80 stk. 4 i lov om finansiel virksomhed.

Virksomhedsledelse

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

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

Politik for det underrepræsenterede køn

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

Den kønsmæssige fordeling blandt Bankens repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør 80 % mænd og 20 % kvinder i 2013. Det er bestyrelsens mål, at andelen af kvindelige repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer fra 2017 skal udgøre 40 %.

Ud over de repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer, består bestyrelsen af to medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, hvor den kønsmæssige fordeling i 2013 udgør 50/50 %. De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er ikke omfattet af Bankens måltal og politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i Bankens ledelse.

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

Andelen af kvindelige ledere udgjorde 20 % ved årets start og er øget til 22 % ved udgangen af 2013. Målsætningen er, at andelen skal øges til 40 % gennem øget fokus på kvindelige ledere ved interne og eksterne rekrutteringer i forbindelse med genbesættelse af stillinger samt organisationsændringer mv.

AKTIONÆR

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

Kapital og ejerforhold

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

Banken har 6.082 navnenoterede aktionærer, der ejer 55,9 mio.kr. (97,7 %) af aktiekapitalen. To aktionærer besidder mere end 5 % af Bankens aktiekapital; direktør Heine Delbing, Odense, og Gartnervænget Vissenbjerg ApS., Aarup. Sidstnævnte selskab ejes af formanden for Bankens bestyrelse, Poul Juhl Fischer, Aarup. Banken har ikke beholdning af egne aktier ultimo 2013.

Kursen pr. 20 kroners aktie steg i 2013 med 13,8 kurspoint (51 %) til en ultimo kurs på 40,8.

Det følger af den individuelle statsgarantiordning, at udbytte må udbetales i det omfang, udbytte kan finansieres af pengeinstituttets nettooverskud efter skat, der udgør frie reserver, og som er oparbejdet i perioden efter den 1. oktober 2010. Der udbetales ikke udbytte for året 2013, da bestyrelsen overordnet har et ønske om konsolidering, og da frie reserver, som er oparbejdet efter den 1. oktober 2010, ikke åbner mulighed for udbytte.

Aktionærmøde og generalforsamling

Der afholdes aktionærmøde i Aarup mandag den 10. marts 2014. Aktionærmødet giver aktionærerne mulighed for at tilkendegive og diskutere holdninger, interesser og synspunkter i relation til Banken forud for generalforsamlingen.

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

Bankens ordinære generalforsamling afholdes onsdag den 2. april 2014 kl. 19.00 i Bankens hovedkontor. Indkaldelsen er gengivet sidst i årsrapporten. Dagsorden følger vedtægterne. Forslag til behandling på generalforsamlingen uddybes i det følgende.

Bestyrelsen indstiller bemyndigelse for bestyrelsen til i 5 år fra generalforsamlingens dato til Banken at erhverve indtil kr. 5.600.000 (10 %) af dennes aktiekapital mod et vederlag, der ikke må afvige mere end 15 % fra den på erhvervestidspunktet gældende kurs på Nasdaq OMX Copenhagen. Bemyndigelsen er i overensstemmelse med selskabsloven og er en forlængelse af en tilsvarende bemyndigelse.

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

På valg til repræsentantskabet er direktør Søren Fohlmann, Odense, autoforhandler Gunner Lægsgaard, Odense, advokat Palle Thomsen, Middelfart og læge Jens Thygesen, Gelsted, der alle er indstillede på genvalg. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at repræsentantskabet uændret består af 13 medlemmer.

Valg til bestyrelsen

På valg til bestyrelsen er bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup, og borgmester Finn Viberg Brunse, Tommerup, der er indstillede på genvalg. Bestyrelsen indstiller til repræsentantskabet, at bestyrelsen uændret består af 5 repræsentantskabsvalgte medlemmer.

Regler for ændring af Bankens vedtægter

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

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

Er halvdelen af den samlede aktiekapital ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men er forslaget i øvrigt vedtaget på generalforsamlingen med 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, indkalder bestyrelsen inden 14 dage til en ny generalforsamling, på hvilken forslaget kan vedtages med 2/3 af de afgivne stemmer uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse, dog under iagttagelse af gældende majoritetskrav i selskabsloven.

Bemyndigelser til bestyrelsen

Generalforsamlingen har givet Bankens bestyrelse følgende bemyndigelser:

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

Bemyndigelsen indstilles på årets generalforsamling forlænget i 5 år fra generalforsamlingens dato.

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

SAMARBEJDER

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

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

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

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

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
		2013	2012	2013	2012
RESULTATOPGØRELSE					
1	Renteindtægter	104.258	118.973	105.203	-
2	Renteudgifter	35.237	47.356	35.237	-
NETTO RENTEINDTÆGTER		69.021	71.617	69.966	-
	Udbytte af aktier	1.350	1.010	1.350	-
3	Gebyrer og provisionsindtægter	36.042	36.568	36.108	-
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.085	2.329	1.087	-
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		105.328	106.866	106.337	-
4	Kursreguleringer	6.120	9.552	6.120	-
5	Andre driftsindtægter	1.352	1.924	1.447	-
6	Udgifter til personale og administration	66.353	70.992	67.883	-
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.074	1.672	1.185	-
8	Andre driftsudgifter	5.071	3.627	5.079	-
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	34.021	99.860	33.600	-
10	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-124	0	0	-
RESULTAT FØR SKAT		6.157	-57.809	6.157	-
11	Skat	142	250	142	-
ÅRETS RESULTAT		6.015	-58.059	6.015	-
12	Årets resultat pr. aktie (stykkørrelse 20 kr.)			2,15	-
	Udvandet resultat pr. aktie (stykkørrelse 20 kr.)			2,15	-
Foreslået overskudsfordeling					
	Årets resultat	6.015	-58.059	6.015	-
Anvendelse af det til disposition værende beløb					
	Henlagt til egenkapital	6.015	-58.059	6.015	-
I alt anvendelse af det til disposition værende beløb		6.015	-58.059	6.015	-
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE					
	Årets resultat	6.015	-58.059	6.015	-
Anden totalindkomst *)					
	Ejendomsopskrivninger netto	-56	69	-56	-
	Anden totalindkomst efter skat	-56	69	-56	-
Årets totalindkomst		5.959	-57.990	5.959	-

*) Ej recirkulerbar til resultatopgørelsen.

Balance

Note	i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
		2013	2012	2013	2012
Aktiver					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	209.661	384.581	209.661	-
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	18.340	50.368	18.340	-
14	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.518.739	1.523.790	1.518.019	-
17	Obligationer til dagsværdi	214.394	225.749	214.394	-
18	Aktier mv.	55.121	84.278	55.121	-
19	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-124	0	0	-
20	Aktiver tilknyttet puljeordninger	219.961	0	219.961	-
21	Grunde og bygninger, i alt	55.075	24.940	55.075	-
	Investeringsjendomme	30.254	0	30.254	-
	Domicilejendomme	24.821	24.940	24.821	-
22	Øvrige materielle aktiver	884	1.808	2.728	-
	Aktuelle skatteaktiver	312	196	312	-
23	Aktiver i midlertidig besiddelse	0	26.000	0	-
24	Andre aktiver	102.601	52.212	102.784	-
	Periodeafgrænsningsposter	1.338	1.371	1.496	-
	AKTIVER I ALT	2.396.302	2.375.293	2.397.891	-

Balance

Note	i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
		2013	2012	2013	2012
Passiver					
GÆLD					
25	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	137.226	147.099	137.301	-
26	Indlån og anden gæld	1.601.343	1.775.861	1.601.343	-
26	Indlån i puljeordninger	219.961	0	219.961	-
27	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.375	3.276	2.375	-
28	Andre passiver	49.120	40.640	50.634	-
	Periodeafgrænsningsposter	1	2.205	1	-
	Gæld i alt	2.010.026	1.969.081	2.011.615	-
FORPLIGTELSE					
29	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	4.026	4.129	4.026	-
29	Hensættelser til tab på garantier	282	449	282	-
	Hensatte forpligtelser i alt	4.308	4.578	4.308	-
30	Efterstillede kapitalindskud	190.623	216.253	190.623	-
	Forpligtelser i alt	194.931	220.831	194.931	-
EGENKAPITAL					
	Aktiekapital	56.000	56.000	56.000	-
	Opskrivningshenlæggelser	1.131	1.186	1.131	-
	Overført overskud eller underskud	134.214	128.195	134.214	-
	Egenkapital i alt	191.345	185.381	191.345	-
	PASSIVER I ALT	2.396.302	2.375.293	2.397.891	-

Egenkapitalopgørelse

i 1.000 kr.					Banken
	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført overskud	Foreslået udbytte	2013 I alt
Egenkapital primo 2013	56.000	1.186	128.195	0	185.381
Årets resultat			6.015		6.015
<i>Anden totalindkomst</i>					
Opskrivning af domicilejendomme		71			71
Nedskrivning af domicilejendomme		-127			-127
<i>Anden totalindkomst i alt</i>		-56			-56
<i>Transaktioner med ejerne</i>					
Ny indbetalt aktiekapital					0
Aktieemissionsomkostninger					0
Tilgang ved salg af egne aktier			2.974		2.974
Afgang ved køb af egne aktier			-2.970		-2.970
<i>Transaktioner med ejerne i alt</i>	0	0	4	0	4
Årets egenkapitalbevægelser i alt	0	-56	6.019	0	5.963
Egenkapital ultimo 2013	56.000	1.131	134.214	0	191.345
					2012
	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital primo 2012	28.000	1.117	186.676	0	215.793
Årets resultat			-58.059		-58.059
<i>Anden totalindkomst</i>					
Opskrivning af domicilejendomme		69			69
Nedskrivning af domicilejendomme					0
<i>Anden totalindkomst i alt</i>		69			69
<i>Transaktioner med ejerne</i>					
Ny indbetalt aktiekapital	28.000				28.000
Aktieemissionsomkostninger			-1.724		-1.724
Tilgang ved salg af egne aktier			4.364		4.364
Afgang ved køb af egne aktier			-3.062		-3.062
<i>Transaktioner med ejerne i alt</i>	28.000	0	-422	0	27.578
Årets egenkapitalbevægelser i alt	28.000	69	-58.481	0	-30.412
Egenkapital ultimo 2012	56.000	1.186	128.195	0	185.381

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

Egenkapitalopgørelse

Koncernen

i 1.000 kr.

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

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

Pengestrømsopgørelse

Koncernen

i 1.000 kr.	2013	2012
Pengestrøm fra drift		
Resultat før skat	6.157	-
Af- og nedskrivninger på immaterielle- og materielle aktiver	1.185	-
Tab og nedskrivninger på udlån	33.600	-
Andre ikke-kontante poster	89	-
Pengestrøm fra driftsaktivitet i alt	41.031	-
Ændring i driftskapital		
Kreditinstitutter og centralbanker, netto	22.230	-
Udlån, reguleret for periodens nedskrivninger mv.	-29.032	-
Indlån, herunder puljer	45.443	-
Udstedte obligationer	-901	-
Indfrielse af efterstillede kapitalindskud	-26.108	-
Andre aktiver	-22.151	-
Andre gældsposter inkl. periodeafgrænsningsposter	6.257	-
Indkomstskatter	-142	-
Ændring i driftskapital i alt	-4.404	-
Pengestrøm fra driftsaktivitet i alt	36.627	-
Pengestrøm fra investeringer		
Værdipapirer	40.512	-
Aktiver i puljeordninger	-219.961	-
Tilgang grunde og bygninger	-30.139	-
Køb af materielle aktiver	-1.963	-
Pengestrøm fra investering i alt	-211.551	-
Pengestrøm fra finansiering		
Køb af egne aktier	-2.970	-
Salg af egne aktier	2.974	-
Pengestrøm fra finansiering i alt	4	-
Ændring i likvider		
Likvider primo	384.581	-
Pengestrøm fra driftsaktivitet, investeringer og finansiering.	-174.920	-
Likvider ultimo	209.661	-
Likvider ultimo er sammensat af:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	209.661	-
Likvider ultimo	209.661	-

Noteoversigt

1 Renteindtægter	26
2 Renteudgifter	26
3 Gebyrer og provisionsindtægter	26
4 Kursreguleringer	26
5 Andre driftsindtægter	26
6 Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration.....	27
7 Honorar til revisionsvirksomhed	28
8 Andre driftsudgifter	28
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.....	28
10 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	29
11 Skat	29
12 Resultat pr. aktie.....	29
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	29
14 Udlån og andre tilgodehavender	30
15 Finansielle leasingkontrakter	30
16 Operationelle leasingkontrakter	30
17 Obligationer til dagsværdi.....	30
18 Aktier mv.....	31
19 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	31
20 Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	31
21 Grunde og bygninger	31
22 Øvrige materielle aktiver	32
23 Aktiver i midlertidig besiddelse	32
24 Andre aktiver	32
25 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	32
26 Indlån og anden gæld.....	33
27 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	33
28 Andre passiver	33
29 Hensatte forpligtelser	33
30 Efterstillede kapitalindskud.....	34
31 Eventualaktiver og -forpligtelser samt sikkerhedsstillelser	35
32 Relative fordeling af udlån og garantier	35
33 Kapitalstyring og solvensopgørelse	36
34 Kreditrisiko.....	38
35 Afledte finansielle instrumenter	45
36 Afdækning med afledte finansielle instrumenter	47
37 Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser	47
38 Likviditetsrisiko	47
39 Forfaldsoversigt for finansielle instrumenter	48
40 Markedsrisiko	49
41 Oplysning om dagsværdi og amortiseret kostpris.....	50
42 Dagsværdihieraki	51
43 Dagsværdi af finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris	53
44 Nærtstående parter	54
45 Aktiebesiddelser	55
46 Aktier og -kapital i Banken	55
47 Bankens beholdning af egne aktier	55
48 Segmentoplysninger for koncernen	55
49 - 5 års oversigt.....	56
50 Kvartalssammenligning.....	58
51 Regnskabsmæssige skøn.....	59
52 Anvendt regnskabspraksis	61

Note	i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
		2013	2012	2013	2012

1 Renteindtægter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	72	1.157	72	-
Udlån og andre tilgodehavender	102.562	114.727	103.507	-
Obligationer	2.491	3.850	2.491	-
Afledte finansielle instrumenter i alt, rentekontrakter	-867	-761	-867	-
Renteindtægter i alt	104.258	118.973	105.203	-
Heraf renteindtægter af aktiver til amortiseret kostpris	102.562	114.727	103.507	-

2 Renteudgifter

Kreditinstitutter og centralbanker	233	215	233	-
Indlån og anden gæld	17.346	23.835	17.346	-
Udstedte obligationer	130	5.406	130	-
Efterstillede kapitalindskud	17.526	17.899	17.526	-
Øvrige renteudgifter	2	1	2	-
Renteudgifter i alt	35.237	47.356	35.237	-
Heraf renteudgifter af forpligtelser til amortiseret kostpris	35.237	47.356	35.237	-

3 Gebyrer og provisionsindtægter

Værdipapirhandel og depoter	5.567	6.932	5.567	-
Betalingsformidling	6.438	6.517	6.446	-
Lånesagsgebyrer	5.962	10.373	6.018	-
Garantiprovision	12.029	9.964	12.029	-
Øvrige gebyrer og provisioner	6.046	2.782	6.048	-
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	36.042	36.568	36.108	-

Et element i aftalegrundlaget med Totalkredit og DLR Kredit er, at modregningsberettigede tab på realkreditlån behandles som en indtægtsreduktion i den periode, hvor der foretages modregning.

