

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

Fondsbørsmeddelelse nr. 03/2021
Offentliggjort 26.2.2021 kl. 11.05

TOTAL  BANKEN

Årsrapport 2020

Indhold

Ledelsesberetning	3
PRÆSENTATION	3
ÅRSRAPPORTEN	3
ÅRET 2020	3
Kort om året	3
Udvikling	3
Kursreguleringer	4
Tab og nedskrivninger	4
Resultat	4
Kreditrisiko	5
Kapital og solvens	5
Solvensbehov	6
Likviditet	7
Tilsynsdiamanten	7
Dansk Erhvervsfinansiering A/S	7
Nærtstående parter	7
Regnskabsrapporter	7
Om regnskabspraksis	8
Usikkerhed ved indregning og måling	8
ÅRET 2021	8
Begivenheder efter balancedagen	8
Forventninger	8
Offentliggørelse af oplysninger	8
RISIKOSTYRING	9
Marked og aktivitet	9
Kreditpolitik og risikovurdering	9
Sikkerheder og værdiansættelse	10
Nedskrivnings- og hensættelsespolitik	10
Kreditorganisation	10
Markedsrisici	11
Likviditet	11
SAMFUNDSANSVAR	12
VIRKSOMHEDSLEDELSE	12
Medarbejderrepræsentation i bestyrelsen	12
Politik for det underrepræsenterede køn	12
Ledeshverv i andre erhvervsvirksomheder	13
Aktiebesiddelser	13
AKTIONÆR	13
Kapital og ejerforhold	13
Aktionærmøde og generalforsamling	14
Valg til bestyrelsen	15
Regler for ændring af Bankens vedtægter	15
Bemyndigelser til bestyrelsen	15
SAMARBEJDER	16
Resultatopgørelse	17
Totalindkomstopgørelse	18
Balance pr. 31.12.2020	19
Egenkapitalopgørelse	21
Pengestrømsopgørelse	23
Noteoversigt	24
Ledespåtegning	76
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	77
Generalforsamling	81
Filialer	83

Ledelsesberetning

PRÆSENTATION

Totalbanken er en fynsk koncern, som består af moderselskabet Totalbanken A/S (Banken) og det 100 %-ejede datterselskab Dansk Erhvervsfinansiering A/S. Koncernen har 83 medarbejdere, og hovedsædet er beliggende i Aarup på Fyn. Herudover har Banken to filialer i Odense og én i Tommerup. Ved udgangen af 2020 har Koncernen en balance på 3,9 mia.kr. og en egenkapital på 491 mio.kr.

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

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

ÅRSRAPPORTEN

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret. Regnskabsmæssige skøn og anvendt regnskabspraksis er beskrevet i note 47 og 48.

ÅRET 2020

Kort om året

Efter et år med fortsat høj aktivitet på bolig- og realkreditområdet og stor tilgang af nye kunder realiserer koncernen et tilfredsstillende overskud før skat på 50,6 mio.kr., som lever op til den tidligere udmeldte forventning på 45-55 mio.kr. Resultatet er som forventet lavere end året før, da 2019 var påvirket af ekstraordinære begivenheder på flere områder.

Netto rente- og gebyrindtægter reduceres marginalt med 1,4 mio.kr. (1 %) til 158,0 mio.kr. Udviklingen skyldes primært, at udbytte af aktier mv. reduceres med 2,0 mio.kr. til 1,0 mio.kr. I 2019 modtog Banken ekstraordinært udbytte på 2,1 mio.kr. i forbindelse med salget af Sparinvest Holdings SE.

Indtjeningen på kursreguleringer falder med 9,0 mio.kr. fra 16,7 mio.kr. i 2019 til 7,7 mio.kr. i 2020. Udviklingen skyldes primært, at der i 2019 indgik en kursgevinst på 11,0 mio.kr. ved salget af 75 % af aktierne i Sparinvest Holdings SE.

Nedskrivninger på udlån øges med 16,1 mio.kr. fra en indtægt i 2019 på 4,9 mio.kr. til en udgift i 2020 på 11,1 mio.kr. Udviklingen skyldes primært, at der i 2019 blev indtægtsført et ledelsesmæssigt tillæg på 5 mio.kr., mens der i 2020 er udgiftsført et ledelsesmæssigt tillæg på 10,0 mio.kr. som følge af usikkerhed afledt af COVID-19.

Bestyrelsen anser resultatet for 2020 for tilfredsstillende, selv om det er lavere end resultatet i 2019. Årets resultat opnået i et år, der er påvirket af COVID-19. Endvidere var resultatet for 2019 positivt påvirket af ekstraordinære begivenheder på flere områder.

Udvikling

Udlån er i 2020 øget med 30 mio.kr. (2 %) til 1.951 mio.kr. Indlån inklusive puljeordninger stiger i forhold til årets start med 304 mio.kr. (11 %) til 3.160 mio.kr., heraf stiger indlån 279 mio.kr. og puljeindlån med 25 mio.kr.

Garantier stiger i forhold til årets start med 140 mio.kr. (16 %) til 1.025 mio.kr., primært afledt af aktiviteten på bolig- og realkreditområdet.

Koncernen har i 2020 øget netto renteindtægterne med 2,3 mio.kr. (2 %) til 95,5 mio.kr. Den positive udvikling i netto renteindtægterne er primært et resultat af Bankens fokus på at øge udlånet og minimering af renteudgifterne i et marked præget af hård konkurrence. Banken indførte 1. marts 2020 negativ indlånsrente for erhvervs kunder, mens negativ indlånsrente for privatkunder først er indført fra 1. januar 2021.

Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode omfatter renter af udlån og reduceres marginalt med 0,8 mio.kr. (1 %) til 100,2 mio.kr., selv om udlånet er øget med 2 %. Andre renteindtægter, der omfatter renter af obligationer og afledte finansielle forretninger, udgør uændret 0,3 mio.kr. Negative renteindtægter udgør rente af tilgodehavender i Nationalbanken og øges med 1,3 mio.kr. (60 %) til 3,5 mio.kr.

Renteudgifter reduceres med 4,4 mio.kr (75 %) til 1,5 mio.kr. Renteudgifter til indlån reduceres med 3,3 mio.kr (148 %) og udgør en indtægt på 1,1 mio.kr., heri indgår negativ indlånsrente med 2,1 mio.kr. Renteudgifter til efterstillede kapitalindskud reduceres med 0,8 % (27 %) til 2,0 mio.kr., idet Banken har omlagt efterstillet kapitalindskud i 2019 (fonds børsmeddelelse 12/2019). Renteudgifter til kreditinstitutter og centralbanker reduceres med 0,5 mio.kr. (108 %) og udgør en indtægt på 35 t.kr.

Udbytte af aktier mv. reduceres med 2,0 mio.kr. til 1,0 mio.kr. I 2019 modtog Banken ekstraordinært udbytte på 2,1 mio.kr. i forbindelse med salget af Sparinvest Holdings SE.

Gebyrer og provisionsindtægter reduceres med 1,6 mio.kr. (2 %) til 62,9 mio.kr., primært som følge af modregningsberettigede tab på realkreditlån, der behandles som en indtægtsreduktion. Indtjening fra værdipapirhandel og depoter øges med 0,7 mio.kr. (11 %).

Samlet reduceres netto rente- og gebyrindtægter marginalt med 1,4 mio.kr. (1 %) til 158,0 mio.kr.

Udgifter til personale og administration øges med 5,1 mio.kr. (5 %) til 104,8 mio.kr., idet lønninger og personaleudgifter stiger 4,8 mio.kr. (8 %) til 65,0 mio.kr. Øvrige administrationsudgifter reduceres med 0,3 mio.kr. (1 %) til 39,8 mio.kr. Det gennemsnitlige antal ansatte udgør 83 og er øget med 5 i forhold året før.

I Bankens regnskab udgør posten 'Resultat af kapitalandele i tilknyttede selskaber' et overskud på 2,4 mio.kr. mod 12,0 mio.kr. året før, som er resultatet af 100 %-ejet datterselskab, der konsolideres i koncernregnskabet. Faldet skyldes primært, at der ikke er aktiveret udskudt skat i 2020.

Kursreguleringer

Kursreguleringer udgør samlet en kursgevinst på 7,7 mio.kr. mod 16,7 mio.kr. året før. Udviklingen skyldes primært, at der i 2019 indgik en kursgevinst på 11,0 mio.kr. ved salget af 75 % af aktierne i Sparinvest Holdings SE samt en nedskrivning af øvrige aktiver med 2,3 mio.kr. Kursregulering af obligationer indgår med en gevinst på 3,6 mio.kr og er på niveau med året før.

Tab og nedskrivninger

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

Finanstilsynet har i maj 2020 gennemført en ordinær undersøgelse i Koncernen med gennemgang af ca. 47 % af udlån og garantier, fordelt på 158 eksponeringer. Ved undersøgelsen blev Koncernen pålagt at nedskrive 172.000 kr., som indgår i årets nedskrivninger.

Tab og nedskrivninger udgør en udgift på 11,1 mio.kr mod en indtægt på 4,9 mio.kr. året før. Banken tilbageførte i 2019 et ledelsesmæssigt tillæg 5,0 mio.kr., som følge af forbedrede konjunkturer for landbruget. I 2020 er udgiftsført et ledelsesmæssigt tillæg på 10,0 mio.kr. som følge af usikkerhed afledt af COVID-19.

Aktiver i midlertidig besiddelse er i året reduceret med 15 mio.kr. ved salg af ejendomme og udgør 16 mio.kr. Indtægter ved salget udgør 8,1 mio.kr., der indgår med 2,5 mio.kr. i Andre driftsindtægter og 5,6 mio.kr. i tilbageførte nedskrivninger.

Årets nedskrivningsprocent udgør 0,5 % mod -0,2 % i 2019. Koncernens korrektivkonto reduceres med 34 mio.kr. (20 %) og repræsenterer en samlet nedskrivning til endnu ikke realiserede tab på debitorer på 4,4 % af låne- og garantiporteføljen mod 5,8 % ved udgangen af 2019.

Resultat

Koncernens resultat før skat udgør 50,6 mio.kr. mod 79,9 mio.kr. året før. Resultatet lever op til Koncernens forventninger for året, der blev opjusteret fra 35-45 mio.kr. ved årets start til niveauet 45-55 mio.kr. i periodeoplysningen for 3. kvartal 2020.

Resultatet for 2020 anses for tilfredsstillende, selv om det er lavere end resultatet i 2019. Dels er årets resultat opnået i et år, der er påvirket af COVID-19, og dels sammenlignes med 2019, som var positivt påvirket af ekstraordinære begivenheder på flere områder; Koncernen havde indtjening fra salget af Sparinvest Holdings SE og meget høj aktivitet med omlægning af realkreditlån, ligesom tilbageførte nedskrivninger bidrog positivt til resultatet.

Skat af resultatet udgør 10,9 mio.kr. mod 5,8 mio.kr. året før. Dermed udgør årets resultat 39,7 mio.kr. mod 74,2 mio.kr. året før.

Kreditrisiko

Ved udgangen af 2020 udgjorde Koncernens bruttoudlån 2.085 mio.kr. og garantier 1.025 mio.kr. før nedskrivninger. Hertil kommer kredittilsagn på 594 mio.kr. Dermed har Koncernen en maksimal krediteksponering på 3.704 mio.kr., som er øget med 193 mio.kr. siden årets start.

Udlån og garantier er fordelt med 54 % til private husstande og 46 % til erhvervsvirksomheder. Af udlån og garantier til erhvervsvirksomheder udgør de største brancher Fast ejendom 10 % og Landbrug 8 %. Herefter følger branchegruppen Bygge og anlæg med 6 % og Transport med 5 % af de samlede udlån og garantier.

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

Summen af de 20 største eksponeringer er reduceret fra 124,9 % ultimo 2019 til 107,8 % ultimo 2020. Når Koncernen alligevel præsterer udlånsvækst i 2020, skyldes det en god tilgang af mindre engagementer til private og erhverv samt vækst i datterselskabet.

Koncernens udækkede kreditrisiko stiger med 104 mio.kr. og udgør 1.873 mio.kr. mod 1.769 mio.kr. ved udgangen af 2019. Stigningen skyldes vækst i udlån, garantier og kredittilsagn på samlet 193 mio.kr., der delvist modsvares af øgede sikkerheder for 89 mio.kr. Den resterende kreditrisiko, efter nedskrivninger og kapitalreservationer, øges med 144 mio.kr. til 1.506 mio.kr.

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

I mio.kr.	2020	2019
Udlån	2.085	2.089
Garantier:		
Tabsgarantier for realkreditlån	473	432
Andre garantier	552	453
Kredittilsagn	594	537
Maksimal krediteksponering	3.704	3.511
Sikkerheder	1.831	1.742
Udækket kreditrisiko	1.873	1.769
Nedskrevet stadie 1	5	8
Nedskrevet stadie 2	45	21
Nedskrevet stadie 3	89	145
Kapitalreserveret	227	233
Resterende kreditrisiko	1.506	1.362

I kreditrisikoen indgår kredittilsagn med 594 mio.kr. og garantier med 1.025 mio.kr. Kredittilsagn omfatter tilsagte kreditfaciliteter, der ikke er udnyttede af kunden, og opstår typisk på kassekreditter.

Tabsgarantier for realkreditlån på 473 mio.kr. er stillet over for Totalkredit og DLR Kredit og var oprindeligt inden for 80/60 % af ejendommenes værdi, hvorfor de i udgangspunktet anses som sikre garantier. Såfremt garantien for realkreditlånet bliver effektiv, har Banken indtrædelsesret i realkreditpantebrevet. Indtrædelsesretten indgår med 468 mio.kr. i sikkerheder.

Både i 2020 og historisk har konstaterede tab på garantier været lav. Som følge heraf vurderes kreditrisikoen på andre garantier 552 mio.kr. at være beskednen.

Kapital og solvens

Koncernens kapitalgrundlag før fradrag er på 531 mio.kr. Kapitalgrundlaget består af egentlig egenkapital på 426 mio.kr. samt hybrid kernekapital 65 mio.kr. og supplerende kapital 40 mio.kr. Såvel den hybride kapital som den supplerende

kapital opfylder kravene i CRD/CRR og kan medregnes fuldt ud i Koncernens kapitalgrundlag. Vilkårene for den hybride og supplerende kapital er beskrevet i Koncernens risikorapport, der findes på www.totalbanken.dk under menupunktet Aktionær/Finansiell rapportering.

Banken har i december 2020 (selskabsmeddelelse 14/2020) omlagt hybrid kernekapital på 50 mio.kr. til ny hybrid kernekapital på 50 mio.kr. med en lavere pålydende rente. Omlægningen reducerer udgifter til kuponrente med 1,8 mio.kr. årligt og er sket med tilladelse fra Finanstilsynet.

Årets overskud, der udgør 33,8 mio.kr. efter kuponrente til hybride kapitalinstrumenter på 5,9 mio.kr., henlægges til egenkapitalen.

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

EU har vedtaget en CRR Quick Fix pakke, hvor formålet er at gøre det lettere for den finansielle sektor at understøtte aktiviteten i den europæiske økonomi under Corona-krisen, bl.a. gennem en fremrykning af anvendelsen af CRR II's forbedrede SMV-rabat. Koncernen og Banken har taget de nye regler i brug fra 30. juni 2020.

Tilsvarende indeholder CRR Quick Fix pakken en forlængelse af den dynamiske del i IFRS 9-overgangsordningen med to år, hvorved institutterne opnår et øget kapitalgrundlag, da de kan føre en større del af den kapitalmæssige virkning af de ændrede IFRS 9-nedskrivningsregler tilbage til den egentlige kernekapital. Koncernen og Banken anvender allerede overgangsordningen og har også taget de nye regler om forlængelse i brug fra 30. juni 2020.

Koncernens vægtede poster stiger med 56 mio.kr. (2 %) og udgør 2.330 mio.kr. ved udgangen af 2020. Bankens vægtede poster stiger med 33 mio.kr. (1 %) og udgør 2.395 mio.kr. ved udgangen af 2020. Stigningen sker primært som følge af øget markedsrisiko, idet obligationsbeholdningen er øget fra 204 mio.kr. til 377 mio.kr.

Koncernens kapitalprocent øges fra 21,6 ultimo 2019 til 23,3 ved udgangen af 2020. Lovkravet er en kapitalprocent på minimum 8. Kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital øges fra 19,8 ultimo 2019 til 21,6 ved udgangen af 2020. Egenkapitalprocenten øges fra 17,0 ultimo 2019 til 18,8 ved udgangen af 2020.

Bankens kapitalprocent øges fra 20,8 ultimo 2019 til 22,7 ved udgangen af 2020. Kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital øges fra 19,1 ultimo 2019 til 21,0 ved udgangen af 2020. Egenkapitalprocenten øges fra 16,3 ultimo 2019 til 18,3 ved udgangen af 2020.

Som reaktion på COVID-19 besluttede erhvervsministeren den 12. marts 2020 at frigive den kontracykliske kapitalbuffer, så den aktuelt udgør nul. Risikorådet meldte efter mødet i december 2020 ud, at de tidligst forventer at henstille om en forøgelse af bufferen i midten af 2021. Da der som udgangspunkt går 12 måneder, fra det besluttes at hæve bufferen, til en forøgelse træder i kraft, forventes institutterne tidligst at skulle opfylde et positivt bufferkrav i midten af 2022.

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

Pengeinstitutterne har i 2020 modtaget et NEP-krav, baseret på 2019-tal. Finanstilsynet har fastsat NEP-kravet på konsolideret grundlag, og Koncernens NEP-krav udgør 5,5 % af de vægtede poster, der er indfaset med 1,875 % i 2020.

I juni 2019 udstedte Banken 15 mio.kr. senior non-preferred obligationer, som led i Bankens kapitalplaner, således det i 2020 indfasede NEP-krav finansieres delvist med lånekapital i form af senior non-preferred obligationer.

Oplysninger om Koncernens og Bankens kapitalgrundlag samt kapital-, kerne- og egenkapitalprocenter er uddybet i note 32 Kapital og solvens.

Solvensbehov

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

Koncernens solvensbehov er øget fra 10,6 % ultimo 2019 til 11,4 % ved udgangen af 2020. Bankens solvensbehov er ultimo 2019 opgjort til 10,5 % og øget til 11,6 % ved udgangen af 2020. Stigningen er primært en konsekvens af, at Banken har taget yderligere tillæg for operationelle risici på 1,25 %.

Bankens solvensoverdækning øges fra 10,2 procentpoint (242 mio.kr.) ultimo 2019 til 11,1 procentpoint (266 mio.kr.) ultimo 2020. Solvensoverdækningen, der efter reduktion med de gældende kapitalbevarings- og konjunkturbuffer på samlet 2,5 procentpoint udgør 8,6 procentpoint, opfylder ledelsens målsætning om en overdækning på minimum 4,0 procentpoint.

Koncernens solvensoverdækning udgør 12,0 % (279 mio.kr.) ved udgangen af 2020 mod 11,0 % (249 mio.kr.).

Med baggrund i allerede foretagne nedskrivninger og kapitalreservationer samt en forventning om positiv indtjening i 2021 forventer bestyrelsen, at Koncernen og Banken fortsat vil opfylde lovgivningens krav til solvens og solvensoverdækning.

Likviditet

Liquidity Coverage Ratio (LCR) er et minimumskrav til et finansielt instituts beholdning af likvide aktiver i forhold til dets likviditetsbehov under en 30 dages akut likviditetskrise. LCR kravet udgør minimum 100 %. Koncernens LCR udgør 368,1 % mod 339,1 % ultimo 2019, og Bankens LCR udgør 311,4 % mod 297,1 % ultimo 2019. LCR overdækningen svarer til 630 mio. kr. i Koncernen og 505 mio.kr. i Banken.