Dermed kan fremtidige provisioner blive påvirket af tab på realkreditlån, der er formidlet gennem Totalkredit og DLR Kredit.

4 Kursreguleringer

Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-1.333	1.255	-1.333	-
Obligationer	2.628	4.826	2.628	-
Aktier	6.377	1.651	6.377	-
Valuta	-6.823	2.381	-6.823	-
Valuta-, rente-, aktie- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	5.271	-561	5.271	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger	11.365	0	11.365	-
Indlån i puljeordninger	-11.365	0	-11.365	-
Kursreguleringer i alt	6.120	9.552	6.120	-
Samlet værdiregulering af afledte finansielle instrumenter	4.404	-1.322	4.404	-

Kursregulering af "Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi" omfatter dagsværdisikrede udlån.

5 Andre driftsindtægter

Årets indtægtsførte leasingydelse	0	0	27	-
Øvrige driftsindtægter	1.352	1.924	1.420	-
Andre driftsindtægter i alt	1.352	1.924	1.447	-

Note	i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
		2013	2012	2013	2012

6 Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration

Vederlag til bestyrelsen i alt	559	508	559	-
Antal medlemmer	7	6	7	-
Poul Fischer, bestyrelsesformand	139	139	139	-
Merete Vangsøe Simonsen, næstformand	76	76	76	-
Peter Schak Larsen, menigt bestyrelsesmedlem og formand for revisionsudvalget	84	84	84	-
Finn Viberg Brunse, menigt bestyrelsesmedlem	69	69	69	-
Claus Moltrup, menigt bestyrelsesmedlem	52	0	52	-
Claus Lyngbakke-Hellesøe, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	69	69	69	-
Gitte N. Stentebjerg, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	52	0	52	-
Claus Nielsen, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	17	69	17	-
Bestyrelsen modtager ikke pension fra Banken.				
Vederlag til direktionen i alt	2.492	2.447	2.492	-
Antal medlemmer	1	1	1	-
Fast løn	2.033	1.996	2.033	-
Pension	459	451	459	-
Det skattemæssige fradrag af løn og pension til direktionen begrænses til jf. Bankpakke II.	1.246	1.224	1.246	-
Pension til direktionen udgiftsføres løbende og beregnes som en procentsats af lønnen. Satsen udgør	22	22	22	-
Direktionens ret til pensionstidspunkt (alder)	60	60	60	-
Bankens opsigelsesvarsel (måneder)	6	6	6	-
Direktionens opsigelsesvarsel (måneder)	3	3	3	-
Ved fratrædelse foranlediget af Banken er direktionen berettiget til en fratrædelsesgodtgørelse, der svarer til 18 måneders løn.				
Skulle Banken gå i fusion, kan direktøren vælge at betragte dette som en opsigelse og er i så fald berettiget til en fratrædelsesgodtgørelse svarende til gage i 18 måneder, udover gagen i opsigelsesperioden.				
Udbetaling ifølge pensionsforpligtelse for et tidligere medlem af direktionen	273	270	273	-
Pensionsforpligtelsen revurderes hvert år og indgår i balancen under Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	4.026	4.106	4.026	-
Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på Bankens risikoprofil				
Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på Bankens risikoprofil	2.664	2.656	2.664	-
Antal ansatte med væsentlig indflydelse på Bankens risikoprofil	3	3	3	-
Incitamentsprogrammer				
Der er ikke incitamentsprogrammer, herunder bonusløn eller salgafhængige løntillæg, for Bankens ledelse eller medarbejdere i øvrigt.				
Personaleudgifter				
Lønninger	25.342	28.178	26.225	-
Pensioner	3.126	3.471	3.233	-
Udgifter til social sikring	89	141	89	-
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	3.541	3.781	3.541	-
Personaleudgifter i alt	32.098	35.571	33.088	-
Øvrige administrationsudgifter	31.204	32.466	31.744	-
Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration i alt	66.353	70.992	67.883	-
Antal beskæftigede				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede, omregnet til heltidsbeskæftigede	54	59	57	-

Note	i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
		2013	2012	2013	2012

7 Honorar til revisionsvirksomhed

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	973	2.422	989	-
Heraf lovpligtig revision af årsregnskabet	481	503	496	-
Heraf honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	294	143	324	-
Heraf vedrørende andre ydelser	145	1.531	156	-
Heraf regulering af hensættelse vedrørende forudgående regnskabsår	52	245	12	-

8 Andre driftsudgifter

Indskydergarantifonden	5.028	3.390	5.028	-
Øvrige driftsudgifter	43	237	51	-
Andre driftsudgifter i alt	5.071	3.627	5.079	-

9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Individuelle nedskrivninger primo året	276.240	230.738	278.260	-
Nedskrivninger i året	43.192	115.404	43.192	-
Tilbageførte nedskrivninger i året	18.788	14.878	19.059	-
Tabt, tidligere nedskrevet	113.109	55.024	113.117	-
Individuelle nedskrivninger ultimo året	187.535	276.240	189.276	-
Gruppevise nedskrivninger primo året	6.890	7.967	6.890	-
Nedskrivninger i året	3.574	1.619	3.574	-
Tilbageførte nedskrivninger i året	1.215	2.696	1.215	-
Gruppevise nedskrivninger ultimo året	9.249	6.890	9.249	-
Individuelle hensættelser på garantier primo året	0	1.250	0	-
Tilbageførte hensættelser i året	0	1.250	0	-
Individuelle hensættelser ultimo året	0	0	0	-
Gruppevise hensættelser på garantier primo året	63	97	63	-
Hensættelser i året	58	46	58	-
Tilbageførte hensættelser i året	67	80	67	-
Gruppevise hensættelser på garantier ultimo året	54	63	54	-
Samlede nedskrivninger og hensættelser ultimo året	196.838	283.193	198.579	-
Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantidebitorer i procent af udlån og garantier ultimo året	9,4	12,3	9,5	-
Nedskrivninger i året	46.766	117.023	46.766	-
Tabt, ikke tidligere nedskrevet	10.927	6.206	10.927	-
Tilbageførte nedskrivninger i året	20.003	17.574	20.274	-
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	1.250	2.015	1.400	-
Rente af nedskrevne udlån	2.410	2.496	2.410	-
Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån	34.030	101.144	33.609	-
Hensættelser i året	58	46	58	-
Tilbageførte hensættelser i året	67	1.330	67	-
Resultatpåvirkning af hensættelser på garantier	-9	-1.284	-9	-
Resultatpåvirkning af nedskrivninger og hensættelser i alt	34.021	99.860	33.600	-
Samlet udlån med OIV før nedskrivning	233.924	463.850	236.542	-
Samlet udlån med OIV efter nedskrivning	93.611	187.610	94.487	-
Udlån med standset renteberegning	196.439	328.819	196.439	-

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

Note	i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
		2013	2012	2013	2012

10 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

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

11 Skat

Beregnet skat af årets indkomst	1.611	-14.233	1.917	-
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	142	250	142	-
Anvendt fremførbart underskud, ej tidligere aktiveret	-1.611	14.233	-1.917	-
Skat i alt	142	250	142	-
Udskudte skatteindtægter eller -omkostninger indregnet i resultatopgørelsen	142	250	142	-
Udskudte skatteaktiver				
Det opgjorte udskudte skatteaktiv relaterer sig til følgende balanceposter:				
Fremførbart skattemæssigt underskud	47.968	48.962	47.968	-
Udlån og andre tilgodehavender	-549	998	11.428	-
Materielle aktiver	880	649	889	-
Værdipapirer og finansielle instrumenter	0	518	0	-
Hensatte forpligtelser	1.006	1.032	1.442	-
Udskudt skatteaktiv nedskrevet til forventet udnyttelse	-49.306	-52.160	-61.726	-
Udskudte skatteaktiver i alt	0	0	0	-
Udskudt skat beregnet i procent	25,0	25,0	25,0	-
Effektiv skatteprocent				
Gældende skatteprocent	25,0	25,0	25,0	-
Skattefri avance ved salg af anlægsaktier	0,3	0,0	0,3	-
Skattefri kursregulering, anlægsaktier	-2,2	0,4	-2,2	-
Beregnet regulering udskudt skat	-4,0	-5,9	-4,0	-
Anvendt fremførbart underskud, ej tidligere aktiveret	-26,2	-18,1	-31,1	-
Andet	9,5	-1,0	14,4	-
Effektiv skatteprocent	2,3	0,4	2,3	-

12 Resultat pr. aktie

Resultat pr. aktie (stykstørrelse 20 kr.) i kr.	-	-	2,15	-
Udvandet resultat pr. aktie (stykstørrelse 20 kr.) i kr.	-	-	2,15	-
Der er ikke udstedt potentielle aktier (aktieoptioner eller lignende) med udvandede effekt.				
Til beregning af nøgletal af anvendt følgende værdier:				
Tæller	Årets resultat efter skat	-	6.015	-
Nævner	Gns. antal udstedte aktier (stk.)	-	2.800	-
	Gns. antal egne aktier (stk.)	-	0	-
	Antal aktier anvendt til nøgletallet	-	2.800	-

13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter	18.340	50.368	18.340	-
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	18.340	50.368	18.340	-
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Anfordringstilgodehavender	17.560	48.812	17.560	-
Over 3 måneder til og med 1 år	0	813	0	-
Over 1 år og til og med 5 år	780	743	780	-
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	18.340	50.368	18.340	-

Note	i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
		2013	2012	2013	2012

14 Udlån og andre tilgodehavender

Udlån til amortiseret kostpris	1.518.739	1.523.790	1.518.019	-
Udlån og andre tilgodehavender i alt	1.518.739	1.523.790	1.518.019	-
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
På anfordring	420.968	470.177	393.979	-
Til og med 3 måneder	277.317	161.348	280.547	-
Over 3 måneder og til og med 1 år	124.643	163.574	135.182	-
Over 1 år og til og med 5 år	417.294	452.151	429.792	-
Over 5 år	278.517	276.540	278.519	-
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	1.518.739	1.523.790	1.518.019	-

15 Finansielle leasingkontrakter

Koncernen er leasinggiver af erhvervsleasing. Det primære område er små og mellemstore virksomheder inden for håndværk og industri mv. De angivne beløb udgør en del af koncernens udlån.

Finansielle leasingkontrakter efter restløbetid

Op til 1 år	-	-	15.132	-
Over 1 år til og med 5 år	-	-	14.728	-

Finansielle leasingkontrakter i alt	-	-	29.860	-
--	---	---	---------------	---

Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter

Op til 1 år	-	-	15.734	-
Over 1 år til og med 5 år	-	-	15.982	-

Finansielle leasingkontrakter i alt	-	-	31.716	-
--	---	---	---------------	---

Fremtidig finansiell indkomst

Op til 1 år	-	-	602	-
Over 1 år til og med 5 år	-	-	1.224	-

Finansielle leasingkontrakter i alt	-	-	1.856	-
--	---	---	--------------	---

Årets nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter	-	-	-421	-
---	---	---	------	---

Akkumulerede nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter	-	-	1.742	-
--	---	---	-------	---

16 Operationelle leasingkontrakter

Koncernen er leasinggiver af erhvervsleasing. Det primære område er små og mellemstore virksomheder inden for håndværk og industri mv.

Fremtidige minimumsleasingydelse

Op til 1 år	-	-	184	-
Over 1 år til og med 5 år	-	-	704	-

Over 5 år	-	-	45	-
-----------	---	---	----	---

Fremtidige minimumsleasingydelse i alt	-	-	933	-
---	---	---	------------	---

17 Obligationer til dagsværdi

Realkreditobligationer	178.013	184.132	178.013	-
------------------------	---------	---------	---------	---

Øvrige obligationer	36.381	41.617	36.381	-
---------------------	--------	--------	--------	---

Obligationer til dagsværdi i alt	214.394	225.749	214.394	-
---	----------------	----------------	----------------	---

Heraf realkreditobligationer, som er SDO'er eller har AAA-rating	141.959	95.023	141.959	-
--	---------	--------	---------	---

Øvrige obligationer omfatter erhvervsobligationer.

Note	i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
		2013	2012	2013	2012

18 Aktier mv.

Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	2.419	1.090	2.419	-
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	2	75	2	-
Unoterede sektoraktier optaget til dagsværdi	47.770	83.113	47.770	-
Øvrige aktier	4.930	0	4.930	-
Aktier mv. i alt	55.121	84.278	55.121	-

19 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Samlet anskaffelsespris primo	0	0	0	-
Tilgang	0	0	0	-
Samlet anskaffelsespris ultimo	0	0	0	-
Op- og nedskrivninger primo	0	0	0	-
Resultat	-124	0	0	-
Op- og nedskrivninger ultimo	-124	0	0	-
Bogført beholdning ultimo	-124	0	0	-
Modtaget udbytte	0	0	0	-

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

Forskelsværdien var ved erhvervelsen 3,9 mio.kr., der indtægtsføres forholdsmæssigt over de underliggende aktivers løbetid. Der er i året indtægtsført 1,1 mio.kr. og den resterende forskelsværdi udgør 2,8 mio.kr., som i moderselskabsregnskabet er modregnet den regnskabsmæssige indre værdi af aktierne i Dansk Erhvervsfinansiering A/S.