Koncernens likviditet, i forhold til grænseværdien på 100 % i Tilsynsdiamanten, øges fra 342,7 % ultimo 2019 til 381,9 % ultimo 2020. Også Bankens likviditet øges fra 300,3 % til 323,1 %.

Indlånsoverskuddet i koncernen, inklusiv puljer, er i 2020 øget med 274 mio. kr. (29 %) til 1.210 mio.kr.

Til sikkerhed for trækingsret i Nationalbanken har Banken deponeret 137 mio. kr. obligationer.

Tilsynsdiamanten

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

Tilsynsdiamanten

Risikoområde	Grænseværdi	Koncernen		Banken	
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Store eksponeringer	< 175,0 %	107,8 %	124,9 %	106,9 %	123,0 %
Udlånsvækst	< 20,0 %	1,6 %	8,9 %	2,6 %	6,1 %
Ejendomseksponering	< 25,0 %	9,5 %	8,7 %	9,5 %	8,7 %
Stabil funding	< 1,00	0,53	0,57	0,51	0,54
Likviditet	> 100,0 %	381,9 %	342,7 %	323,1 %	300,3 %

Pejlemærke 'Likviditet' angiver institutternes evne til at klare et tre måneders likviditetsstress, baseret på en fremskrevet version af LCR-kravet. Tilsynsdiamantens grænseværdi for likviditetspejlemærket er 100 %.

Dansk Erhvervsfinansiering A/S

I Koncernen indgår Dansk Erhvervsfinansiering A/S, der er et 100 %-ejet datterselskab af Banken. Selskabet er beliggende i Aarup og har 11 ansatte ved udgangen af 2020. Direktør for selskabet siden 2016 er Tommy Svendsen (født 1960).

Datterselskabets bestyrelse vælges af Bankens bestyrelse og består ved udgangen af 2020 af 3 medlemmer; bankdirektør Ivan Sløk (formand), direktør Claus Moltrup (næstformand) og revisor John Eric Rath Petersen.

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

Nærtstående parter

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

Regnskabsrapporter

En oversigt over regnskabsrapporter og øvrige fondsborsermeddelelser, som Koncernen har offentliggjort i 2020, findes på Bankens hjemmeside totalbanken.dk under menupunktet *Aktionær*, hvor også indholdet af de enkelte meddelelser kan ses.

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

Om regnskabspraksis

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

Regnskabsmæssige skøn og anvendt regnskabspraksis er beskrevet i note 47 og 48. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til 2019.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, domicilejendomme, aktiver i midlertidig besiddelse, unoterede aktier samt udskudte skatteaktiver. Disse er uddybet i note 47 Regnskabsmæssige skøn.

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

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

For nedskrivninger til tab på garantier er det også forbundet med usikkerhed, når det skal fastslås i hvilket omfang, garantien vil blive effektiv ved misligholdelse ved garantirekvirenten.

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

ÅRET 2021

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventninger

Koncernen forventer at fortsætte væksten i 2021, bl.a. som følge af fortsat god tilgang af nye kunder, og har afsat omkostninger med henblik på at fastholde væksten. Renteniveauet forventes uændret over året. Banken har indført negativ kreditrente for private med virkning fra 1. januar 2021.

Med baggrund i udsigterne for 2021 forventes øgede, men fortsat lave nedskrivninger og tab. Det er forbundet med usikkerhed at budgettere kursreguleringer, da fondsbeholdningen i årets løb kan blive påvirket af en vis volatilitet, dog forventer Koncernen svagt positive kursreguleringer.

For 2021 forventer Koncernen et resultat før skat i niveauet 30-40 mio.kr. mod realiseret 50,6 mio.kr. i 2020. Den lavere forventning skyldes primært, at der er budgetteret med lavere kursreguleringer og øgede, men fortsat lave nedskrivninger.

Offentliggørelse af oplysninger

I 2021 offentliggør Koncernen regnskabsoplysninger på følgende dage

Fredag den 26. februar 2021	Årsrapport 2020
Torsdag den 6. maj 2021	Periodeoplysning for 1. kvartal 2021
Tirsdag den 17. august 2021	Halvårsrapport pr. 30. juni 2021
Tirsdag den 2. november 2021	Periodeoplysning for 3. kvartal 2021

RISIKOSTYRING

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

Marked og aktivitet

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

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

Datterselskabets forretningsgrundlag er at udbyde finansiell leasing af hovedsageligt let omsættelige anlægsaktiver, herunder transport-, industri-, entreprenør og landbrugsmateriel, til små og mellemstore etablerede virksomheder med en sund økonomi. Datterselskabets markedsområde er Danmark.

Kreditpolitik og risikovurdering

Bankens og datterselskabets kreditpolitikker fastsætter principper for størrelsen, typen og omfanget af de kreditrisici. Koncernen ønsker at påtage sig, samt principper for håndtering af styring af kreditrisici. Ved kreditrisici forstås risikoen for tab som følge af, at debitorer eller modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser. Kreditpolitikken revurderes minimum årligt af Bankens bestyrelse.

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

- al kreditgivning i Banken sker efter et princip om forretningsmæssig kalkuleret risiko.
- der kun bevilges eksponeringer til kunder, hvor det kan dokumenteres, at kunden forventeligt kan tilbagebetale disse samt for erhvervsdrivende tillige besidder evnen til at drive virksomheden på forsvarlig og rentabel vis.
- forhold hos den konkrete kunde eller i den branche, som kunden agerer i, tillægges betydning ved vurderingen af kundens kreditværdighed.
- der altid foretages en subjektiv vurdering af kundens vilje til tilbagebetaling.
- Bankens årlige udlånsvækst ikke overstiger 10 %, dvs. under grænseværdien i tilsynsdiamanten, der er på 20 %.

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

Banken ønsker, at eksponeringen inden for ejendomsmarkedet inkl. gennemførelse af byggeprojekter maksimalt skal andrage 15 % af de samlede udlån og garantier, samt at ingen anden branche udgør mere end 10 % af de samlede udlån og garantier.

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

Banken opdeler efter et princip om forsigtighed kunderne i klasser efter kreditrisiko, således at kunder med god kreditbonitet kan skelnes fra kunder med svag kreditbonitet. Alle eksponeringer større end 2,5 mio. kr. revurderes og risikoklassificeres årligt. Eksponeringer mindre end 2,5 mio. kr. revurderes og risikoklassificeres løbende via opdatering af kundens økonomiske oplysninger, overvågning af overtræk mv.

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

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

Sikkerheder og værdiansættelse

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

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

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

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

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

Nedskrivnings- og hensættelsespolitik

Koncernen foretager nedskrivninger på udlån og tilgodehavender efter IFRS 9, der er en nedskrivnings-model baseret på forventede tab.

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

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

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

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

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

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

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

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

Kreditorganisation

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

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

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

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

Markedsrisici

Koncernens markedsrisici opgøres efter Finanstilsynets regler.

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

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

Hovedreglen er, at renterisiko indenfor handelsbeholdningen, der overstiger 4 % af kernekapitalen efter fradrag, ikke anses som værende dækket indenfor det lovpligtige krav på 8 % af kapitalgrundlaget, hvorfor der gives et tillæg på 200 basispunkter af renterisikoen.

Renterisiko udenfor handelsbeholdningen indgår i solvensbehovet med et stressniveau på 200 basispunkter. Ved negativ renterisiko stresses dog maksimalt ned til en rente på -1, stigende lineært med 0,05 procentpoint pr. år, indtil gulvet er nul for løbetider på 20 år og derover. Renterisiko udenfor handelsbeholdningen består primært af fastforrentet ind- og udlån fra kunder samt supplerende kapital.

Renterisikoen opdeles i løbetidsklasser, hvor hver klasse vurderes for sig. Ved renteændringer forskydes rentekurven ikke nødvendigvis parallelt, hvorfor rentekurven stresses både parallelt med rentestejling og rentefladning samt stød i den korte rente.

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

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

Markedsrisiko er omtalt i note 38.

Likviditet

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

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

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

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

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

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

Til sikkerhed for trækingsret i Nationalbanken har Banken deponeret obligationer.

SAMFUNDSANSVAR

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

VIRKSOMHEDSLEDELSE

Koncernen har valgt at offentliggøre den lovbestemte redegørelse om virksomhedsledelse, jf. bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter mv. § 134, på www.totalbanken.dk/aktionaer/aktionaer/finansiell-rapportering/.

Medarbejderrepræsentation i bestyrelsen

Bankens medarbejdere afholdt i februar 2021 medarbejdervalg til bankens bestyrelse, hvor medarbejderne er repræsenteret med tre medarbejdervalgte medlemmer, der vælges i henhold til lovgivningen om medarbejderrepræsentation (selskabsmeddelelse 1/2021).

Genvalgt blev økonomikonsulent Dennis Nordfjeld Nielsen, Vissenbjerg, og bankfuldmægtig Gitte N. Stentebjerg, Aarup. Nyvalgt blev Steen Utoft Andersen, der er formuerådgiver i Tarup afdeling og har været ansat i Banken siden 1. august 2018. Steen Utoft Andersen (født 1965) er bosat i Odense og er HD (Finansiering) og HD (Regnskab).

De valgte medarbejderrepræsentanters funktionsperiode starter efter Bankens ordinære generalforsamling den 25. marts 2021. Samtidig udtræder medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem filialchef Claus Lyngbakke-Hellesøe, Odense, af bestyrelsen.

Politik for det underrepræsenterede køn

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

Den kønsmæssige fordeling i Koncernens bestyrelse udgør 87,5 % mænd og 12,5 % kvinder i 2020.

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

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

Andelen af kvindelige ledere udgjorde 10,0 % i 2020. Målsætningen er, at andelen skal øges til 40 % gennem øget fokus på kvindelige ledere ved interne og eksterne rekrutteringer i forbindelse med genbesættelse af stillinger samt organisationsændringer mv.