20 Aktiver tilknyttet puljeordninger

Kontantindestående	12.025	0	12.025	-
Obligationer	72.008	0	72.008	-
Aktier	27.029	0	27.029	-
Investeringsforeningsandele	107.180		107.180	-
Andre aktiver	1.719	0	1.719	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	219.961	0	219.961	-

21 Grunde og bygninger

Investeringsjendomme				
Omvurderet værdi ved det foregående regnskabsårs afslutning	0	0	0	-
Omklassifikation	26.000	0	26.000	-
Tilgang på eksisterende bygninger	4.254	0	4.254	-
Omvurderet værdi på balancetidspunktet	30.254	0	30.254	-
Lejeindtægter modtaget i året	1.336	0	1.336	-
Driftsomkostninger afholdt i året	187	0	187	-
Tilgang på eksisterende bygninger omfatter påbegyndt opførelse af 14 udlejningsboliger i tilknytning til bestående ifølge indgået entreprisekontrakt på samlet 15 mio.kr. inkl. moms. Værdiansættelse til kostpris sker med baggrund i forventet lejeindtægt mv. ved byggeriets afslutning, svarende til de bestående udlejningsejendomme.				
Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen af Bankens investeringsejendomme. Der er ved måling af investeringsejendomme anvendt afkastkrav på 5,25 %.				
Ejendommen er omklassificeret fra "Aktiver i midlertidig besiddelse".				
	-		-	-
	-		-	-
Domicilejendomme				
Omvurderet værdi ved det foregående regnskabsårs afslutning	24.940	24.974	24.940	-
Afskrivninger	155	155	155	-
Tilbageførte afskrivninger	4	0	4	-
Indregnet i anden totalindkomst	-56	69	-56	-
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i resultatopgørelsen	90	52	90	-
Omvurderet værdi på balancetidspunktet	24.821	24.940	24.821	-

Note	Banken		Koncernen	
	2013	2012	2013	2012
21 Grunde og bygninger - fortsat				
Lejeindtægter modtaget i året	515	0	515	-
Driftsomkostninger afholdt i året	405	0	405	-
Bankens domicilejendomme er senest vurderet til dagsværdi ved omvurderingsmodellen den 31.12.2013.				
Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen af Bankens domicilejendomme. Der er ved måling af domicilejendomme anvendt afkastkrav på 6-8 %, afhængig af ejendommens beliggenhed.				
Grunde og bygninger i alt	55.075	24.940	55.075	-
Niveau i dagsværdihierakiet				
Investeringsejendomme	3	3	3	3
Domicilejendomme	3	3	3	3
Niveau 3 er værdiansættelsesmetoder, hvor væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata.				
Ejendomsrisiko				
Hvis værdien af Bankens domicilejendomme ultimo året havde været 10 % lavere, ville årets resultat efter skat og dermed egenkapitalen alt andet lige ændres med				
	-2.482	-2.494	-2.482	-
Hvis værdien af Bankens investeringsejendomme ultimo året havde været 10 % lavere, ville årets resultat efter skat og dermed egenkapitalen alt andet lige ændres med				
	-3.025	-	-3.025	-
22 Øvrige materielle aktiver				
Bortset fra grunde og bygninger				
Kostpris ved det foregående regnskabsårs afslutning	20.090	20.100	21.160	-
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	88	45	2.073	-
Afgang i årets løb	0	55	204	-
Anskaffelsespris ultimo på aktiver i behold	20.178	20.090	23.029	-
Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning	18.282	16.768	19.184	-
Afskrivninger i regnskabsåret	1.012	1.569	1.181	-
Ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	55	64	-
Afskrivninger ultimo på aktiver i behold	19.294	18.282	20.301	-
Bogført beholdning ultimo	884	1.808	2.728	-
23 Aktiver i midlertidig besiddelse				
Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter 14 udlejede beboelseslejligheder samt en ubebygget grund, beliggende i Odense NØ, overtaget i forbindelse med afvikling af et nødlidende engagement.				
Opførelse af yderligere 14 beboelseslejligheder er påbegyndt i 4. kvartal 2013, hvorfor aktivet er omklassificeret til investeringsejendomme.				
	0	26.000	0	-
24 Andre aktiver				
Tilgodehavende rente	1.009	848	1.009	-
Tilgodehavende provision	2.199	1.826	2.199	-
Øvrige aktiver	99.393	49.538	99.576	-
Andre aktiver i alt	102.601	52.212	102.784	-
25 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Gæld til centralbanker	100.280	100.051	100.280	-
Gæld til kreditinstitutter	36.946	47.048	37.021	-
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	137.226	147.099	137.301	-
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Anfordringsgæld	36.946	47.048	37.021	-
Over 1 år og til og med 5 år	100.280	100.051	100.280	-
Gæld til kreditinstitutter i alt	137.226	147.099	137.301	-

Note	i 1.000 kr.	Banken		Koncernen	
		2013	2012	2013	2012
26 Indlån og anden gæld					
	På anfordring	1.080.717	1.009.760	1.080.717	-
	Med opsigelsesvarsel	1.769	4.973	1.769	-
	Tidsindskud	329.525	528.927	329.525	-
	Særlige indlånsformer	189.332	232.201	189.332	-
	Indlån og anden gæld i alt	1.601.343	1.775.861	1.601.343	-
	Indlån i puljeordninger	219.961	0	219.961	-
	Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger i alt	1.821.304	1.775.861	1.821.304	-
Løbetidsfordeling efter restløbetid					
	På anfordring	1.080.717	1.009.760	1.080.717	-
	Indlån med opsigelsesvarsel:				
	Til og med 3 måneder	166.016	317.230	166.016	-
	Over 3 måneder og til og med 1 år	203.149	257.860	203.149	-
	Over 1 år og til og med 5 år	133.330	64.722	133.330	-
	Over 5 år	238.092	126.289	238.092	-
	Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger i alt	1.821.304	1.775.861	1.821.304	-
27 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris					
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.375	3.276	2.375	-
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	2.375	3.276	2.375	-
	Renter	75	3.124	75	-
	Statslig garantiprovision	0	2.281	0	-
Løbetidsfordeling efter restløbetid					
	Til og med 3 måneder	1.233	901	1.233	-
	Over 1 år og til og med 5 år	1.142	2.375	1.142	-
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	2.375	3.276	2.375	-
28 Andre passiver					
	Diverse kreditorer	16.867	13.061	18.200	-
	Skyldig rente og provision	9.510	9.150	9.510	-
	Øvrige passiver	22.744	18.429	22.924	-
	Andre passiver i alt	49.120	40.640	50.634	-
29 Hensatte forpligtelser					
	Hensat til pensionsforpligtelse primo	4.129	4.230	4.129	-
	Hensat i året	170	168	170	-
	Anvendt i året	273	270	273	-
	Hensat til pensionsforpligtelse ultimo	4.026	4.129	4.026	-
	Kapitalværdien er eksternt vurderet efter G82 for pensionsforsikringer med en opgørelsesrente på 1,5 %. Omkostninger indgår ikke, da Banken selv administrer ordningen.				
	Kapitalværdi efter G82 med opgørelsesrente 0,5 %	4.455	4.584	4.455	-
	Kapitalværdi efter G82 med opgørelsesrente 2,5 %	3.660	3.743	3.660	-
	Hensættelser til tab på garantier primo	449	1.347	449	-
	Hensat i året	58	433	58	-
	Tilbageført i året	226	1.330	226	-
	Hensættelser til tab på garantier ultimo	282	449	282	-
	Hensættelser til forpligtelser i alt	4.308	4.578	4.308	-
Løbetidsfordeling efter restløbetid					
	Til og med 1 år	369	423	369	-
	Over 1 år	3.939	4.155	3.939	-
	Hensættelser til forpligtelser i alt	4.308	4.578	4.308	-

30 Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud i alt	190.623	216.253	190.623	-
Heraf medregnes ved opgørelse af basiskapital	159.373	177.920	159.373	-
Renter	17.045	17.899	17.045	-
Omkostninger ved optagelse	0	0	0	-
Ansvarlig lånekapital	25.000	25.000	25.000	-
Valuta	DKK	DKK	DKK	-
Rentesats	3,243	3,290	3,243	-
Fast/Variabel rente	Variabel	Variabel	Variabel	-
Forfaldsdag	16.11.2014	16.11.2014	16.11.2014	-
Lånet er uamortisabelt.				
Ansvarlig lånekapital	0	26.111	0	-
Valuta	-	EUR	-	-
Rentesats	-	3,344	-	-
Fast/Variabel rente	-	Variabel	-	-
Forfaldsdag	-	31.10.2015	-	-
Lånet er uamortisabelt.				
Ansvarlig lånekapital	25.000	25.000	25.000	-
Valuta	DKK	DKK	DKK	-
Rentesats	3,060	3,100	3,060	-
Fast/Variabel rente	Variabel	Variabel	Variabel	-
Forfaldsdag	03.12.2015	03.12.2015	03.12.2015	-
Lånet er uamortisabelt.				
Hybrid kernekapital	97.125	97.125	97.125	-
Amortiseret stiftelsesprovision	61	182	61	-
Valuta	DKK	DKK	DKK	-
Rentesats	11,149	11,149	11,149	-
Fast/Variabel rente	Fast	Fast	Fast	-
Forfaldsdag	uden forfald	uden forfald	uden forfald	-
Lånet er uamortisabelt og inkonvertibelt.				
Hybrid kernekapital	30.000	30.000	30.000	-
Amortiseret stiftelsesprovision	1.141	1.426	1.141	-
Valuta	DKK	DKK	DKK	-
Rentesats	9,250	9,250	9,250	-
Fast/Variabel rente	Fast	Fast	Fast	-
Forfaldsdag	uden forfald	uden forfald	uden forfald	-
Lånet er uamortisabelt og inkonvertibelt.				
Hybrid kernekapital	15.000	15.000	15.000	-
Amortiseret stiftelsesprovision	300	375	300	-
Valuta	DKK	DKK	DKK	-
Rentesats	10,955	10,955	10,955	-
Fast/Variabel rente	Fast	Fast	Fast	-
Forfaldsdag	uden forfald	uden forfald	uden forfald	-
Lånet er uamortisabelt og inkonvertibelt.				

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

31 Eventualaktiver og -forpligtelser samt sikkerhedsstillelser

Eventualaktiver				
Ej aktiveret fremførbart skattemæssigt underskud udgør 190 mio. kr., der såfremt Koncernen over en længere årrække realiserer positive resultater i samme størrelsesorden, vil kunne indregnes som en skattemæssig indtægt, der med en fremtidig selskabsskattesats på 22% udgør 42 mio.kr. Indregning i resultatopgørelsen vil kunne foretages løbende i takt med, at positive resultater realiseres.				
Eventualforpligtelser				
Garantier				
Finansgarantier	82.125	169.051	82.125	-
Tabsgarantier for realkreditudlån	245.485	263.474	245.485	-
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.893	880	1.893	-
Øvrige garantier	54.420	55.957	54.420	-
Garantier i alt	383.923	489.362	383.923	-
Andre eventualforpligtelser				
Øvrige forpligtelser	607	562	607	-
Andre eventualforpligtelser i alt	607	562	607	-
Indgåede lejekontrakter				
Omfatter lejekontrakter på bygninger til bankdrift. I perioden, hvor lejekontrakterne er uopsigelige fra Bankens side, udgør husleje med				
Forfald < 1 år	641	634	641	-
Forfald 1-5 år	2.541	2.491	2.541	-
Forfald > 5 år	423	1.038	423	-
Forfald i alt	3.605	4.163	3.605	-
Årets indregnede omkostninger til husleje	643	630	643	-
Sikkerhedsstillelse				
Til sikkerhed for trækingsret i Danmarks Nationalbank er deponeret	379.683	386.473	379.683	-
Obligationer	196.696	204.702	196.696	-
Sektoraktier	13.521	12.964	13.521	-
Udlån	169.466	168.807	169.466	-

Deponeringen er i overensstemmelse med "Bestemmelser for sikkerhedsstillelse for kredit i danske kroner i Danmarks Nationalbank". Ordningen ophører med udgangen af juni 2014.

	Banken		Koncernen		
	2013	2013	2012	2013	
32 Relative fordeling af udlån og garantier					
Erhverv					
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri		9	8	9	-
Industri og råstofindvinding		2	2	2	-
Energiforsyning		3	5	3	-
Bygge og anlæg					
Gennemførelse af byggeprojekter	0			0	
Opførelse af bygninger	0			0	
I øvrigt	1			2	
Bygge og anlæg i alt	1	1	2	2	-
Handel		5	5	6	-
Transport, hoteller og restauranter					
Transport, post- og kurertjenester	1			2	
Transport, hoteller og restauranter i alt	1	1	1	2	-
Finansiering og forsikring		13	11	11	-
Fast ejendom					
Køb og salg af egen fast ejendom	3			3	
Udlejning mv. af fast ejendom	15			15	
Ejendomsmæglere og ejendomsadministration	2			2	
Fast ejendom i alt	20	20	22	20	-
Øvrige erhverv		4	4	4	-
Erhverv i alt	58	60	60	59	-
Private	42	40	40	41	-
I alt	100	100	100	100	-

Note 33 Kapitalstyring og solvensopgørelse

Overvågning af basiskapitalen sker løbende, og bestyrelsen modtager hvert kvartal rapportering ud fra fastlagte rammer. Bankens basiskapital opgøres i henhold til Bekendtgørelsen om opgørelse af basiskapital og Finanstilsynets vejledninger.

Basiskapital

Bankens basiskapital er på 382 mio.kr. Basiskapitalen består af egenkapital på 191 mio.kr. samt supplerende kapital i form af hybrid kernekapital og ansvarlig lånekapital på 191 mio.kr. og reduceres i overensstemmelse med Bekendtgørelsen om opgørelse af basiskapital.

Den hybride kernekapital indgår med 142 mio.kr., der er uden forfald, og består af 3 lån på henholdsvis 97 mio.kr., 30 mio.kr. og 15 mio.kr., hvoraf de to sidstnævnte er optaget ved kapitaludvidelsen i december 2012, og kan medregnes fuldt ud i basiskapitalen.