Ledeshverv i andre erhvervsvirksomheder

Ledeshverv i andre erhvervsvirksomheder pr. 31. december 2020

Claus Moltrup

Direktør og bestyrelsesmedlem i:

* Limpopo Travel A/S, Svendborg

Direktør i:

* Moltrup ApS, Langeskov

* NC Jagt ApS, Svendborg

Bestyrelsesformand i:

* BAGGI A/S, Odense

* Logistik Centralen A/S, Odense

* AV Center Odense Holding A/S, Odense

Bestyrelsesmedlem i:

* Scandinavian Africa Safaris ApS, Svendborg

* Semitech A/S, Odense

* Uniggardin A/S, Nyborg

* Dansk Erhvervsfinansiering A/S, Aarup (datterselskab)

Leder af enkeltmandsfirma

* Firmaet Camserv

Christian Fischer

Direktør og bestyrelsesformand i:

* CFISCHER Holding ApS, Frederiksberg C

Direktør i:

* Tved Kirkevej ApS, Frederiksberg C

* Lunden ApS, Frederiksberg C

* Højvangen 21, Espergærde ApS

* Tinvej 10, Espergærde ApS

Direktør og bestyrelsesmedlem i:

* Sønderbyvej Ejendomme ApS, Frederiksberg C.

* Vandgranen ApS, Frederiksberg C.

* Ravnsbjerggårdsvvej ApS, Frederiksberg C.

* Bladhusene ApS, Frederiksberg C.

* Fischer Ejendomme A/S, Frederiksberg C.

* Mosegårdshaven ApS, Frederiksberg C.

* LR etape 1 ApS, Frederiksberg C.

* Ejendomsselskabet Bronzevej og Højvangen A/S

* Nybyvej 13, Vipperød ApS

Jens Jacob Dühr

Direktør i:

* Advokatfirmaet Dühr Holding ApS, Vissenbjerg

Bestyrelsesmedlem i:

* IDEAL Advokatfirma P/S, Odense C

John Eric Rath Petersen

Direktør i:

* Rath ApS, Odense S

* Rath II ApS, Odense S

* Rath & Knudsen Immobilien GmbH, Berlin

Bestyrelsesformand i:

* Drud Invest A/S, Middelfart

* Salomon A/S, Haarby

* SCL 2004 A/S, Morud

* Perago A/S, Odense M

* Brinken A/S, Hellerup

Bestyrelsesmedlem i:

* HCL 2004 A/S, Haarby

* RCL 2004 A/S, Frederiksberg

* Kold & Partners ApS, Odense SØ

Leder af enkeltmandsfirma

* Rath Konsulentfirma

Jan Thybo

Direktør i:

* Jan Thybo Holding ApS, Aarup

* Bred Ejendomme ApS, Vissenbjerg

* Bilhuset Thybo A/S, Vissenbjerg

Direktør og bestyrelsesmedlem i:

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

Ivan Sløk

Bestyrelsen har godkendt følgende hverv for direktionen:

Bestyrelsesformand i:

* Dansk Erhvervsfinansiering A/S, Aarup (datterselskab)

Formand for:

* Erhvervsforening Udvikling Assens, Assens

Aktiebesiddelser

Oplysninger om bestyrelsens aktiebesiddelser fremgår af note 43 i årsrapporten. I overensstemmelse med lov om værdipapirhandel offentliggør Koncernen lovbestemte opgørelser over aktiebesiddelser ved bestyrelse og direktion samt øvrige personer, der er omfattet af Koncernens insiderliste.

AKTIONÆR

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

Kapital og ejerforhold

Aktiekapitalen består af 3.266.666 aktier på hver 20 kr. Dermed er aktiekapitalen på 65,3 mio.kr., som er noteret på Nasdaq Copenhagen. Hver aktie giver én stemme. Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed, og ingen aktier har særlige rettigheder.

Banken har 5.048 navnenoterede aktionærer, der ejer 63,9 mio.kr. (97,9 %) af aktiekapitalen. Fire aktionærer med kontrollerede selskaber besidder mere end 5 % af Bankens aktiekapital; bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup, direktør Heine Delbing, Odense, Strategic Investments A/S, København, og direktør Christian Fischer, Frederiksberg. Sidstnævnte er næstformand for Bankens bestyrelse. Banken har ikke beholdning af egne aktier ultimo 2020.

Kursen pr. 20 kroners aktie steg i 2020 med 2,0 kurspoint (2,4 %) til en ultimo kurs på 85,0.

Der udbetales ikke udbytte for året 2020, da bestyrelsen har et ønske om konsolidering af egenkapitalen.

Aktionærmøde og generalforsamling

Som en konsekvens af COVID-19 har bestyrelsen besluttet at bryde en mangeårig tradition, idet der ikke afholdes aktionærmøder i marts 2021, og den ordinære generalforsamling afvikles digitalt. Idet bestyrelsen vurderer, det vil være umuligt eller uforholdsmæssigt vanskeligt at afholde en generalforsamling med fysisk fremmøde. Koncernen følger selskabslovens bestemmelser om aktivt ejerskab, herunder reglerne om brevstemmer og fuldmægtige.

Den ordinære generalforsamling afholdes digitalt torsdag den 25. marts 2021 kl. 19.00. Indkaldelsen er gengivet sidst i årsrapporten. Det følger af vedtægternes § 11, at dirigenten udpeges af bestyrelsen, der har udpeget advokat Jørn Frøhlich, Odense. Dagsordenen følger vedtægterne.

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

Følgende medlemmer er på valg til repræsentantskabet

	Bopæl	Stilling/baggrund	Født
Jens Jacob Dühr	Vissenbjerg	Advokat, medindehaver af Ideal advokatfirma P/S i Odense og Tommerup	1976
Claus Moltrup	Langeskov	Direktør, medindehaver af Limpopo Travel A/S, Svendborg	1968
Mette Sigaard	Odense	Administrationschef ved Den Jyske Opera, Aarhus	1967
Jan Thybo	Aarup	Direktør, autoforhandler, indehaver af Bilhuset Thybo A/S, Vissenbjerg	1962
Jesper Alsted Timming	Odense	Direktør, indehaver af Linde El A/S, Odense	1971
Peter Brogaard	Aarup	Optometrist, indehaver af Fangels, Aarup	1970

Optometrist Peter Brogaard, Aarup, ønsker ikke genvalg. De øvrige medlemmer, der er på valg til repræsentantskabet, er indstillede på genvalg.

Bestyrelsen indstiller nyvalg af virksomhedsrådgiver Søren Bjerring Bækholm, Aarup.

Søren Bjerring Bækholm (født 1974) er bosat i Aarup på Vestfyn. Han er virksomhedsrådgiver hos Agrovi med fokus på rådgivning af svineproducenter. Søren er uddannet agrarøkonom ved Dalum Landbrugsskole og har tidligere været beskæftiget som økonomirådgiver ved Patriotisk selskab og senest som chefkonsulent for driftsøkonomi hos Centrovic (Nu Velas). Herudover driver Søren eget landbrug med 275 ha. planteavl ved Aarup samt udlejning af boliger. Kendskabet til Bankens markedsområde på Vestfyn er stort.

Konsulent Robert Beck, Flensborg, og direktør Søren Ladefoged Poulsen, Glamsbjerg, ønsker at udtræde af repræsentantskabet.

Bestyrelsen indstiller nyvalg af direktør Palle Lorenzen, Nyborg, der indtræder i Robert Becks valgperiode med udløb i 2022. Palle Lorenzen (født 1967) er bosat i Nyborg. Han er ejer af virksomheden Zelected Foods ApS. Palle har et stort kendskab til fødevarerbranchen og har bl.a. tidligere været ansat som Key Account Manager hos Arla Food og været direktør i Svansø Food. Palle har et stort kendskab til Bankens markedsområde, i særdeleshed i og omkring Odense samt på Østfyn.

Bestyrelsen indstiller nyvalg af administrationschef Annette Lylover Jensen, Tommerup, der indtræder i Søren Ladefoged Poulsens valgperiode med udløb i 2023. Annette Lylover Jensen (født 1968) er bosat i Tommerup St.. Hun er ansat som administrationschef hos PROBUS – Ejendomme og Investering, hvilket firma hun ligeledes er medindehaver af. Annette har stor erfaring indenfor ejendomsbranchen og har bl.a. tidligere været beskæftiget som salgskordinator hos Colliers International og ejendomsadministrator hos Focus Advokater. Annette har et stort kendskab til Bankens markedsområde, både på Vestfyn og i Odense området.

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

Under dagsordenens punkt 7. Eventuelle forslag fra bestyrelse, repræsentantskab eller aktionærer, er modtaget ét forslag fra en aktionær. Bestyrelsen stiller forslag om forlængelse af bemyndigelse til at erhverve af egne aktier, om ændring af vedtægternes § 8, præsenterer vederlagsrapporten til vejledende afstemning og indstiller en opdateret lønpolitik. De fuldstændige forslag kan ses på www.totalbanken.dk/gf.

Bevilling af lån omfattet af FIL § 78

En aktionær stiller forslag om, at Totalbanken skal ophøre med at bevilge udlån til Totalbankens bestyrelse, Totalbankens direktører samt ophører med at bevilge udlån til disses nærtstående omfattet af reglerne i § 78 i lov om finansiel

virksomhed. Aktionæren vurderer med baggrund i Finanstilsynets undersøgelser i 2017 og 2020, at bestyrelse og direktion i Totalbanken ikke har formået at efterleve reglerne i § 78 i lov om finansiel virksomhed (bestemmelsen omhandler lån til bestyrelsesmedlemmer, direktører og nærtstående i den finansielle virksomhed).

Bemyndigelse til at erhverve egne aktier

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen forlænger den bestående bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier i 5 år med følgende ordlyd: "Bestyrelsen bemyndiges til, under iagttagelse af gældende regulering, i fem år fra generalforsamlingens dato til Banken at erhverve indtil kr. 1.680.000 af dennes aktiekapital mod et vederlag, der ikke må afvige mere end 15 % fra den på erhvervelsestidspunktet gældende kurs på Nasdaq OMX Copenhagen."