Lånet på 97 mio.kr. er optaget i 2009 under Bankpakke II og kan medregnes fuldt ud i basiskapitalen indtil udgangen af 2017. Banken har i 2012 udgiftsført en opskrivning på 4,6 mio.kr., da lånet forventes indfriet senest i første halvår 2015 og erstattes helt eller delvist med anden supplerende kapital.

Banken har ved udgangen af oktober 2013 førtidsindfriet ansvarlig lånekapital på 3,5 mio.EUR (26 mio.kr.) efter tilladelse fra Finanstilsynet. Herefter udgør Bankens ansvarlige lånekapital 50 mio.kr., der udløber med 25 mio.kr. i november 2014 og 25 mio.kr. i december 2015.

EU direktivet til gennemførelse af Basel III (CRD IV) og kapitalkravsforordningen (CRR) med bl.a. nye og skærpede kapitalretningslinjer er vedtaget og er taget i anvendelse fra 1. januar 2014.

Efter den gældende bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital er indregningen af Bankens ansvarlige lånekapital på 50 mio.kr. reduceret til 19 mio.kr. ved udgangen af 2013. De nye kapitalretningslinjer fastsætter bl.a. skærpede krav til indregning af ansvarlig lånekapital, hvorfor den ansvarlige lånekapital ikke kan indregnes i basiskapitalen fra 1. januar 2014.

Isoleret set vil bortfald af den regnskabsmæssige indregning af den ansvarlige lånekapital med 19 mio.kr., reducere Bankens solvensprocent med 1,1 procentpoint. Udviklingen i solvensprocenten afhænger tillige af udviklingen i Bankens indtjening og vægtede aktiver.

Banken har iværksat tiltag for at tilpasse Bankens hybride og ansvarlige kapital til CRD IV reglernes krav til kapitalens kvalitet. Tiltagene omfatter bl.a. optagelse af ny hybrid kapital i niveauet 40 - 50 mio.kr. i første kvartal 2014 og optagelse af ansvarlig kapital i niveauet 40 - 50 mio.kr. i andet kvartal 2014. Den nye kapital forventes anvendt til indfrielse af Bankens statslige hybride kapital. Den nye hybride kapital vil kunne anvendes fuldt ud til dækning af Bankens kapitalkrav herunder søjle II tillægget (solvensbehovstillægget). Baseret på forhåndstilkendegivelser fra arrangør og investorer forventer Banken at kunne gennemføre udstedelsen af ny hybrid og ansvarlig kapital som beskrevet.

På baggrund af Bankens forventninger til indtjeningen herunder nedskrivningsbehovet, behovet for kapitalreservationer og de iværksatte tiltag til styrkelse af kvaliteten af Bankens hybride og ansvarlige kapital forventer bestyrelsen, at Banken lever fuldt op til de nye kapitalregler i perioden frem til og med udgangen af 2020.

Solvensprocent

Bankens solvensprocent falder fra 17,6 % ultimo 2012 til 17,3 % ultimo 2013. Lovkravet er en solvens på minimum 8 %. Faldet skyldes primært en regnskabsmæssig reduktion af indregningen af ansvarlig lånekapital på 13 mio.kr., der delvist modsvares af et fald i de vægtede aktiver på 64 mio.kr.

Kernekapitalprocenten stiger fra 12,1 % ultimo 2012 til 12,5 % ultimo 2013 og beskriver afhængigheden af ansvarlig lånekapital, idet en større kernekapitalprocent er lig med en mindre afhængighed af ansvarlig lånekapital.

Koncernens solvensprocent udgør 17,5 % og kernekapitalprocenten 12,7 % ved udgangen af 2013.

Solvensbehov

Opgørelsen af solvensbehovet sker efter Finanstilsynets nye 8+ model, der er anvendt fra første kvartal 2013, og er beskrevet i *Risikostyring i Totalbanken* på Bankens hjemmeside www.totalbanken.dk. Som forventet ved indgangen til året fik implementeringen af 8+ modellen en begrænset effekt på Bankens solvensbehov.

Samlet er Bankens kapitalbehov reduceret med 29 mio.kr. siden årets begyndelse, primært ved en reduktion af Bankens kreditrisiko.

Bankens solvensbehov er opgjort til 13,1 % efter 8+ modellen ultimo 2012 og reduceret til 12,2 % ved udgangen af 2013. Det er en forbedring på 0,9 procentpoint.

Det væsentligste element i Bankens solvensbehov er kreditrisici som beskrevet i note 34 Kreditrisiko. Ved opgørelsen af solvensbehovet er alle engagementer, der overstiger 2 % af Bankens basiskapital, gennemgået, svarende til godt 50 % af Bankens samlede udlån og garantier. Ved gennemgangen er de enkelte engagementers bonitet og værdiansættelsen af deponerede sikkerheder vurderet. Risikoen på disse engagementer er således kritisk vurderet og indgår i det beregnede solvensbehov.

I 2014 og fremover forventes solvensbehovet yderligere reduceret gennem nedbringelse af specifikke større erhvervsengagementer. Dette er en igangværende proces, som bestyrelsen følger nøje.

Solvensoverdækning

Bankens solvensoverdækning udgør 5,1 procentpoint, svarende til 100 mio.kr., ved udgangen af 2013, mod 4,5 procentpoint, svarende til 92 mio.kr. ved indgangen til året og er i overensstemmelse med bestyrelsens målsætning om en solvensoverdækning på minimum 5,0 procentpoint.

Koncernens solvensbehov er opgjort til 12,2 % ved udgangen af 2013 og solvensoverdækningen udgør 5,3 procentpoint.

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

Sammenfatning

Solvensoverdækningen på 5,1 procentpoint er i overensstemmelse med bestyrelsens målsætning om en solvensoverdækning på minimum 5 procentpoint.

De nye kapitalretningslinjer, som følge af implementeringen af Basel III (CRD IV), fastsætter bl.a. skærpede krav til indregning af ansvarlig lånekapital, hvorfor Bankens ansvarlige lånekapital ikke kan indregnes i basiskapitalen fra 1. januar 2014.

Isoleret set vil bortfald af den regnskabsmæssige indregning af den ansvarlige lånekapital med 19 mio.kr., reducere Bankens solvensprocent og –overdækning med 1,1 procentpoint. Udviklingen i solvensprocenten afhænger tillige af udviklingen i Bankens indtjening og vægtede aktiver.

Den fremtidige udvikling i solvensprocent og solvensbehov afhænger af en række forhold, som ikke alle ligger inden for Bankens kontrol. De væsentligste forhold vurderes at være muligheden for nedbringelse af visse specifikke større erhvervsengagementer og realisering af Bankens forventede indtjening i 2014 og fremover, samt eventuelt nye lovkrav.

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

Ved vurderingen af Bankens indtjeningsevne er niveauet for fremtidige nedskrivninger væsentligt. Banken har foretaget store nedskrivninger i de senere år, ligesom der er foretaget store kapitalreservationer. Behovet for nye nedskrivninger og kapitalreservationer forventes at falde i 2014, selv om behovet fortsat vil være på et forhøjet niveau som følge af den fortsatte lavkonjunktur.

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

Med baggrund i allerede foretagne nedskrivninger og kapitalreservationer samt en forventning om positiv indtjening i 2014 forventer bestyrelsen, at Banken fortsat vil opfylde lovgivningens krav til solvens og solvensoverdækning.

Solvensopgørelse

Banken anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici. Det er Bankens vurdering, at der ikke på nuværende tidspunkt er behov for at anvende mere avancerede metoder til

opgørelse af solvensen. Banken vil løbende vurdere behovet for, at der i risikostyringen indføres gradvist mere avancerede modeller. Bankens solvens er opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækning for pengeinstitutter og visse kreditinstitutter.

Note	Banken		Koncernen	
	2013	2012	2013	2012
i 1.000 kr.				
33 Kapitalstyring og solvensopgørelse				
Hybrid kernekapital i alt	140.623	140.142	140.623	-
Hybrid kernekapital, medregnet i kernekapitalen	63.724	63.238	63.724	-
Hybrid kernekapital, medregnet i basiskapitalen	76.899	76.904	76.899	-
Supplerende ansvarlig lånekapital i alt	50.000	76.111	50.000	-
Supplerende ansvarlig lånekapital, medregnet i basiskapitalen	18.750	37.778	18.750	-
Egenkapital før opskrivningshenlæggelser	190.214	184.195	190.213	-
Fradrag i egenkapital	-4.184	-550	-4.184	-
Egenkapital efter fradrag	186.030	183.645	186.029	-
Hybrid kernekapital, medregnet i kernekapitalen	63.724	63.238	63.724	-
Fradrag i kernekapital	-3.962	-2.966	-3.962	-
Kernekapital efter fradrag	245.792	243.917	245.792	-
Hybrid kernekapital, medregnet i basiskapitalen	76.899	76.904	76.899	-
Supplerende ansvarlig lånekapital, medregnet i basiskapitalen	18.750	37.778	18.750	-
Opskrivningshenlæggelser	1.131	1.186	1.131	-
Fradrag i basiskapitalen	-3.962	-2.966	-3.962	-
Basiskapital efter fradrag	338.610	356.819	338.610	-
Vægtede poster				
Vægtede poster med kreditrisiko	1.675.841	1.694.080	1.645.994	-
Vægtede poster med markedsrisiko	66.987	79.506	69.603	-
Vægtede poster med operationel risiko	225.756	250.088	226.504	-
Fradrag i risikovægtede poster	-9.303	0	-9.303	-
Vægtede poster i alt	1.959.281	2.023.674	1.932.798	-
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	12,5	12,1	12,7	-
Solvensprocent ifølge Lov om Finansiell Virksomhed § 124, stk.1	17,3	17,6	17,5	-
Kapitalkrav				
Kapitalkrav jf. § 124 stk. 1 i Lov om Finansiell Virksomhed	156.742	161.894	154.624	-
Basiskapital efter fradrag, ultimo, jf. ovenfor	338.610	356.819	338.610	-

Note 34 Kreditrisiko

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

Ved udgangen af 2013 udgjorde udlån 1.716 mio.kr. og garantier 384 mio.kr. før nedskrivninger. Hertil kommer uudnyttede trækingsretter på 404 mio.kr. Dermed har Banken en maksimal krediteksponering på 2.504 mio.kr. Det er en reduktion på 170 mio.kr. i forhold til 2012.

Udlån og garantier er fordelt med 42 % til private husstande og 58 % til erhvervsvirksomheder. Af udlån og garantier til erhvervsvirksomheder udgør branchegruppen Fast ejendom den største del med 20 % af de samlede udlån og garantier. Herefter følger udlån til Finansiering og forsikring, der udgør 13 %. Landbrug udgør 9 %.

En væsentlig del af Bankens kreditrisiko kan henføres til store og svage ejendomsengagementer, og nedbringelse af disse er en igangværende proces, som bestyrelsen følger nøje. Branchegruppen Fast ejendom er nedbragt fra 22 % ultimo 2012 til 20 % af de samlede udlån og garantier ultimo 2013, og det er ønsket løbende at reducere branchegruppen til maksimalt at andrage 15 %.

Summen af store engagementer, der overstiger 10 % af Bankens basiskapital efter fradrag, er ligeledes reduceret fra 72 % ultimo 2012 til 71 % ultimo 2013 og søges løbende yderligere reduceret. Der kan ikke etableres nye store engagementer. Bestående engagementer kan forhøjes ud over 10 % af Bankens basiskapital, i det omfang forhøjelsen forventes at være midlertidig, og med respekt af Lov om finansiel virksomhed § 145.

Boniteten og værdiansættelsen af deponerede sikkerheder i engagementerne er kritisk vurderet. Den vurderede udækkede kreditrisiko ultimo året indgår i Bankens regnskab og solvensbehov for 2013 i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer. Normalisering af Bankens kreditrisiko forventes at ske i takt med nedbringelse af Bankens nuværende store og svage ejendomsengagementer og ved fortsat stram styring af de kreditrisici, som Banken påtager sig fremadrettet.

Ved formidling af realkreditlån i erhvervsejendomme gennem DLR Kredit stiller Banken tabsgaranti for en del af realkreditlånet. Såfremt garantien for realkreditlånet bliver effektiv, har Banken indtrædelsesret i realkreditpantebrevet. Af de samlede garantier på 384 mio.kr. udgør tabsgarantier for realkreditlån 245 mio.kr. (64 %).

Værdien af deponerede sikkerheder er opgjort til 1.338 mio.kr. ultimo 2013, hvilket er samme niveau som i 2012. Af værdiansatte sikkerheder udgør indtrædelsesret i realkreditpantebreve 240 mio.kr. (18 %) og pant i fast ejendom 739 mio.kr. (55 %).

Ud over pant i fast ejendom tilstræber Banken, at undgå væsentlige risikokoncentrationer på sikkerheder. Opgørelsesmetoder til fastsættelse af værdi af sikkerheder og fordelingen af værdiansatte sikkerheder på typer og kundegrupper fremgår af note 34 Kreditrisiko. De anvendte opgørelsesmetoder er i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer.

Den del af udlånet, der hverken er i restance eller nedskrevet, udgør 1.206 mio.kr. ved udgangen af 2013 mod 1.210 mio.kr. i 2012. Den del af udlånet, der er individuelt nedskrevet, er reduceret fra 464 mio.kr. ultimo 2012 til 281 mio.kr. ultimo 2013. I det omfang den ikke-nedskrevne del af udlånet overstiger værdien af deponerede sikkerheder, kapitalreserveres restbeløbet ved opgørelse af Bankens solvensbehov.

Udviklingen i kreditrisikoen afspejler den fortsatte lavkonjunktur. Med denne tilgang har Banken samlet nedskrevet 34,0 mio.kr. på udlån i 2013. Bankens akkumulerede nedskrivninger udgør 197 mio.kr. og repræsenterer en reservation til endnu ikke realiserede tab på debitorer på 9,4 % af låne- og garantiporteføljen.

Ud over allerede foretagne nedskrivninger på udlån og garantier reserveres kapital til eventuelle fremtidige nedskrivninger ved opgørelsen af Bankens solvensbehov. Ved udgangen af 2013 udgjorde kapitalreservationerne 79 mio.kr. til kreditrisiko på engagementer, der overstiger 2 % af Bankens basiskapital, og 157 mio.kr. til generel risiko, herunder kreditrisiko på øvrige engagementer.