Formålet med bemyndigelsen er at give Banken mulighed for at have en mindre handelsbeholdning af egne aktier under iagttagelse af gældende regulering, herunder at eventuel tilladelse først skal søges hos Finanstilsynet.

Ændring af vedtægternes § 8

Vederlagsrapporten skal fra og med 2021 årligt fremlægges på den ordinære generalforsamling til vejledende afstemning. Bestyrelsen stiller derfor forslag om ændring af vedtægternes § 8, så dagsordenen for den ordinære generalforsamling tilføjes et nyt punkt "5. Præsentation af og vejledende afstemning om vederlagsrapporten." Dagsordenens efterfølgende nummerrækkefølge konsekvensrettes. I dagsordenens punkt 4 sker en sproglig tilretning, idet 'tab' ændres til 'underskud'. Forslagets fulde ordlyd findes på Bankens hjemmeside under Aktionær/Generalforsamling.

Præsentation og vejledende afstemning om vederlagsrapporten

På generalforsamlingen præsenteres vederlagsrapporten for 2020 med efterfølgende vejledende afstemning. Vederlagsrapporten findes på Bankens hjemmeside under Aktionær/Generalforsamling.

Lønpolitik

Bestyrelsen indstiller en opdateret lønpolitik til godkendelse på generalforsamlingen. Lønpolitikken er udbygget med informationer om ligeløn og bæredygtighed. Principperne for tildeling af løn ændres ikke.

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

Valg til bestyrelsen

På valg til bestyrelsen er direktør Claus Moltrup, Langeskov, og direktør Christian Fischer, Frederiksberg, der begge er indstillede på genvalg. Bestyrelsen indstiller til repræsentantskabet, at bestyrelsen uændret består af 5 repræsentantskabsvalgte medlemmer.

Regler for ændring af Bankens vedtægter

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

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

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

Bemyndigelser til bestyrelsen

Generalforsamlingen har på generalforsamlingen 6. april 2016 givet bestyrelsen følgende bemyndigelse: Generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til, under iagttagelse af gældende regulering, i fem år fra generalforsamlingens dato til Banken at erhverve indtil kr. 1.680.000 af dennes aktiekapital mod et vederlag, der ikke må afvige mere end 15 % fra den på erhvervelsestidspunktet gældende kurs på Nasdaq OMX Copenhagen. Med bemyndigelsen til at købe og besidde egne aktier, kan Banken efter forudgående tilladelse fra Finanstilsynet få mulighed for at have en handelsbeholdning til dækning af løbende efterspørgsel fra kunder. Bemyndigelsen indstilles forlænget med uændret indhold i 5 år på den kommende generalforsamling.

Endvidere er bestyrelsen indtil den 3. april 2023 bemyndiget til af en eller flere gange at forhøje Bankens aktiekapital med indtil nominelt 56 mio.kr. til markedskurs med fortegningsret for bestående aktionærer. Bestyrelsen har i 2019 delvist

udnyttet bemyndigelsen, og selskabskapitalen er forhøjet med nominelt DKK 9.333.320, således at der resterer nominelt DKK 46.666.680 af denne bemyndigelse.

SAMARBEJDER

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

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

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

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

Resultatopgørelse

Note	i 1.000 kr.	Koncernen		Banken	
		2020	2019	2020	2019
1	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode	100.195	101.010	86.579	87.420
1	Andre renteindtægter	263	250	263	250
1	Negative renteindtægter	-3.487	-2.174	-3.487	-2.174
2	Renteudgifter	3.630	5.900	3.528	5.386
2	Negative renteudgifter	-2.132	0	-2.132	0
	NETTO RENTEINDTÆGTER	95.473	93.186	81.959	80.111
	Udbytte af aktier	1.045	3.083	1.045	3.083
3	Gebyrer og provisionsindtægter	62.924	64.512	62.013	63.870
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.398	1.304	1.323	1.243
	NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER	158.044	159.477	143.694	145.821
4	Kursreguleringer	7.666	16.686	7.666	16.686
5	Andre driftsindtægter	5.194	3.556	3.982	1.660
6	Udgifter til personale og administration	104.772	99.678	95.432	92.218
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.811	1.473	1.166	787
8	Andre driftsudgifter	2.604	3.532	2.604	3.532
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	11.129	-4.943	8.664	-8.095
10	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	2.418	11.953
	RESULTAT FØR SKAT	50.588	79.979	49.894	87.678
11	Skat	10.915	5.772	10.221	13.471
	ÅRETS RESULTAT	39.673	74.207	39.673	74.207
	Fordeles på				
	Indehavere af hybride kapitalinstrumenter				
	Kuponrente	5.876	6.142	5.876	6.142
	Moderselskabet Totalbanken A/S' aktionærer				
	Henlægges til overført overskud	33.797	68.065	31.378	56.908
	Overføres til reserve for opskrivning efter indre værdis metode	0	0	2.418	11.156
	Årets resultat	39.673	74.207	39.673	74.207
12	Årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 20 kr.)	10,35	20,84		
	Udvandet resultat pr. aktie (stykstørrelse 20 kr.)	10,35	20,84		

Totalindkomstopgørelse

Note	i 1.000 kr.	Koncernen		Banken	
		2020	2019	2020	2019
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE					
	Årets resultat	39.673	74.207	39.673	74.207
	Anden totalindkomst *)				
	Ejendomsopskrivninger netto	-387	166	-387	166
	Aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse	-334	-451	-334	-451
	Anden totalindkomst efter skat	-721	-285	-721	-285
	Årets totalindkomst	38.952	73.922	38.952	73.922
	*) Ej recirkulerbar til resultatopgørelsen.				
	Fordeles på				
	Indehavere af hybride kapitalinstrumenter				
	Kuponrente	5.876	6.142	5.876	6.142
	Moderselskabet Totalbanken A/S' aktionærer				
	Henlægges til overført overskud	33.076	67.780	30.658	56.623
	Overføres til reserve for opskrivning efter indre værdis metode	0	0	2.418	11.156
	Årets totalindkomst	38.952	73.922	38.952	73.922

Balance pr. 31.12.2020

Note	i 1.000 kr.	Koncernen		Banken	
		2020	2019	2020	2019
Aktiver					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	73.843	75.084	73.843	75.084
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	669.175	548.763	669.175	548.763
14	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.950.585	1.920.563	1.878.159	1.829.837
17	Obligationer til dagsværdi	376.730	204.412	376.730	204.412
18	Aktier mv.	54.912	44.681	54.912	44.681
19	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	22.649	20.231
20	Aktiver tilknyttet puljeordninger	634.159	609.231	634.159	609.231
21	Grunde og bygninger i alt	25.756	26.852	25.756	26.852
	Investeringsejendomme	2.873	612	2.873	612
	Domicilejendomme	20.601	23.197	20.601	23.197
	Domicilejendomme (leasing)	2.282	3.043	2.282	3.043
22	Immaterielle anlægsaktiver	1.098	887	0	0
23	Øvrige materielle aktiver	1.834	3.087	1.242	1.113
	Aktuelle skatteaktiver	529	466	529	466
11	Udsudte skatteaktiver	10.261	21.177	1.110	11.331
24	Aktiver i midlertidig besiddelse	16.113	30.571	16.113	30.571
25	Andre aktiver	43.669	62.964	40.555	61.950
	Periodeafgrænsningsposter	3.024	2.405	2.106	2.067
AKTIVER I ALT		3.861.688	3.551.142	3.797.038	3.466.589

Balance pr. 31.12.2020

Note	i 1.000 kr.	Koncernen		Banken	
		2020	2019	2020	2019
Passiver					
GÆLD					
26	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	52.338	84.108	52.338	54.115
27	Indlån og anden gæld	2.526.152	2.246.667	2.526.152	2.246.667
27	Indlån i puljeordninger	634.159	609.231	634.159	609.231
28	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	15.000	15.000	15.000	15.000
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	0	0
29	Andre passiver	91.747	87.755	28.334	34.329
	Periodeafgrænsningsposter	1.325	1.370	88	236
	Gæld i alt	3.320.721	3.044.132	3.256.071	2.959.579
FORPLIGTELSE					
30	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	4.007	3.890	4.007	3.890
30	Hensættelser til tab på garantier mv.	6.291	5.527	6.291	5.527
	Hensatte forpligtelser i alt	10.298	9.417	10.298	9.417
32	Efterstillede kapitalindskud	40.000	40.000	40.000	40.000
	Forpligtelser i alt	50.298	49.417	50.298	49.417
	GÆLD OG FORPLIGTELSE I ALT	3.371.019	3.093.549	3.306.369	3.008.996
EGENKAPITAL					
	Aktiekapital	65.333	65.333	65.333	65.333
	Reserve for opskrivning efter indre værdis metode	0	0	17.634	15.216
	Opskrivningshenlæggelser	255	642	255	642
	Anden værdiregulering	-1.540	-1.206	-1.540	-1.206
	Overført overskud	361.620	327.823	343.985	312.607
	Moderselskabet Totalbanken A/S' aktionærer	425.669	392.593	425.669	392.593
	Indehavere af hybride kapitalinstrumenter	65.000	65.000	65.000	65.000
	Egenkapital i alt	490.669	457.593	490.669	457.593
	PASSIVER I ALT	3.861.688	3.551.142	3.797.038	3.466.589

Egenkapitalopgørelse

i 1.000 kr.