Bankens kreditrisiko udgør i hovedtal:

I mio.kr.	2013	2013	2012	2012
Udlån		1.716		1.807
Garantier:				
Tabsgarantier for realkreditlån	245		263	
Andre garantier	139	384	226	489
Uudnyttede maksima		404		378
Maksimal kreditrisiko		2.504		2.674
Sikkerheder		1.338		1.286
Udækket kreditrisiko		1.166		1.388
Nedskrevet		197		283
Kapitalreserveret		237		226
Resterende kreditrisiko		732		879

I kreditrisikoen indgår uudnyttede maksima med 404 mio.kr. og garantier med 384 mio.kr. Uudnyttede maksima omfatter tilsagte kreditfaciliteter, der ikke er udnyttede af kunden, og opstår typisk på kassekreditter.

Garantier for realkreditlån 245 mio.kr. er stillet over for Totalkredit og DLR Kredit og var ved udbetalingen af realkreditlånet inden for 80/60 % af ejendommen værdi, hvorfor de som udgangspunkt anses som sikre garantier. Såfremt garantien for realkreditlånet bliver effektiv, har Banken indtrædelsesret i realkreditpantebrevet. Indtrædelsesretten indgår med 240 mio.kr. i sikkerheder.

Både i 2013 og historisk har nedskrivningsbehov og konstaterede tab på garantier været lav. Som følge heraf vurderes kreditrisikoen på andre garantier 139 mio.kr. at være beskedent.

Bankens udækkede kreditrisiko er reduceret med 222 mio.kr. til 1.166 mio.kr. i 2013, og den resterende kreditrisiko er reduceret med 147 mio.kr. til 732 mio.kr.

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

Usikkerhed om kreditrisici

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

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

Der er i Banken fastlagt opgørelsesmetoder til værdiansættelse af sikkerheder. Bankens politik for værdiansættelse af ikke finansielle sikkerheder medfører, at værdiansættelsen vurderes som en konservativ markedsværdibetragtning. Princippet for værdiansættelse af sikkerheder fremgår af note 34 Kreditrisiko.

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

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

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

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

34 Kreditrisiko - fortsat

Maksimal krediteksponering af udlån og garantier

Garantier for tinglyste realkreditlån andrager t.kr. 245.485, ud af samlede garantier for t.kr. 383.924. Ved udbetaling af realkreditlåne var disse inden for 60/80 % af ejendommens værdi, hvorfor de som udgangspunkt anses som sikrede garantier. Garantierne er stillet overfor DLR Kredit og Totalkredit.

Der deponeres sikkerheder for engagementet, medmindre debtors indtægts- og formueforhold betinger andet. Normalt stilles de sikkerheder, der er naturlige for lånetypen, herunder ejerpantebreve i fast ejendom og løsøre samt deponering af kontant indestående og værdipapirer. Sikkerheden stilles, selv om der på tidspunktet for sikkerhedens etablering ikke kan forventes nogen friværdi. Garantier, kautioner og andre sikkerheder kræves individuelt, når sagen betinger det.

	Banken 2013					
	Udlån	Garantier	Uudnyttet	Maksimal kreditrisiko	Sikkerheder	Udækket kreditrisiko
Erhverv						
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	190.439	897	33.887	225.223	155.691	69.532
Industri og råstofindvinding	28.466	4.758	15.534	48.758	23.874	24.884
Energiforsyning	55.377	0	3.341	58.718	42.557	16.161
Bygge og anlæg	26.066	9.544	25.454	61.064	32.305	28.759
Handel	88.004	27.074	25.535	140.613	58.541	82.072
Transport, hoteller og restauranter	17.036	3.341	8.240	28.617	12.116	16.501
Information og kommunikation	5.029	1.190	2.806	9.025	3.845	5.180
Finansiering og forsikring	232.302	31.330	65.083	328.715	146.406	182.309
Fast ejendom	293.908	119.164	15.370	428.442	381.118	47.324
Øvrige erhverv	55.512	23.150	24.823	103.485	50.920	52.565
Erhverv i alt	992.139	220.448	220.073	1.432.660	907.373	525.287
Private	723.438	163.476	184.018	1.070.932	430.182	640.750
I alt	1.715.577	383.924	404.091	2.503.592	1.337.555	1.166.037

Maksimal krediteksponering af udlån og garantier

	Banken 2012					
	Udlån	Garantier	Uudnyttet	Maksimal kreditrisiko	Sikkerheder	Udækket kreditrisiko
Erhverv						
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	174.417	709	22.746	197.872	128.294	69.578
Industri og råstofindvinding	32.377	3.738	14.330	50.445	22.066	28.379
Energiforsyning	109.488	0	4.773	114.261	49.078	65.183
Bygge og anlæg	38.037	10.858	17.315	66.210	38.920	27.290
Handel	80.299	29.441	26.276	136.016	62.183	73.833
Transport, hoteller og restauranter	18.332	4.202	6.724	29.258	11.384	17.874
Information og kommunikation	5.049	1.190	2.590	8.829	3.458	5.371
Finansiering og forsikring	214.171	36.162	49.279	299.612	67.359	232.253
Fast ejendom	381.475	144.313	25.140	550.928	441.973	108.955
Øvrige erhverv	59.020	30.457	29.322	118.799	52.285	66.514
Erhverv i alt	1.112.665	261.070	198.495	1.572.230	877.000	695.230
Private	694.318	228.292	179.021	1.101.631	409.456	692.175
I alt	1.806.983	489.362	377.516	2.673.861	1.286.456	1.387.405

	Koncernen 2013					
	Udlån	Garantier	Uudnyttet	Maksimal kreditrisiko	Sikkerheder	Udækket kreditrisiko
Erhverv						
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	190.683	897	33.887	225.467	155.910	69.557
Industri og råstofindvinding	31.890	4.758	15.534	52.182	26.956	25.226
Energiforsyning	55.377	0	3.341	58.718	42.557	16.161
Bygge og anlæg	33.028	9.544	25.454	68.026	38.571	29.455
Handel	89.236	27.074	25.535	141.845	59.650	82.195
Transport, hoteller og restauranter	36.136	3.341	8.240	47.717	29.306	18.411
Information og kommunikation	5.029	1.190	2.806	9.025	3.845	5.180
Finansiering og forsikring	205.239	31.330	41.946	278.515	101.226	177.289
Fast ejendom	293.908	119.164	15.370	428.442	381.116	47.326
Øvrige erhverv	55.512	23.150	24.823	103.485	50.921	52.564
Erhverv i alt	996.038	220.448	196.936	1.413.422	890.058	523.364
Private	723.438	163.476	184.018	1.070.932	430.182	640.750
I alt	1.719.476	383.924	380.954	2.484.354	1.320.240	1.164.114

34 Kreditrisiko - fortsat

Værdiansættelse af sikkerheder

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

Sikkerheder i ejendomme værdiansættes efter følgende principper:

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

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

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

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

Sikkerhedstype / Branche	Fast ejendom				Sikkerheder i alt	Andel i %
	Landbrug	Bygge og anlæg	Andre erhverv	Private		
Ejendom	102.953	268.656	75.876	291.700	739.185	55
Indtrædelsesret i realkreditpantebreve	0	121.890	52.185	65.960	240.036	18
Noterede værdipapirer	7.823	11.211	51.372	22.154	92.561	7
Biler	0	238	49.985	27.973	78.196	6
Anden sikkerhed	39.622	4.935	91.325	51.695	187.577	14
Sikkerheder i alt	150.399	406.929	320.744	459.483	1.337.555	100
Andel i %	11	31	24	34	100	

Banken
2013

Sikkerhedstype / Branche	Fast ejendom				Sikkerheder i alt	Andel i %
	Landbrug	Bygge og anlæg	Andre erhverv	Private		
Ejendom	92.028	344.578	61.209	277.998	775.813	60
Indtrædelsesret i realkreditpantebreve	0	104.740	52.975	73.142	230.858	18
Noterede værdipapirer	10.981	8.292	17.412	18.513	55.199	4
Biler	0	42	15.506	27.662	43.210	4
Anden sikkerhed	43.932	11.254	81.335	44.856	181.377	14
Sikkerheder i alt	146.942	468.905	228.438	442.172	1.286.457	100
Andel i %	11	37	18	35	100	

Banken
2012

Sikkerhedstype / Branche	Fast ejendom				Sikkerheder i alt	Andel i %
	Landbrug	Bygge og anlæg	Andre erhverv	Private		
Ejendom	102.953	268.656	75.876	291.700	739.185	56
Indtrædelsesret i realkreditpantebreve	0	121.890	52.185	65.960	240.036	18
Noterede værdipapirer	7.823	11.211	51.372	22.154	92.561	7
Biler	0	238	32.670	27.973	60.881	5
Anden sikkerhed	39.622	4.935	91.325	51.695	187.577	14
Sikkerheder i alt	150.399	406.929	303.429	459.483	1.320.240	100
Andel i %	11	31	23	35	100	

Koncernen
2013

34 Kreditrisiko - fortsat

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

	2013		2012		Banken
	Lidt forringet bonitet		Normal bonitet		2012
Erhverv					
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	82.885	73.527	48.222		33.448
Industri og råstofindvinding	15.579	12.071	7.629		4.382
Energiforsyning	0	1.410	381		990
Bygge- og anlæg	16.349	12.341	3.961		14.722
Handel	27.887	30.197	29.152		20.333
Transport, hoteller og restauranter	2.948	3.364	3.191		4.546
Information og kommunikation	1.584	1.428	116		176
Finansiering og forsikring	130.230	87.354	19.684		9.358
Fast ejendom	124.502	120.291	39.709		50.129
Øvrige erhverv	24.314	17.283	19.876		22.823
Erhverv i alt	426.278	359.266	171.921		160.907
Private	229.407	195.633	303.170		401.480
I alt	655.685	554.899	475.091		562.387

Engagementer med væsentlige svaghedstegn, der hverken er i restance eller individuelt nedskrevet, udgør i niveauet 75 mio. kr., mod 93 mio. kr. i 2012, og vises ikke opdelt på brancher. Engagementerne kapitalreserveres ved opgørelsen af Bankens solvensbehov. Bankens solvensbehov er efter gældende praksis ikke omfattet af revisionen af årsregnskabet.

	2013		2012		Koncernen
	Lidt forringet bonitet		Normal bonitet		2012
Erhverv					
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	83.129	-	48.222		-
Industri og råstofindvinding	16.772	-	7.629		-
Energiforsyning	0	-	381		-
Bygge- og anlæg	20.658	-	3.961		-
Handel	29.119	-	29.152		-
Transport, hoteller og restauranter	19.578	-	3.191		-
Information og kommunikation	1.584	-	116		-
Finansiering og forsikring	103.166	-	19.684		-
Fast ejendom	124.502	-	39.709		-
Øvrige erhverv	24.314	-	19.876		-
Erhverv i alt	422.822	-	171.921		-
Private	229.407	-	303.170		-
I alt	652.229	-	475.091		-

Engagementer med væsentlige svaghedstegn, der hverken er i restance eller individuelt nedskrevet, udgør i niveauet 79 mio. kr. og vises ikke opdelt på brancher. Engagementerne kapitalreserveres ved opgørelsen af Bankens solvensbehov. Bankens solvensbehov er efter gældende praksis ikke omfattet af revisionen af årsregnskabet.

Restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne

	2013		2012		Banken
	Restancebeløb	Udlån i restance	Restancebeløb	Udlån i restance	
1-30 dage	5.404	210.560	7.725	105.541	
31-60 dage	493	13.518	374	22.713	
61-90 dage	54	2.074	49	1.617	
>90 dage	25	2.389	149	3.221	
I alt	5.976	228.541	8.297	133.092	

	2013		2012		Koncernen
	Restancebeløb	Udlån i restance	Restancebeløb	Udlån i restance	
1-30 dage	5.436	210.900	-	-	
31-60 dage	493	13.518	-	-	
61-90 dage	54	2.074	-	-	
>90 dage	25	2.389	-	-	
I alt	6.008	228.881	-	-	

34 Kreditrisiko - fortsat

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

Fordeling af udlån der er individuelt nedskrevne

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

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

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

	Banken		Koncernen	
	2013	2012	2013	2012
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	17.842	16.956	17.842	-
Industri og råstofindustri	3.647	7.240	3.647	-
Energiforsyning	12.060	95.638	12.060	-
Bygge- og anlægsvirksomhed	4.515	4.507	5.636	-
Handel	15.650	15.508	15.650	-
Transport, hoteller og restauranter	8.832	8.812	10.329	-
Information og kommunikation	1.058	591	1.058	-
Finansiering og forsikring	68.670	108.612	68.670	-
Fast ejendom	31.563	109.034	31.563	-
Øvrige erhverv	2.800	2.780	2.800	-
Erhverv i alt	166.637	369.678	169.255	-
Private	114.590	94.281	114.590	-
I alt	281.227	463.959	283.845	-

Fordeling af udlån og garantier på engagementsstørrelser

	Banken		Koncernen	
	2013	2013	2012	2012
Udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser				
Over 5 mio.kr. til 10 mio.kr.	26	185.210	27	181.081
Over 10 mio.kr. til 20 mio.kr.	11	156.316	17	216.357
Over 20 mio.kr. til 50 mio.kr.	16	449.533	13	399.166
Over 50 mio.kr. til 100 mio.kr.	5	251.023	5	348.442
Udlån og garantier på engagementer over 5 mio.kr. i alt	58	1.042.082	62	1.145.046
Udlån og garantier på engagementer over 5 mio.kr. i alt	57	1.015.019	-	-

35 Afledte finansielle instrumenter

Løbetidsfordeling efter restløbetid

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

Til og med 3 måneder

Valutakontrakter:

Terminer/futures køb

Terminer/futures salg

Swaps

Over 3 måneder til og med 1 år

Valutakontrakter:

Terminer/futures salg

Swaps

Over 1 år og til og med 5 år

Valutakontrakter:

Swaps

Rentekontrakter:

Swaps

Over 5 år

Rentekontrakter:

Swaps

Afledte finansielle instrumenter i alt

Valutakontrakter:

Terminer/futures køb

Terminer/futures salg

Swaps

Rentekontrakter:

Swaps

Netto markedsværdi i alt

Banken

	2013	2013	2012	2012
	Nominel	Netto	Nominel	Netto
	værdi	markedsværdi	værdi	markedsværdi