Koncernen

2020

	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Anden værdi- regulering	Lovpligtige reserver	Overført overskud	Foreslået udbytte	Egentlig egen- kapital	Hybrid kerne- kapital	Egen- kapital
Egenkapital primo året	65.333	642	-1.206	0	327.823	0	392.593	65.000	457.593
Årets resultat					33.797		33.797	5.876	39.673
Reserve for opskrivning									
<i>Anden totalindkomst</i>									
Domicilejendomme:									
Opskrivning		62					62		62
Nedskrivning		-449					-449		-449
Aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse			-334				-334		-334
<i>Anden totalindkomst</i>		-387	-334				-721		-721
Totalindkomst for året	0	-387	-334	0	33.797	0	33.076	5.876	38.952
<i>Transaktioner med ejerne</i>									
Kuponrente								-5.876	-5.876
Udstedt hybrid kernekapital								50.000	50.000
Indfriet hybrid kernekapital								-50.000	-50.000
Tilgang, salg af egne aktier					12.749		12.749		12.749
Afgang, køb af egne aktier					-12.749		-12.749		-12.749
<i>Transaktioner med ejerne</i>	0				0		0	-5.876	-5.876
Egenkapitalbevægelser	0	-387	-334	0	33.797	0	33.076	0	33.076
Egenkapital ultimo året	65.333	255	-1.540	0	361.620	0	425.669	65.000	490.669

2019

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

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

Egenkapitalopgørelse

i 1.000 kr.

Banken
2020

	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Anden værdi- regulering	Lovpligtige reserver	Overført overskud	Foreslået udbytte	Egentlig egen- kapital	Hybrid kerne- kapital	Egen- kapital
Egenkapital primo året	65.333	642	-1.206	15.216	312.607	0	392.592	65.000	457.593
Årets resultat					33.797		33.797	5.876	39.673
Reserve for opskrivning*				2.418	-2.418		0		0
<i>Anden totalindkomst</i>									
Domicilejendomme:									
Opskrivning		62					62		62
Nedskrivning		-449					-449		-449
Aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse			-334				-334		-334
<i>Anden totalindkomst</i>		-387	-334				-721		-721
Totalindkomst for året	0	-387	-334	2.418	31.378	0	33.076	5.876	38.952
<i>Transaktioner med ejerne</i>									
Kuponrente								-5.876	-5.876
Udstedt hybrid kernekapital								50.000	50.000
Indfriet hybrid kernekapital								-50.000	-50.000
Tilgang, salg af egne aktier					12.749		12.749		12.749
Afgang, køb af egne aktier					-12.749		-12.749		-12.749
<i>Transaktioner med ejerne</i>	0				0		0	-5.876	-5.876
Egenkapitalbevægelser	0	-387	-334	2.418	31.378	0	33.076	0	33.076
Egenkapital ultimo året	65.333	255	-1.540	17.634	343.985	0	425.669	65.000	490.669

2019

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

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

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

Pengestrømsopgørelse

i 1.000 kr.

Koncernen

	2020	2019
Pengestrøm fra drift		
Resultat før skat	50.588	79.979
Af- og nedskrivninger på immaterielle- og materielle aktiver	1.811	1.473
Tab og nedskrivninger på udlån	11.129	-4.943
Andre ikke-kontante poster	1.809	-6.373
Pengestrøm fra driftsaktivitet i alt	65.337	70.135
Ændring i driftskapital		
Kreditinstitutter, netto	-36.160	40.416
Udlån, reguleret for nedskrivninger mv.	-42.800	-143.377
Indlån	279.484	272.129
Udstedte obligationer	0	15.000
Andre aktiver	33.071	4.412
Andre gældsposter inkl. periodeafgrænsningsposter	3.948	24.892
Indkomstskatter	0	44
Ændring i driftskapital i alt	237.542	213.516
Pengestrøm fra driftsaktivitet i alt	302.879	283.652
Pengestrøm fra investeringer		
Værdipapirer	-182.549	-11.925
Køb af materielle aktiver	1.425	-4.303
Køb af immaterielle aktiver	-1.098	0
Pengestrøm fra investering i alt	-182.223	-16.228
Pengestrøm fra finansiering		
Aktieemission	0	35.490
Efterstillede kapitalindskud	0	3.070
Køb af egne aktier	-12.749	-11.706
Salg af egne aktier	12.749	11.706
Kuponrente hybride kapitalinstrumenter	-5.876	-6.142
Udstedt hybrid kernekapital	50.000	0
Indfriet hybrid kernekapital	-50.000	0
Pengestrøm fra finansiering i alt	-5.876	32.418
Ændring i likvider		
Likvider primo	590.157	290.316
Pengestrøm fra driftsaktivitet, investeringer og finansiering.	114.780	299.841
Likvider ultimo	704.938	590.157
Likvider ultimo er sammensat af		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	73.843	75.084
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	631.095	515.074
Likvider ultimo	704.938	590.157

13

Noteoversigt

1 Renteindtægter.....	25
2 Renteudgifter.....	25
3 Gebyrer og provisionsindtægter.....	25
4 Kursreguleringer.....	25
5 Andre driftsindtægter.....	26
6 Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration.....	26
7 Honorar til revisionsvirksomhed.....	27
8 Andre driftsudgifter.....	27
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.....	28
10 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.....	32
11 Skat.....	32
12 Resultat pr. aktie.....	33
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	33
14 Udlån og andre tilgodehavender.....	33
15 Finansielle leasingkontrakter.....	35
16 Operationelle leasingkontrakter.....	35
17 Obligationer til dagsværdi.....	35
18 Aktier mv.....	35
19 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	36
20 Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	37
21 Grunde og bygninger.....	37
22 Immaterielle anlægsaktiver.....	38
23 Øvrige materielle aktiver.....	39
24 Aktiver i midlertidig besiddelse.....	40
25 Andre aktiver.....	40
26 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	40
27 Indlån og anden gæld.....	41
28 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris.....	41
29 Andre passiver.....	41
30 Hensatte forpligtelser.....	42
31 Eventualaktiver og -forpligtelser samt sikkerhedsstillelser.....	43
32 Kapital og solvens.....	44
33 Kreditrisiko.....	47
34 Afledte finansielle instrumenter.....	55
35 Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser.....	57
36 Likviditetsrisiko.....	57
37 Forfaldsoversigt for finansielle instrumenter.....	58
38 Markedsrisiko.....	60
39 Oplysning om dagsværdi og amortiseret kostpris.....	61
40 Værdiansættelseskategorier for finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi.....	62
41 Dagsværdi af finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris.....	64
42 Nærtstående parter.....	65
43 Aktiebesiddelser.....	65
44 Segmentoplysninger for koncernen.....	66
45 5-års-oversigt.....	67
46 Efterfølgende begivenheder.....	69
47 Regnskabsmæssige skøn.....	69
48 Anvendt regnskabspraksis.....	70

	Koncernen		Banken	
	2020	2019	2020	2019
1 Renteindtægter				
Udlån og andre tilgodehavender	100.195	101.010	86.579	87.420
Obligationer	396	413	396	413
Afledte finansielle instrumenter i alt, rentekontrakter	-134	-163	-134	-163
Renteindtægter i alt	100.458	101.260	86.842	87.670
Negative renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-3.487	-2.174	-3.487	-2.174
Negative renteindtægter i alt	-3.487	-2.174	-3.487	-2.174
2 Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	115	434	111	82
Indlån og anden gæld	1.054	2.251	1.054	2.251
Udstedte obligationer	399	195	399	195
Efterstillede kapitalindskud	1.865	2.767	1.865	2.767
Øvrige renteudgifter	198	252	98	90
Renteudgifter i alt	3.630	5.900	3.528	5.386
Negative renteudgifter				
Indlån og anden gæld	-2.132	0	-2.132	0
Negative renteudgifter i alt	-2.132	0	-2.132	0
3 Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	6.973	6.290	6.973	6.290
Betalingsformidling	9.282	9.388	8.741	9.021
Lånesagsgebyrer	11.422	13.333	11.102	13.108
Garantiprovision	25.071	25.273	25.071	25.273
Øvrige gebyrer og provisioner	10.177	10.227	10.126	10.177
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	62.924	64.512	62.013	63.870
Et element i aftalegrundlaget med Totalkredit og DLR Kredit er, at en andel af 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				
Obligationer	3.555	3.459	3.555	3.459
Aktier mv.	3.434	15.399	3.434	15.399
Valuta	995	748	995	748
Valuta-, rente-, aktie- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-318	-599	-318	-599
Aktiver tilknyttet puljeordninger	3.303	71.926	3.303	71.926
Indlån i puljeordninger	-3.303	-71.926	-3.303	-71.926
Øvrige aktiver	0	-2.321	0	-2.321
Kursreguleringer i alt	7.666	16.686	7.666	16.686
Samlet værdiregulering af afledte finansielle instrumenter	-452	-762	-452	-762

5 Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter

Årets indtægtsførte leasingydelser	222	839	0	0
Årets indtægtsførte betingede leasingydelser	0	0	0	0
Driftsindtægter ejendomme	3.268	1.125	3.268	1.125
Øvrige driftsindtægter	1.704	1.592	714	535
Andre driftsindtægter i alt	5.194	3.556	3.982	1.660

6 Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration

Antal medlemmer	10	10	8	8
Claus Moltrup, bestyrelsesformand, bestyrelsesmedlem i Dansk Erhvervsfinansiering A/S (datterselskab)	221	196	206	181
Christian Fischer, næstformand	129	94	129	94
Jan Thybo, bestyrelsesmedlem	103	100	103	100
Jens Jacob Dühr, bestyrelsesmedlem	103	75	103	75
John Eric Rath Petersen, bestyrelsesmedlem og formand for revisionsudvalget	144	94	129	94
Poul Juhl Fischer, bestyrelsesformand (udtrådt)	0	50	0	50
Merete Vangsøe Simonsen, næstformand (udtrådt)	0	31	0	31
Claus Lyngbakke-Hellesøe, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	103	100	103	100
Gitte N. Stentebjerg, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	103	100	103	100
Dennis Nordfeld Nielsen, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	103	92	103	92
Ivan Sløk, bestyrelsesformand i Dansk Erhvervsfinansiering A/S (datterselskab)	15	15	0	0
Peter Schak Larsen, bestyrelsesmedlem i Dansk Erhvervsfinansiering A/S (datterselskab)	0	15	0	0
Bestyrelsen modtager ikke pension.				

Vederlag til bestyrelsen i alt **1.024** **962** **979** **917**

Bankdirektør Ivan Sløk

Fast løn	2.745	2.342	2.745	2.342
Variabel løn	0	0	0	0
Aktiebaseret vederlag	0	0	0	0
Pension	553	540	553	540

Vederlag til direktionen i alt **3.298** **2.882** **3.298** **2.882**

Pension til direktionen udgiftsføres løbende og beregnes som en procentsats af lønnen. Satsen udgør	22	22	22	22
Bankens opsigelsesvarsel (måneder)	12	12	12	12
Direktionens opsigelsesvarsel (måneder)	6	6	6	6

Ansættelseskontrakten med direktionen er løbende (dvs. uden et fastsat ophør).

Ved fratrædelse foranlediget af Banken er direktionen berettiget til en fratrædelsesgodtgørelse, der svarer til 18 måneders løn.

Skulle Banken fusionere, kan direktøren vælge at betragte dette som en opsigelse og er i så fald berettiget til en fratrædelsesgodtgørelse svarende til gage i 18 måneder, udover gagen i opsigelsesperioden.

Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på Koncernens risikoprofil

Kontraktligt vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på Koncernens risikoprofil	6.134	4.885	-	4.885
Antal ansatte med væsentlig indflydelse på Koncernens risikoprofil	7	6	6	6
Løn til væsentlige risikotagere oplyses alene på koncernniveau i overensstemmelse med § 16 stk. 2 i bekendtgørelse nr. 2169 om om lønpolitik og aflønning i pengeinstitutter mv.				

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

Der er ikke incentivprogrammer, herunder bonusløn eller salgsafhængige løntillæg, for Bankens bestyrelse, direktion og ansatte med væsentlig indflydelse på Koncernens risikoprofil.

Udbetaling ifølge pensionsforpligtelse for et tidligere medlem af direktionen

	307	301	307	301
--	-----	-----	-----	-----

Pensionsforpligtelsen revurderes hvert år og indgår i balancen

under Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

	4.007	3.890	4.007	3.890
--	-------	-------	-------	-------

Personaleudgifter

Lønninger

	47.862	44.659	41.496	39.292
--	--------	--------	--------	--------

Pensioner

	5.573	5.065	4.828	4.451
--	-------	-------	-------	-------

Udgifter til social sikring

	241	157	222	157
--	-----	-----	-----	-----

Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen

	7.010	6.488	6.973	6.484
--	-------	-------	-------	-------

Personaleudgifter i alt

	60.686	56.369	53.519	50.384
--	---------------	---------------	---------------	---------------

Øvrige administrationsudgifter

	39.763	39.465	37.636	38.035
--	--------	--------	--------	--------

Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration i alt

	104.772	99.678	95.432	92.218
--	----------------	---------------	---------------	---------------

Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede, omregnet til heltidsbeskæftigede

	83	78	73	70
--	----	----	----	----

7 Honorar til revisionsvirksomhed**Honorar til revisionsvirksomhed**

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed,

der udfører den lovpligtige revision (inkl. moms)

	499	551	442	521
--	-----	-----	-----	-----

Heraf lovpligtig revision af årsregnskabet

	411	368	373	338
--	-----	-----	-----	-----

Heraf honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed

	69	31	69	31
--	----	----	----	----

Heraf honorar for skatterådgivning

	0	0	0	0
--	---	---	---	---

Heraf vedrørende andre ydelser

	19	152	0	152
--	----	-----	---	-----

Honorarer for andre ydelser end lovpligtig revision leveret af Bankens generalforsamlingsvalgte revisor udgør t.kr. 41 og består af anden generel regnskabs- og skatterådgivning.

8 Andre driftsudgifter**Andre driftsudgifter**

Indskydergaranti

	7	15	7	15
--	---	----	---	----

Driftsudgifter ejendomme

	1.749	3.141	1.749	3.141
--	-------	-------	-------	-------

Øvrige driftsudgifter

	848	376	848	376
--	-----	-----	-----	-----

Andre driftsudgifter i alt

	2.604	3.532	2.604	3.532
--	--------------	--------------	--------------	--------------

	Koncernen		Banken	
	2020	2019	2020	2019
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.				
Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån mv.				
Nedskrivninger i perioden (netto)	12.309	-5.091	11.014	-7.987
Værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse	-5.550		-5.550	
Tabt uden tidligere nedskrivning	4.126	419	2.663	77
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	2.432	2.375	2.138	2.287
Indregnet i resultatopgørelsen	8.453	-7.046	5.989	-10.198
Resultatpåvirkning af hensættelser på garantier mv.				
Hensættelser i perioden (netto)	1.780	1.290	1.780	1.290
Tabt uden tidligere nedskrivning	102	0	102	0
Indregnet i resultatopgørelsen	1.882	1.290	1.882	1.290
Resultatpåvirkning af hensættelser på lånetilsagn mv.				
Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	550	584	550	584
Indregnet i resultatopgørelsen	550	584	550	584
Resultatpåvirkning af nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko				
Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	243	154	-5.307	154
Værdiregulering af overtagne aktiver	0	75	0	75
Indregnet i resultatopgørelsen	243	229	-5.307	229
Driftspåvirkning i alt	11.129	-4.943	8.664	-8.095

	Koncernen			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udvikling i nedskrivninger og hensættelser				
Udvikling i nedskrivning på udlån mv.				
Nedskrivningssaldo primo	6.856	20.507	140.807	168.170
Nye nedskrivninger (netto)	-3.279	24.115	-8.527	12.309
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet	0	0	46.278	46.278
Nedskrivningssaldo ultimo	3.577	44.622	86.001	134.200
Udvikling i hensættelsessaldo på garantier mv.				
Hensættelsessaldo primo	622	362	2.629	3.613
Nye hensættelser (netto)	406	-14	1.388	1.780
Endeligt tabt, tidligere hensat	0	0	1.809	1.809
Hensættelsessaldo ultimo	1.029	348	2.208	3.584
Udvikling i hensættelsessaldo på uudnyttede kreditter				
Hensættelsessaldo primo	475	158	933	1.565
Nye hensættelser (netto)	348	273	-72	550
Hensættelsessaldo ultimo	823	431	861	2.115
Nedskrivninger og hensættelser i alt	5.428	45.401	89.070	139.899

Af det samlede afskrevne beløb i 2020 på 52.256 t.kr. incl. posten afskrevet uden tidligere nedskrivning er 33.125 t.kr. fortsat opretholdt og forsøges dermed inddrevet.

9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. – fortsat

	Koncernen 2019			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udvikling i nedskrivninger og hensættelser				
Udvikling i nedskrivning på udlån mv.				
Nedskrivningssaldo primo	7.426	23.369	154.706	185.501
Nye nedskrivninger (netto)	-570	-2.862	-1.658	-5.091
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet	0	0	12.241	12.241
Nedskrivningssaldo ultimo	6.856	20.507	140.807	168.170
Udvikling i hensættelsessaldo på garantier mv.				
Hensættelsessaldo primo	493	267	1.803	2.563
Nye hensættelser (netto)	129	95	1.066	1.290
Endeligt tabt, tidligere hensat	0	0	240	240
Hensættelsessaldo ultimo	622	362	2.629	3.613
Udvikling i hensættelsessaldo på uudnyttede kreditter				
Hensættelsessaldo primo	301	110	826	1.237
Nye hensættelser (netto)	174	48	362	584
Hensættelsessaldo ultimo	475	158	1.188	1.820
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger og hensættelser i alt	7.952	21.026	144.624	173.603
	Banken 2020			
Udvikling i nedskrivninger og hensættelser				
Udvikling i nedskrivning på udlån mv.				
Nedskrivningssaldo primo	12.399	14.964	137.279	164.642
Nye nedskrivninger (netto)	3.477	17.360	-9.823	11.014
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet	0	0	43.155	43.155
Nedskrivningssaldo ultimo	15.876	32.324	84.301	132.500
Udvikling i hensættelsessaldo på garantier mv.				
Hensættelsessaldo primo	622	362	2.629	3.613
Nye hensættelser (netto)	406	-14	1.388	1.780
Endeligt tabt, tidligere hensat	0	0	1.809	1.809
Hensættelsessaldo ultimo	1.029	348	2.208	3.584
Udvikling i hensættelsessaldo på uudnyttede kreditter				
Hensættelsessaldo primo	475	158	933	1.565
Nye hensættelser (netto)	348	273	-72	550
Hensættelsessaldo ultimo	823	431	861	2.115
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger og hensættelser i alt	17.727	33.103	87.370	138.199

Af det samlede afskrevne beløb i 2020 på 47.730 t.kr. incl. posten afskrevet uden tidligere nedskrivning er 32.747 t.kr. fortsat opretholdt og forsøges dermed inddrevet.

9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. - fortsat

				Banken 2019
Udvikling i nedskrivninger og hensættelser				
Udvikling i nedskrivning på udlån mv.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivningssaldo primo	10.538	20.257	153.993	184.788
Nye nedskrivninger (netto)	1.861	-5.293	-4.555	-7.987
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet	0	0	12.159	12.159
Nedskrivningssaldo ultimo	12.399	14.964	137.279	164.642
Udvikling i hensættelsessaldo på garantier mv.				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Hensættelsessaldo primo	493	267	1.803	2.563
Nye hensættelser (netto)	129	95	1.066	1.290
Endeligt tabt, tidligere hensat	0	0	240	240
Hensættelsessaldo ultimo	622	362	2.629	3.613
Udvikling i hensættelsessaldo på uudnyttede kreditter				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Hensættelsessaldo primo	301	110	571	981
Nye hensættelser (netto)	174	48	362	584
Hensættelsessaldo ultimo	475	158	933	1.565
Nedskrivninger og hensættelser i alt				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	13.496	15.484	140.840	169.819

	Koncernen		Banken	
	2020	2019	2020	2019
Nedskrivninger og hensættelser i alt				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	173.347	189.301	169.819	188.333
Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	14.639	-3.217	13.344	-6.114
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	48.087	12.481	44.964	12.399
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	139.899	173.603	138.199	169.820
Nedskrivninger fordelt på eksponeringskategorier				
Udlån til amortiseret kostpris	134.200	168.170	132.500	164.642
Garantier	3.584	3.613	3.584	3.613
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	2.115	1.820	2.115	1.565
Nedskrivninger i alt	139.899	173.603	138.199	169.820

9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. - fortsat**Væsentlige faktorer i forhold til udviklingen i nedskrivningskontoen**

Ændring af PD-værdi for eksponeringerne og vandring mellem stadier påvirker niveauet af nedskrivningskontoen. På indregningstidspunktet nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2).