	341.162	54.450	444.704	39.436
--	---------	--------	---------	--------

	477.899	-12.913	610.989	-4.022
--	---------	---------	---------	--------

	0	0	9.997	0
--	---	---	-------	---

	85.790	-117	34.473	-103
--	--------	------	--------	------

	0	0	13.723	0
--	---	---	--------	---

	23.521	0	0	0
--	--------	---	---	---

	122.843	-366	104.613	-2.544
--	---------	------	---------	--------

	35.219	0	52.714	175
--	--------	---	--------	-----

	341.162	54.450	444.704	39.436
--	---------	--------	---------	--------

	563.689	-13.030	645.462	-4.125
--	---------	---------	---------	--------

	23.521	0	23.720	0
--	--------	---	--------	---

	158.062	-366	157.327	-2.369
--	---------	------	---------	--------

		41.054		32.942
--	--	---------------	--	---------------

Løbetidsfordeling efter restløbetid

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

Til og med 3 måneder

Valutakontrakter:

Terminer/futures køb

Terminer/futures salg

Over 3 måneder til og med 1 år

Valutakontrakter:

Terminer/futures salg

Over 1 år og til og med 5 år

Valutakontrakter:

Swaps

Rentekontrakter:

Swaps

Over 5 år

Rentekontrakter:

Swaps

Afledte finansielle instrumenter i alt

Valutakontrakter:

Terminer/futures køb

Terminer/futures salg

Rentekontrakter:

Swaps

Netto markedsværdi i alt

Koncernen

	2013	2013	2012	2012
	Nominel	Netto	Nominel	Netto
	værdi	markedsværdi	værdi	markedsværdi

	341.162	54.450	-	-
--	---------	--------	---	---

	477.899	-12.913	-	-
--	---------	---------	---	---

	85.790	-117	-	-
--	--------	------	---	---

	23.521	0	-	-
--	--------	---	---	---

	122.843	-366	-	-
--	---------	------	---	---

	35.219	0	-	-
--	--------	---	---	---

	341.162	54.450	-	-
--	---------	--------	---	---

	563.689	-13.030	-	-
--	---------	---------	---	---

	158.062	-366	-	-
--	---------	------	---	---

		41.054		-
--	--	---------------	--	---

35 Afledte finansielle instrumenter - fortsat

Afledte finansielle instrumenter brutto	Banken			
	2013		2012	2012
	Markedsværdi Positiv	Negativ	Markedsværdi Positiv	Negativ
Valutakontrakter:				
Terminer/futures køb	54.654	203	39.673	237
Terminer/futures salg	1.151	14.181	1.063	5.188
Swaps	3.565	3.565	3.930	3.930
Swaps	4.375	4.742	6.648	9.017
Brutto markedsværdi i alt	63.745	22.691	51.314	18.372

	Koncernen			
	2013		2012	2012
	Markedsværdi Positiv	Negativ	Markedsværdi Positiv	Negativ
Valutakontrakter:				
Terminer/futures køb	54.654	203	-	-
Terminer/futures salg	1.151	14.181	-	-
Swaps	3.565	3.565	-	-
Swaps	4.375	4.742	-	-
Brutto markedsværdi i alt	63.745	22.691	-	-

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

Uafviklede spotforretninger	Banken			
	2013	2013	2013	2012
			Nominal værdi	Nominal værdi
Renteforretninger køb			10	1.933
Renteforretninger salg			10	1.933
Aktieforretninger køb			849	2.338
Aktieforretninger salg			849	2.406
Uafviklede spotforretninger i alt			1.717	8.610

Markedsværdi af uafviklede spotforretninger	Markedsværdi			2012
	Positiv	Negativ	Netto	Netto
Renteforretninger salg	0	0	0	2
Aktieforretninger køb	18	7	11	11
Aktieforretninger salg	7	18	-11	-21
Markedsværdi af uafviklede spotforretninger i alt	25	25	0	-8

Uafviklede spotforretninger	Koncernen			
	2013	2013	2013	2012
			Nominal værdi	Nominal værdi
Renteforretninger køb			10	-
Renteforretninger salg			10	-
Aktieforretninger køb			849	-
Aktieforretninger salg			849	-
Uafviklede spotforretninger i alt			1.717	-

Markedsværdi af uafviklede spotforretninger	Markedsværdi			2012
	Positiv	Negativ	Netto	Netto
Aktieforretninger køb	18	7	11	-
Aktieforretninger salg	7	18	-11	-
Markedsværdi af uafviklede spotforretninger i alt	25	25	0	-

36 Afdækning med afledte finansielle instrumenter

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

Til afdækning af renterisiko på fastforrentede udlån er der foretaget dagsværdisikring med finansielle instrumenter.	Banken		Koncernen	
	2013	2012	2013	2012
Udlån til amortiseret kostpris, der er afdækket	38.443	47.528	38.443	-
Kursregulering til dagsværdi	-1.466	-2.747	-1.466	-
Renteswaps < 5 år, nominel værdi	50.000	50.000	50.000	-
Renteswaps < 5 år, markedsværdi	-1.832	-2.747	-1.832	-
Kursreguleringer via driften	-366	0	-366	-

37 Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

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.

	2013		2012	
	Afledte finansielle instrumenter	I alt	Afledte finansielle instrumenter	I alt
Finansielle aktiver i balancen	1.009	1.009	899	899
Forpligtelser med modregningsret	1.009	1.009	899	899
Modtagne finansielle sikkerheder	0	0	0	0
Netto	0	0	0	0
Finansielle forpligtelser i balancen	18.566	18.566	5.181	5.181
Forpligtelser med modregningsret	1.009	1.009	899	899
Afgivne finansielle sikkerheder	9.290	9.290	4.282	4.282
Netto	8.267	8.267	0	0

	2013		2012	
	Afledte Finansielle Instrumenter	I alt	Afledte finansielle instrumenter	I alt
Finansielle aktiver i balancen	1.009	1.009	899	899
Forpligtelser med modregningsret	1.009	1.009	899	899
Modtagne finansielle sikkerheder	0	0	0	0
Netto	0	0	0	0
Finansielle forpligtelser i balancen	18.566	18.566	5.181	5.181
Forpligtelser med modregningsret	1.009	1.009	899	899
Afgivne finansielle sikkerheder	9.290	9.290	4.282	4.282
Netto	8.267	8.267	0	0

38 Likviditetsrisiko

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

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

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

Likviditetsoverdækning

I henhold til § 152 i Lov om finansiell virksomhed skal pengeinstitutter til enhver tid have likviditet til rådighed i form af likvide aktiver, svarende til 10 % af de reducerede gælds- og garantiforpligtelser og 15 % af den samlede gæld med kortere opsigelsesvarsel end en måned.	Banken		Koncernen	
	2013	2012	2013	2012
Likviditetsoverdækning i forhold til lovkrav i %	169,8	159,6	169,7	-
Likviditetsoverdækning i forhold til lovkrav	412.622	399.303	412.463	-
Indlånsoverskud inkl. puljer	302.565	252.071	303.285	-

39 Forfaldsoversigt for finansielle instrumenter

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

Forfaldsoversigt	Banken 2013			
	Anfordring	Til og med 1 år	Over 1 år til 5 år	Over 5 år
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og				
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	209.661	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	17.560	23	872	229
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	420.968	504.182	826.182	2.322.958
Obligationer	199.222	17.316	9.727	49.437
Aktier mv.	2.421	0	0	52.700
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	0	0	219.961
Finansielle aktiver i alt	849.832	521.521	836.781	2.645.285
Ikke afledte finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	36.946	201	101.085	0
Indlån og anden gæld	1.080.717	386.955	204.489	593.889
Indlån i puljeordninger	0	0	0	219.961
Efterstillede kapitalindskud	0	41.720	228.685	0
Finansielle garantier	0	84.018	54.420	245.485
Ikke afledte finansielle forpligtelser i alt	1.117.663	512.893	588.679	1.059.336
Afledte finansielle forpligtelser	0	40.553	-3.834	-17.340
Finansielle forpligtelser i alt	1.117.663	553.446	584.845	1.041.996

Forfaldsoversigt	Banken 2012			
	Anfordring	Til og med 1 år	Over 1 år til 5 år	Over 5 år
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og				
anfordringstilgodehavender hos centralbanker	50.368	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	48.812	839	1.032	630
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	470.177	421.219	837.338	2.202.474
Obligationer	204.851	22.896	8.169	41.384
Aktier mv.	1.165	0	0	83.113
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	0	0	0
Finansielle aktiver i alt	775.372	444.954	846.538	2.327.601
Ikke afledte finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	47.048	200	100.854	0
Indlån og anden gæld	1.009.760	597.538	154.514	575.251
Indlån i puljeordninger	0	0	0	0
Efterstillede kapitalindskud	0	43.615	255.321	0
Finansielle garantier	0	169.931	55.957	263.474
Ikke afledte finansielle forpligtelser i alt	1.056.808	597.738	255.368	575.251
Afledte finansielle forpligtelser	0	34.550	-5.588	-15.045
Finansielle forpligtelser i alt	1.056.808	632.288	249.780	560.206

39 Forfaldsoversigt for finansielle instrumenter - fortsat

Forfaldsoversigt	Koncernen 2013			
	Anfordring	Til og med 1 år	Over 1 år til 5 år	Over 5 år
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	209.661	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	17.560	23	872	229
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	393.979	517.061	835.121	2.305.164
Obligationer	199.222	17.537	9.727	49.437
Aktier mv.	2.421	0	0	52.700
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	0	0	219.961
Finansielle aktiver i alt	822.842	534.622	845.720	2.627.491
Ikke afledte finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	36.946	201	101.085	0
Indlån og anden gæld	1.080.717	386.955	204.489	593.889
Indlån i puljeordninger	0	0	0	219.961
Efterstillede kapitalindskud	0	41.720	228.685	0
Finansielle garantier	0	84.018	54.420	245.485
Ikke afledte finansielle forpligtelser i alt	1.117.663	387.155	305.574	813.850
Afledte finansielle forpligtelser	0	40.553	-3.834	-17.340
Finansielle forpligtelser i alt	1.117.663	427.708	301.740	796.510

40 Markedsrisiko

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

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

Følsomhedsanalyse

	Banken		Koncernen	
	2013	2012	2013	2012
Ved overvågning af markedsrisici og opgørelse af den nødvendige basiskapital udføres en række følsomhedsberegninger, som inkluderer følgende markedsrisici:				
Renterisiko				
Såfremt den gennemsnitlige rente ultimo året havde været 1 % højere, ville årets resultat efter skat og dermed egenkapitalen alt andet lige ændres med	3.317	3.478	3.291	-
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	-205	-77	-205	-
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	-5.512	-8.428	-5.512	-

41 Oplysning om dagsværdi og amortiseret kostpris

Finansielle instrumenter indgår i balancen enten til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Nedenstående tabel opdeler for hver regnskabspost finansielle instrumenter efter værdiansættelsesmetode. For den dagsværdisikrede del af udlån til amortiseret kostpris oplyses dagsværdi.

	Banken		Koncernen	
	2013		2013	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	209.661	0	209.661
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	18.340	0	18.340
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	38.443	1.480.296	38.443	1.479.576
Obligationer til dagsværdi	214.394	0	214.394	0
Aktier mv.	55.121	0	55.121	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	219.961	0	219.961	0
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	63.745	0	63.745	0
Finansielle aktiver i alt	591.664	1.708.297	591.664	1.707.577
Finansielle passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	137.226	0	137.301
Indlån og anden gæld	0	1.601.343	0	1.601.343
Indlån i puljeordninger	219.961	0	219.961	0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	2.375	0	2.375
Efterstillede kapitalindskud	0	190.623	0	190.623
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	22.691	0	22.691	0
Finansielle passiver i alt	242.642	1.931.567	242.652	1.931.642
	2012		2012	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	384.581	-	-
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	50.368	-	-
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	47.528	1.476.262	-	-
Obligationer til dagsværdi	225.749	0	-	-
Aktier mv.	84.278	0	-	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	0	-	-
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	51.314	0	-	-
Finansielle aktiver i alt	408.869	1.911.211	-	-
Finansielle passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	147.099	-	-
Indlån og anden gæld	0	1.775.861	-	-
Indlån i puljeordninger	0	0	-	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	3.276	-	-
Efterstillede kapitalindskud	0	216.253	-	-
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	18.372	0	-	-
Finansielle passiver i alt	18.372	2.142.489	-	-

42 Dagsværdihieraki

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

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

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

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

	Niveau 1 Noterede priser	Niveau 2 Observerbare input	Niveau 3 Ikke observerbare input	I alt
				Banken 2013
Finansielle aktiver				
Obligationer	199.222	15.172	0	214.394
Aktier	2.427	52.299	394	55.121
Aktiver i puljeordninger	213.285	6.676	0	269.515
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	63.745	0	63.745
Finansielle aktiver i alt	414.935	137.892	394	553.211
Finansielle passiver				
Indlån i puljeordninger	213.285	6.676	0	219.961
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	22.691	0	22.691
Finansielle passiver i alt	213.285	29.367	0	242.652
Såfremt den faktiske handelsværdi afviger +/- 10 % fra dagsværdien på niveau 3, påvirkes resultatet med			39	

	Niveau 1 Noterede priser	Niveau 2 Observerbare input	Niveau 3 Ikke observerbare input	I alt
				Koncernen 2013
Finansielle aktiver				
Obligationer	199.222	15.172	0	214.394
Aktier	2.427	52.299	394	55.121
Aktiver i puljeordninger	213.285	6.676	0	219.961
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	63.745	0	63.745
Finansielle aktiver i alt	414.935	137.892	394	553.221
Finansielle passiver				
Indlån i puljeordninger	213.285	6.676	0	219.961
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	22.691	0	22.691
Finansielle passiver i alt	213.285	29.367	0	242.652
Såfremt den faktiske handelsværdi afviger +/- 10 % fra dagsværdien på niveau 3, påvirkes resultatet med			39	

	Niveau 1 Noterede priser	Niveau 2 Observerbare input	Niveau 3 Ikke observerbare input	I alt
				Banken 2012
Finansielle aktiver				
Obligationer	205.329	20.076	344	225.749
Aktier	1.165	81.688	1.426	84.278
Aktiver i puljeordninger	0	0	0	310.027
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	51.314	0	51.314
Finansielle aktiver i alt	206.494	153.078	1.769	671.368
Finansielle passiver				
Indlån i puljeordninger	0	0	0	0
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	18.372	0	18.372
Finansielle passiver i alt	0	18.372	0	18.372
Såfremt den faktiske handelsværdi afviger +/- 10 % fra dagsværdien på niveau 3, påvirkes resultatet med			177	

42 Dagsværdihieraki - fortsat

Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi baseret på ikke-observerbare priser (niveau 3)	Banken		Koncernen	
	2013	2012	2013	2012
Regnskabsmæssig værdi primo	1.769	6.703	1.769	-
Kursreguleringer i resultatopgørelsen	-996	101	-996	-
Kursregulering i anden totalindkomst	0	0	0	-
Køb	344	0	344	-
Salg	-722	-5.035	-722	-
Overførsler til/fra niveau 3	0	0	0	-
Regnskabsmæssig værdi ultimo	394	1.769	394	-

For aktiver og forpligtelser indregnet i balancen til amortiseret kostpris, er målingen af kostprisen inddelt i 3 niveauer:

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

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

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
	Noterede priser	Observerbare input	Ikke observerbare input	
Banken 2013				
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	209.661	0	0	209.661
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	18.340	0	18.340
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	0	0	1.518.739	1.518.739
Finansielle aktiver i alt	209.661	18.340	1.518.739	1.746.740
Finansielle passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	137.226	0	137.226
Indlån og anden gæld	0	1.601.343	0	1.601.343
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	2.375	0	2.375
Efterstillede kapitalindskud	0	0	190.623	190.623
Finansielle passiver i alt	0	1.603.718	190.623	1.794.341
Såfremt den faktiske handelsværdi afviger +/- 10 % fra dagsværdien på niveau 3, påvirkes resultatet med			132.812	
Koncernen 2013				
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	209.661	0	0	209.661
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	18.340	0	18.340
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	0	0	1.518.019	1.518.019
Finansielle aktiver i alt	209.661	18.340	1.518.019	1.746.020
Finansielle passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	137.301	0	137.301
Indlån og anden gæld	0	1.601.343	0	1.601.343
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	2.375	0	2.375
Efterstillede kapitalindskud	0	0	190.623	190.623
Finansielle passiver i alt	0	1.603.718	190.623	1.794.341
Såfremt den faktiske handelsværdi afviger +/- 10 % fra dagsværdien på niveau 3, påvirkes resultatet med			132.740	

42 Dagsværdihieraki - fortsat

	Banken 2012			
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	384.581	0	0	384.581
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	50.368	0	50.368
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	0	0	1.523.790	1.523.790
Finansielle aktiver i alt	384.581	50.368	1.523.790	1.958.739
Finansielle passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	147.099	0	147.099
Indlån og anden gæld	0	1.775.861	0	1.775.861
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	3.276	0	3.276
Efterstillede kapitalindskud	0	0	216.253	216.253
Finansielle passiver i alt	0	1.779.137	216.253	1.995.390
Såfremt den faktiske handelsværdi afviger +/- 10 % fra dagsværdien på niveau 3, påvirkes resultatet med			130.754	

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

	Banken		Koncernen	
	2013	2012	2013	2012
Regnskabsmæssig værdi primo	1.523.790	1.805.295	1.586.960	-
Kursreguleringer i resultatopgørelsen	-35.354	-98.605	-34.933	-
Kursregulering i anden totalindkomst	0	0	0	-
Køb	0	0	0	-
Salg	-34.008	0	-34.008	-
Overførsler til/fra niveau 3	64.311	-182.900	0	-
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.518.739	1.523.790	1.518.019	-

43 Dagsværdi af finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris

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

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

Dagsværdihieraki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi

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

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

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

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

43 Dagsværdi af finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris - fortsat

	Banken 2012		Koncernen 2012	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	384.581	384.581	-	-
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	50.368	50.368	-	-
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.527.152	1.523.790	-	-
Finansielle aktiver i alt	1.962.101	1.958.739	-	-
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	147.099	147.099	-	-
Indlån og anden gæld inklusive puljeordninger	1.775.861	1.775.861	-	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.276	3.276	-	-
Efterstillede kapitalindskud	218.236	216.253	-	-
Finansielle forpligtelser i alt	2.144.472	2.142.489	-	-

44 Nærtstående parter

	2013	2013	2012
Koncernen			
Størrelsen af lån til samt pant, kautioner eller garantier stillet for medlemmerne i Bankens	Rentesatser	Lån mv.	Lån mv.
Direktion	-	0	0
Bestyrelse	gns. 6,670	1.024	612

	Sikkerhed	Sikkerhed
Modtagne sikkerheder fra medlemmerne i Bankens		
Direktion	0	0
Bestyrelse	660	150

Alle engagementer er ydet på markedsbaserede vilkår, herunder såvel rente- som garantiprovisionssatser.

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

Bankens mellemværende med Familiebolig ApS ifølge entreprisekontrakten udgør 11,6 mio.kr. ved udgangen af 2013, idet udførte opgaver af afregnet med 3,4 mio.kr. i 2013.

Banken

Mellemværende med tilknyttede virksomheder		
Dansk Erhvervsfinansiering A/S	27.063	-
Rentesats (Udlån og andre tilgodehavender)	2,267	-
Renter af udlån og andre tilgodehavender	272	-

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

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

45 Aktiebesiddelser

	2013	2012
Af Bankens samlede aktiekapital besidder		
Direktør Heine Delbing, Odense, i procent	10,18	8,30
Af Bankens samlede aktiekapital og stemmeretter besidder		
Gartnervænget Vissenbjerg ApS, Aarup, i procent	11,56	9,55
Aktiebesiddelser ved bestyrelse og direktion	Nominelt	Nominelt
Poul Fischer, bestyrelsesformand	6.835	6.585
Merete Vangsøe Simonsen, næstformand	2	2
Peter Schak Larsen, menigt bestyrelsesmedlem og formand for revisionsudvalget	13	13
Finn Viberg Brunse, menigt bestyrelsesmedlem	5	5
Claus Moltrup, menigt bestyrelsesmedlem (indrådt 2013)	4	-
Claus Lyngbakke-Hellesøe, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	40	40
Gitte N. Stentebjerg, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem (indrådt 2013)	74	-
Claus Nielsen, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem (udtrådt 2013)	-	12
Ivan Sløk, direktion	159	159
Aktiebesiddelser ved bestyrelse og direktion i alt	7.132	6.815

46 Aktier og -kapital i Banken

Antal aktier (styk)	2.800.000	2.800.000
Pålydende værdi (stykstørrelse)	20	20
Aktiekapital i alt	56.000	56.000
heraf aktieklasse A med fuldt ret til udbytte for regnskabsåret	56.000	28.000
heraf aktieklasse B uden ret til udbytte for regnskabsåret	0	28.000

47 Bankens beholdning af egne aktier

Primo					
Antal egne aktier				325	37.604
Pålydende værdi				7	752
Kursværdi				9	782
Procent af aktiekapitalen				0,0	2,7
	Handelspris	Nominelt	Antal		
Erhvervede aktier i året	2.970	1.631	81.530		
Afhændede aktier i året	2.974	1.637	81.855	-325	-37.279
Pålydende værdi				-7	-746
Kursværdi				4	1.302
Procent af aktiekapitalen				0,0	-1,3
	Ultimo				
Antal egne aktier				0	325
Pålydende værdi				0	7
Kursværdi				0	9
Procent af aktiekapitalen				0,0	0,0

Årets nettokøb af egne aktier er foretaget med baggrund i Bankens almindelige handel med aktier.

48 Segmentoplysninger for koncernen

	2013			
	Bankdrift	Leasing	Eliminering	Koncernen
Renteindtægter	104.258	1.217	272	105.203
Renteudgifter	35.237	272	272	35.237
Gebyr og provisionsindtægter	36.042	66	0	36.108
Kursreguleringer	6.120	0	0	6.120
Andre driftsindtægter	1.352	187	92	1.447
Udgifter til personale og administration	66.353	1.622	92	67.883
Tab og nedskrivninger	34.021	-421	0	33.600
Resultat før skat	6.157	-124	-124	6.157
Aktiver	2.396.302	28.652	27.063	2.397.891
Gæld i alt	2.010.026	28.652	27.063	2.011.615
Egenkapital	191.345	2.692	2.692	191.345
Bruttotilgang anlægsaktiver	88	1.985	0	2.073

49 - 5 års oversigt

Hovedtal	2013	2012	2011	2010	Banken 2009
Netto rente- og gebyrindtægter	105.328	106.866	123.853	134.072	144.996
Kursreguleringer	6.120	9.552	4.871	16.571	22.120
Udgifter til personale og administration	66.353	70.992	83.561	78.866	76.658
Andre driftsudgifter	5.071	3.627	3.986	12.610	15.821
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	34.021	99.860	155.749	44.690	60.175
Resultat før skat	6.157	-57.809	-115.296	12.659	13.200
Årets resultat	6.015	-58.059	-121.896	9.860	7.676
Udlån	1.518.739	1.523.790	1.815.429	2.024.996	2.057.943
Indlån	1.821.304	1.775.861	1.885.580	1.937.242	1.955.726
Egenkapital	191.345	185.381	215.793	337.277	327.965
Aktiver i alt	2.396.302	2.375.293	2.868.682	3.197.371	3.145.895
Ikke-balanceførte poster					
Garantier	383.923	489.362	539.022	637.305	921.094
Nøgletal					
Solvensprocent	17,3	17,6	14,8	17,5	18,3
Kernekapitalprocent	12,5	12,1	11,8	15,2	14,2
Årets egenkapitalforrentning før skat	3,3	-28,8	-41,7	3,8	4,1
Årets egenkapitalforrentning efter skat	3,2	-28,9	-44,1	3,0	2,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,06	0,67	0,53	1,09	1,09
Renterisiko	-1,3	-1,4	-1,9	-0,1	-0,3
Valutaposition	3,3	1,8	1,1	9,8	9,7
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,2	0,1
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	94,2	101,7	109,4	109,5	110,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	169,8	159,6	165,7	157,0	121,3
Summen af store engagementer	71,4	72,0	139,7	105,1	73,8
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	9,4	14,3	11,4	2,5	2,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	9,4	12,3	9,6	3,5	3,8
Årets nedskrivningsprocent	1,6	4,3	5,7	1,6	1,9
Årets udlånsvækst	-0,3	-16,1	-10,3	-1,6	6,0
Udlån i forhold til egenkapital	7,9	8,2	8,4	6,0	6,3
Årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	10,7	-138,3	-447,4	36,7	28,5
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	342	331	792	1.254	1.220
Udbytte pr. aktie	0	0	0	0	0
Børskurs / årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	19,1	-1,0	-0,2	13,4	19,3
Børskurs / indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	0,6	0,4	0,1	0,4	0,5

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

49 – 5 års oversigt - fortsat

Koncernen

Hovedtal	2013
Netto rente- og gebyrindtægter	106.337
Kursreguleringer	6.120
Udgifter til personale og administration	67.883
Andre driftsudgifter	5.079
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	33.600
Resultat før skat	6.157
Årets resultat	6.015
Udlån	1.518.019
Indlån	1.821.304
Egenkapital	191.345
Aktiver i alt	2.397.891
Ikke-balanceførte poster	
Garantier	383.923
Nøgletal	
Solvensprocent	17,5
Kernekapitalprocent	12,7
Årets egenkapitalforrentning før skat	3,3
Årets egenkapitalforrentning efter skat	3,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,06
Renterisiko	-1,3
Valutaposition	3,3
Valutarisiko	0,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	169,7
Summen af store engagementer	71,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent	9,5
Årets nedskrivningsprocent	1,6
Årets udlånsvækst	-0,4
Udlån i forhold til egenkapital	7,9

50 Kvartalssammenligning

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

	4. kvartal 2013	3. kvartal 2013	2. kvartal 2013	1. kvartal 2013	Banken 4. kvartal 2012
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	26.532	26.716	26.284	25.795	20.145
Kursreguleringer	1.929	821	-28	3.397	1.046
Udgifter til personale og administration	17.673	14.447	18.034	16.200	18.182
Andre driftsudgifter	1.242	1.168	1.127	1.533	812
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	10.819	10.479	4.523	8.200	31.041
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-697	573	0	0	0
Periodens resultat før skat	-1.848	1.971	2.687	3.343	-28.782
Periodens resultat efter skat	-1.990	1.971	2.687	3.343	-28.954
Balance					
Udlån	1.518.739	1.532.568	1.510.808	1.507.967	1.523.790
Indlån og anden gæld inkl. puljeindlån	1.821.304	1.679.377	1.700.814	1.695.762	1.775.861
Egenkapital	191.345	193.389	191.403	188.722	185.381
Aktiver i alt	2.396.302	2.294.538	2.300.502	2.277.877	2.375.293
Ikke-balanceførte poster					
Garantier	383.923	419.655	448.431	450.499	489.362
Nøgletal					
Solvensprocent	17,3	17,6	18,0	18,1	17,6
Kernekapitalprocent	12,5	11,9	12,3	12,3	12,1
Periodens egenkapitalforrentning før skat	-1,0	1,0	1,4	1,8	-15,4
Periodens egenkapitalforrentning efter skat	-1,0	1,0	1,4	1,8	-15,5
Indtjening pr. omkostningskrone	0,94	1,07	1,11	1,13	0,43
Renterisiko	-1,3	-0,5	-1,3	-1,4	-1,4
Valutaposition	3,3	4,3	4,5	4,1	1,8
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	94,2	105,6	103,5	106,1	101,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	169,8	129,9	142,1	150,2	159,6
Summen af store engagementer	71,4	71,0	70,8	60,3	72,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	9,4	11,0	11,3	13,0	12,3
Periodens nedskrivningsprocent	0,6	0,5	0,2	0,4	1,5
Periodens udlånsvækst	-0,9	1,4	0,2	-1,0	-3,3
Udlån i forhold til egenkapital	7,9	7,9	7,9	8,0	8,2
Periodens resultat pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	-3,6	3,5	4,8	6,0	-51,7
Indre værdi pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	342	345	342	337	331
Børskurs / årets resultat pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	-11,5	10,8	4,1	3,8	-0,5
Børskurs / indre værdi pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	0,6	0,6	0,3	0,3	0,4

50 Kvartalssammenligning – fortsat

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

Koncernen

	4. kvartal 2013	3. kvartal 2013
Resultatopgørelse		
Netto rente- og gebyrindtægter	26.634	27.622
Kursreguleringer	1.929	821
Udgifter til personale og administration	18.734	15.007
Andre driftsudgifter	1.199	1.219
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	10.726	10.151
Periodens resultat før skat	-1.846	1.969
Periodens resultat efter skat	-1.988	1.969
Balance		
Udlån	1.518.019	1.533.022
Indlån og anden gæld inkl. puljeindlån	1.821.304	1.679.377
Egenkapital	191.345	193.389
Aktiver i alt	2.397.891	2.295.574
Ikke-balanceførte poster		
Garantier	383.923	419.655
Nøgletal		
Solvensprocent	17,5	17,6
Kernekapitalprocent	12,7	11,9
Periodens egenkapitalforrentning før skat	-1,9	1,0
Periodens egenkapitalforrentning efter skat	-2,1	1,0
Indtjening pr. omkostningskrone	0,93	1,07
Renterisiko	-1,3	-0,5
Valutaposition	3,3	4,3
Valutarisiko	0,0	0,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	169,7	129,8
Summen af store engagementer	71,4	70,9
Akkumuleret nedskrivningsprocent	9,5	11,1
Periodens nedskrivningsprocent	0,6	0,5
Periodens udlånsvækst	-1,0	-0,2
Udlån i forhold til egenkapital	7,9	7,9

51 Regnskabsmæssige skøn

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

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

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

Unoterede aktier

For unoterede aktier er der væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdien. Hovedparten af unoterede aktier er sektoraktier, der værdiansættes til kurser, offentliggjort af Lokale Pengeinstitutter, der er baseret på indre værdi eller senest handlede kurs. Unoterede aktier fremgår af note 18 Aktier mv.

Domicil- og investeringsejendomme

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

Udsudte skatteaktiver

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

Da intet udsudt skatteaktiv er indregnet i balancen ultimo 2013 vil der i de kommende år, såfremt Koncernen realiserer positive resultater, kunne indregnes en skattemæssig indtægt ved udnyttelse af ikke aktiverede skattemæssige underskud, ligesom det skattemæssige underskud helt eller delvist vil kunne aktiveres, hvis Koncernens indtjening tilsiger det.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

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

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

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

Gruppevis nedskrivninger

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

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

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

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

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

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

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

Hybrid kernekapital

Hybrid kernekapital, der i 2009 er udstedt i henhold til bankpakke II, indeholder en step-up klausul, idet den hybride kernekapital kan indfries helt eller delvist til kurs 100 før den 1. juli 2014. I perioden 1. juli 2014 til 30. juni 2015 kan indfrielse ske til kurs 105 og derefter til kurs 110. Ved værdiansættelse af den hybride kernekapital foretages et skøn over, hvornår kapitalen forventes indfriet og erstattet helt eller delvist med anden supplerende kapital. Hybrid kernekapital er beskrevet i note 30 Efterstillede kapitalindskud.

52 Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Totalbanken A/S (Banken) samt dattervirksomheden Dansk Erhvervsfinansiering A/S, der fra 1. juli 2013 er et 100 % ejet datterselskab, og hvori Banken har bestemmende indflydelse på de økonomiske og driftsmæssige beslutninger.

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

Generelt

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

Ved aflæggelsen af koncernregnskabet for 2013 er anvendt de af EU godkendte standarder som i henhold til godkendelsen træder i kraft i 2013.

Anvendelse af IFRS i koncernregnskabet har ikke givet anledning til ændret indregning og måling i det moderselskabsregnskab, der indgår i konsolideringen. Koncernens egenkapital på koncernetableringstidspunktet er derfor lig moderselskabets egenkapital.

Som følge af den nye koncernstruktur, samt Bankens etablering af pensionspuljer, udvides beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis.

Banken har anvendt de IFRS, der trådte i kraft 1. januar 2013. Ændrede standarder ultimo 2013, som først træder i kraft 1. januar 2014 eller senere er ikke implementeret, og forventes ikke at få væsentlig betydning for Koncernens regnskabsaflæggelse.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Som medlem af Bankernes EDB Central A.m.b.a. (BEC) har Banken en ejerandel i BEC og har som en forudsætning for medlemsskabet løbende foretaget kapitalindskud, der henstår uforrentet. Ejerandelen og kapitalindskuddets størrelse beregnes efter medlemmets omsætning/forretningsomfang. På den baggrund har det været Bankens vurdering, at kapitalindskuddet sidestilles med en ejerandel, der ikke værdireguleres.

Afledt af yderligere informationer fra BEC, sammenholdt med at kapitalindskuddet har karakter af et depositum, der tilbagebetales ved Bankens eventuelle udtræden af BEC og bl.a. tjener til sikkerhed for udtrædelsesgodtgørelse, har Banken i 2013 ændret denne vurdering. Fremadrettet udgør kapitalindskud og ejerandel to separate poster, og kapitalindskuddet indgår som "Øvrige aktiver" til amortiseret kostpris og ejerandelen som "Aktier" til dagsværdi i årsrapporten 2013.

Kapitalindskuddet indgår med 36 mio.kr. under "Aktier" i årsrapporten 2012 og med samme beløb under "Øvrige aktiver" i årsrapporten 2013. Bankens samlede aktiver påvirkes ikke. Ejerandelen kursreguleres i årsrapporten 2013 til dagsværdi med 4,9 mio.kr. og indgår i balancen med 4,9 mio.kr. Bankens resultat og egenkapital forøges tilsvarende. Dagsværdien af ejerandelen er opbygget gennem en lang årrække, siden Banken blev medlem af BEC, og kursreguleringen påvirker derfor ikke Bankens tidligere offentliggjorte årsrapporter i væsentligt omfang.

Koncernregnskab

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

Valuta

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

Virksomhedssammenslutninger og køb af porteføljer af aktiver

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

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

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

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

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

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

Pengestrømsopgørelse

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

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

Segmentrapportering

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

Leasing

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

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

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

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

Skat

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

Generelt om indregning og måling

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

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Udgifter, der er afholdt for at opnå indtjening, indregnes i resultatopgørelsen.

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

Værdipapirer og andre finansielle instrumenter indregnes på afregningsdatoen.

Omregning af fremmed valuta

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

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

Modregning

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

RESULTATOPGØRELSEN

Netto rente- og gebyrindtægter

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

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

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

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

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

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Andre driftsindtægter og Andre driftsudgifter

Andre driftsindtægter omfatter årets indtægtsførte 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 er afsat under regnskabsposten "Hensat til udskudt skat", mens et udskudt skatteaktiv afsættes under posten "Udskudte skatteaktiver" i den udstrækning, der foreligger overbevisende dokumentation for, at der inden for en kortere periode realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes.

BALANCEN

Balancen er opstillet i likviditetsorden.

Finansielle instrumenter generelt

Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

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

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

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

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

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker måles til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender

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

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

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

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

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

Værdipapirer

Værdipapirer, der er noteret på en børs, måles til dagsværdi fastsat som den pris, som værdipapiret vil kunne overdrages til på balancedagen. Denne vurderes bedst at blive udtrykt ved lukkekursen på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdi.

Unoterede værdipapirer er ligeledes optaget til dagsværdi, opgjort med udgangspunkt i, hvad transaktionsprisen ville være i handel mellem uafhængige parter. Hovedparten af unoterede aktier er sektoraktier, der værdiansættes til kurser, offentliggjort af Lokale Pengeinstitutter, der er baseret på indre værdi eller senest handlede kurs.

Unoterede kapitalandele i selskaber, som Banken ejer i fællesskab med en række andre pengeinstitutter mv., er værdiansat til dagsværdi.

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

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

Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

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

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

Puljeordninger

Banken har i andet kvartal 2013 etableret pensionspuljer. Aktiver, der indgår i puljeordninger, og kunders indlån i puljeordninger præsenteres i separate balanceposter. Afkast af puljeaktiver og -indskud præsenteres samlet under posten "Kursreguleringer".

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger omfatter "Domicilejendomme", som huser Bankens afdelinger, samt "Investeringsjendomme", der omfatter øvrige ejendomme. Banken har i 2013 omklassificeret "Aktiver i midlertidig besiddelse" til "Investeringsjendomme", idet Banken har påbegyndt opførelse af yderligere 14 udlejningsboliger i tilknytning til de eksisterende udlejningsboliger med henblik på samlet videresalg.

Investeringsjendomme og domicilejendomme måles til dagsværdi, sidstnævnte ved brug af en omvurderingsmodel. Dagsværdien fastsættes efter afkastmetoden. Værdiregulering af investeringsjendomme indregnes i resultatopgørelsen.

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.

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

Øvrige materielle anlægsaktiver

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

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle anlægsaktiver eller grupper af anlægsaktiver, herunder overtagne ejendomme, samt dattervirksomheder og associerede virksomheder, der kun midlertidigt er i Koncernens besiddelse og afventer salg inden for kort tid, og hvor et salg er meget sandsynligt.

Aktiver i midlertidig besiddelse måles til det laveste beløb af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Der foretages ikke afskrivninger på aktiver i midlertidig besiddelse.

Andre aktiver

Posten omfatter blandt andet positive markedsværdier af afledte finansielle instrumenter samt tilgodehavende renter. Andre aktiver måles til dagsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, opført som aktiver, omfatter forudbetalte udgifter.

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

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

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

Indlån og anden gæld

Indlån måles til amortiseret kostpris.

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

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

Andre passiver

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

Pensionsforpligtelser

Uafdækkede pensionsforpligtelser afsættes i balancen under posten "Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser" med den kapitaliserede værdi af de forventede fremtidige pensionsudbetalinger.

Efterstillede kapitalindskud

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

Hybrid kernekapital

Ved værdiansættelse af hybrid kernekapital indregnes step-up klausuler efter det skønnede tidspunkt for, hvornår kapitalen forventes indfriet og erstattet helt eller delvist med anden supplerende kapital.

Udbytte

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

Eventualaktiver og -forpligtelser

I note 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."

Påtegninger

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for Totalbanken A/S.

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

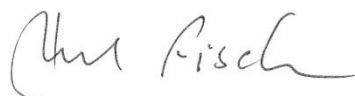
Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af koncernens og selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Aarup, den 6. marts 2014.



Ivan Sløk
Bankdirektør



Poul Juhl Fischer
Bestyrelsesformand



Merete Vangsøe Simonsen
Næstformand



Peter Schak Larsen
Bestyrelsesmedlem
Revisionsudvalgsformand



Finn Viberg Brunse
Bestyrelsesmedlem



Claus Moltrup
Bestyrelsesmedlem



Claus Lyngbakke-Hellesøe
Medarbejdervalgt



Gitte N. Stentebjerg
Medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Totalbanken A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Totalbanken A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, totalindkomstopgørelse 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 årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af koncernen aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for finansielle børsnoterede selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for finansielle børsnoterede selskaber.


Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Skive, den 6. marts 2014.

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Peter H. Christensen
statsautoriseret revisor



Michael Laursen
statsautoriseret revisor

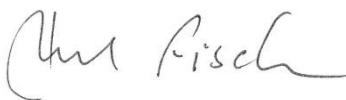
Generalforsamling

Bestyrelsen for Totalbanken A/S indkalder til ordinær generalforsamling i Bankens hovedkontor, Bredgade 95, 5560 Aarup, onsdag den 2. april 2014 kl. 19.00 med følgende dagsorden:

1. Bestyrelsens beretning om Bankens virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport og koncernregnskab med revisionspåtegning til godkendelse samt årsberetning.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
5. Bemyndigelse for bestyrelsen til i 5 år fra generalforsamlingens dato til Banken at erhverve indtil kr. 5.600.000 af dennes aktiekapital mod et vederlag, der ikke må afvige mere end 15 % fra den på erhvervelsestidspunktet gældende kurs på Nasdaq OMX Copenhagen.
6. Valg af medlemmer til repræsentantskabet, for så vidt sådanne er på valg efter § 12.
Følgende er på valg:
Direktør Søren Fohlmann, Odense
Autoforhandler Gunner Lægsgaard, Odense
Advokat Palle Thomsen, Middelfart
Læge Jens Thygesen, Gelsted
7. Valg af revisor og revisorsuppleant.
Bestyrelsen indstiller genvalg af:
Revisor: Statsautoriseret Revisionspartnerselskab PwC,
v/ Statsaut. revisor Peter Hededam Christensen, Vesterballevej 27, 7000 Fredericia
Revisorsuppleant: Statsaut. revisor Hans Christian Krogh, Hjaltesvej 16, 7500 Holstebro
Partner i revisionsfirmaet PwC.
8. Eventuelle forslag fra bestyrelse, repræsentantskab eller aktionærer.
Der er ikke kommet forslag til behandling på generalforsamlingen.
9. Eventuelt

Adgangskort kan bestilles på telefon 63 457 000 til og med den 31. marts 2014.

Aarup, den 28. februar 2014.



Poul Juhl Fischer
Bestyrelsesformand

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

HOVEDSÆDE

Aarup

Bredgade 95
5560 Aarup
Tlf. 63 457 000

www.totalbanken.dk
cvr.nr. 10349818

FILIALER

Odense

Lille Gråbrødrestgade 1
5000 Odense C
Tlf. 63 457 002

Tarup

Rugårdsvej 244
5210 Odense NV
Tlf. 63 457 008

Tommerup

Tallerupvej 24
5690 Tommerup
Tlf. 63 457 006

Vissenbjerg

Vestergade 2 A
5492 Vissenbjerg
Tlf. 63 457 003

Aarup

Bredgade 95
5560 Aarup
Tlf. 63 457 001

PENGEAUTOMATER

Gelsted

Gelsted Byvej 5, 5591 Gelsted

Harndrup

Rugårdsvej 63, 5463 Harndrup

Odense C

Lille Gråbrødrestgade 1, 5000 Odense C

Odense NV

Rugårdsvej 244, Tarup, 5210 Odense NV

Tommerup

Tallerupvej 24, 5690 Tommerup

Vissenbjerg

Vestergade 2 A, 5492 Vissenbjerg

Aarup

Bredgade 95, 5560 Aarup

LEASING

Dansk ErhvervsFinansiering A/S

Bredgade 95
5560 Aarup
Tlf. 63 457 6360

www.danskerhvervsfinansiering.dk
cvr.nr. 29638411