Udlån og garantier samt lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer fordelt på eksponeringskategorier/stadier fremgår af note 33.

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

Banken havde i 2020 nye faciliteter for i alt 285 mio.kr., der isoleret set forøgede nedskrivninger og hensættelserne med 4,0 mio.kr.

Instituttet anvender BEC's modeller til opgørelse af nedskrivninger. I april måned 2020 implementerede BEC en PD-kalibrering af modellerne, hvilket medførte en samlet ændring i nedskrivningerne på 0,4 mio. kr (tilbageførsel). Der er ikke foretaget en tilpasning af sammenligningstal.

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

Eksponeringer i stadie 3 håndteres individuelt, hvor aktivet nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid. Ud over nye- og tilbageførte nedskrivninger på kunder i denne gruppe er nedskrivningskontoen væsentligt påvirket af, at der i 2020 er afskrevet 48.058 t.kr., der tidligere var nedskrevet.

Der henvises i øvrigt til anvendt regnskabspraksis.

10 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	2.418	11.953
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt	0	0	2.418	11.953

11 Skat

Skat				
Beregnet skat af årets indkomst	10.915	11.696	10.221	11.696
Aktivering af udskudt skatteaktiv	0	-7.351	0	0
Regulering af tidligere års beregnet skat	0	1.427	0	1.775
Skat i alt	10.915	5.772	10.221	13.471
Udskudte skatteaktiver				
Det opgjorte udskudte skatteaktiv relaterer sig til følgende balanceposter:				
Fremførbart skattemæssigt underskud	29.869	31.755	3.552	13.773
Udlån og andre tilgodehavender	-20.709	-11.866	-3.122	-2.977
Materielle aktiver	12	46	2	29
Periodeafgrænsningsposter	-117	-350	-117	-350
Hensatte forpligtelser	1.256	1.632	882	856
Udskudt skatteaktiv, ikke aktiveret	-87	0	-87	0
Øvrige balanceposter	37	-40	0	0
Udskudte skatteaktiver i alt	10.261	21.177	1.110	11.331
Udskudt skat beregnet i procent	22,0	22,0	22,0	22,0
Effektiv skatteprocent				
Gældende skatteprocent	22,0	22,0	22,0	22,0
Fradragsberettigede renter af hybrid kapital posteret på egenkapitalen	0,0	-1,7	0,0	-1,5
Skattefri avance ved salg af anlægsaktier	-0,2	-3,7	-0,2	-3,4
Skattefri kursregulering, anlægsaktier	-0,8	-0,3	-0,8	-0,2
Beregnet regulering udskudt skat	-0,8	-0,6	-4,5	-3,3
Aktivering af udskudt skatteaktiv	0,0	-9,2	0,0	0,0
Andet	1,4	0,6	4,1	1,8
Effektiv skatteprocent	21,6	7,2	20,5	15,4

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

Note	i 1.000 kr.	Koncernen		Banken	
		2020	2019	2020	2019
12 Resultat pr. aktie					
	Resultat pr. aktie (stykkørrelse 20 kr.) i kr.	10,35	20,84		
	Udvandet resultat pr. aktie (stykkørrelse 20 kr.) i kr.	10,35	20,84		
	Der er ikke udstedt potentielle aktier (aktieoptioner eller lignende) med udvændende effekt.				
	Til beregning af nøgletal er anvendt følgende værdier:				
Tæller	Aktionærernes andel af årets resultat efter skat	33.797	68.065		
Nævner	Gns. antal udstedte aktier (angivet i 1.000 stk.)	3.267	3.267		
	Gns. antal egne aktier (angivet i 1.000 stk.)	0	0		
	Antal aktier anvendt til nøgletallet	3.267	3.267		

13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker					
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	631.095	515.074	631.095	515.074
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	38.080	33.689	38.080	33.689
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	669.175	548.763	669.175	548.763
Løbetidsfordeling efter restløbetid					
	Anfordringstilgodehavender	28.839	33.689	28.839	33.689
	Til og med 3 måneder	633.613	515.074	633.613	515.074
	Over 3 måneder og til og med 1 år	6.723	0	6.723	0
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	669.175	548.763	669.175	548.763

14 Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og andre tilgodehavender					
	Udlån til amortiseret kostpris	1.950.585	1.920.563	1.878.159	1.829.837
	Udlån og andre tilgodehavender i alt	1.950.585	1.920.563	1.878.159	1.829.837
Løbetidsfordeling efter restløbetid					
	På anfordring	82.630	159.071	583.127	609.043
	Til og med 3 måneder	223.328	178.538	225.479	182.412
	Over 3 måneder og til og med 1 år	201.157	187.487	182.987	175.761
	Over 1 år og til og med 5 år	939.464	862.273	530.514	476.697
	Over 5 år	504.006	533.194	356.052	385.924
	Udlån og andre tilgodehavender i alt	1.950.585	1.920.563	1.878.159	1.829.837

	2020	2020	2019	2020	2020	2019
14 Udlån og andre tilgodehavender - fortsat						
Relative fordeling af udlån og garantier						
Erhverv						
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri		9	10		5	6
Industri og råstofindvinding		2	3		1	2
Energiforsyning		2	2		1	1
Bygge og anlæg						
Gennemførelse af byggeprojekter	0			0		
Opførelse af bygninger	1			1		
I øvrigt	5			2		
Bygge og anlæg i alt	6	6	7	3	3	4
Handel		3	3		2	3
Transport, hoteller og restauranter						
Transport, post- og kurertjenester	6			0		
Hoteller og restauranter	0			0		
Transport, hoteller og restauranter i alt	6	6	6	0	0	1
Information og kommunikation		0	0		0	0
Finansiering og forsikring		2	4		20	19
Fast ejendom						
Køb og salg af egen fast ejendom	1			1		
Udlejning mv. af fast ejendom	7			7		
Ejendomsmæglere og ejendomsadministration	1			1		
Fast ejendom i alt	9	9	9	9	9	9
Øvrige erhverv		5	5		2	3
Erhverv i alt		44	50		43	48
Private		56	50		57	52
I alt		100	100		100	100

15 Finansielle leasingkontrakter

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

Finansielle leasingkontrakter efter restløbetid

Op til og med 1 år	20.612	10.881
Over 1 år til og med 2 år	49.201	31.567
Over 2 år til og med 3 år	94.340	73.171
Over 3 år til og med 4 år	132.747	130.670
Over 4 år til og med 5 år	128.191	142.261
Over 5 år	171.035	173.165

Finansielle leasingkontrakter i alt	596.126	561.715
--	----------------	----------------

Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter

Op til og med 1 år	21.327	11.180
Over 1 år til og med 2 år	51.143	33.033
Over 2 år til og med 3 år	99.699	78.671
Over 3 år til og med 4 år	142.324	141.418
Over 4 år til og med 5 år	140.335	157.999
Over 5 år	192.554	215.451

Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter i alt	647.382	637.752
--	----------------	----------------

Fremtidig finansiel indkomst

Op til og med 1 år	715	299
Over 1 år til og med 2 år	1.942	1.467
Over 2 år til og med 3 år	5.359	5.500
Over 3 år til og med 4 år	9.577	10.747
Over 4 år til og med 5 år	12.144	15.738
Over 5 år	21.519	42.286

Fremtidig finansiel indkomst i alt	51.256	76.037
---	---------------	---------------

Årets nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter (netto)	1.295	2.897
Endelig tabt, tidligere nedskrevet	-3.123	-82
Akkumulerede nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter	1.700	3.528
Renteindtægter af finansiel leasing	17.645	17.128
Salgsgevinster vedr. finansiel leasing	1.070	1.434

16 Operationelle leasingkontrakter

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

Fremtidige minimumsleasingydelse

Op til og med 1 år	213	457
Over 1 år til og med 2 år	0	266

Fremtidige minimumsleasingydelse i alt	213	723
---	------------	------------

17 Obligationer til dagsværdi

Danske realkreditobligationer	376.730	204.412	376.730	204.412
-------------------------------	---------	---------	---------	---------

Obligationer til dagsværdi i alt	376.730	204.412	376.730	204.412
---	----------------	----------------	----------------	----------------

Heraf realkreditobligationer, der er SDO'er eller har AAA-rating	376.730	204.412	376.730	204.412
--	---------	---------	---------	---------

18 Aktier mv.

Unoterede sektoraktier optaget til dagsværdi	54.912	44.681	54.912	44.681
--	--------	--------	--------	--------

Aktier mv. i alt	54.912	44.681	54.912	44.681
-------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Note	i 1.000 kr.	Koncernen		Banken	
		2020	2019	2020	2019
19 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder					
Dansk Erhvervsfinansiering A/S (CVR 29638411)					
Hjemsted: Assens kommune.					
Ejerandel i procent				100	100
Samlet anskaffelsespris primo				5.015	5.015
Samlet anskaffelsespris ultimo				5.015	5.015
Op- og nedskrivninger primo				15.216	3.262
Resultat				2.418	11.954
Op- og nedskrivninger ultimo				17.634	15.216
Regnskabsmæssig værdi ultimo				22.649	20.231
<i>Datterselskabets årsrapport</i>					
Årets resultat				2.418	11.954
Egenkapital				20.649	20.231

20 Aktiver tilknyttet puljeordninger

Aktiver tilknyttet puljeordninger				
Kontantindestående	2.629	5.492	2.629	5.492
Investeringsforeningsandele	635.345	599.151	635.345	599.151
Andre aktiver/passiver	-3.815	4.588	-3.815	4.588
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	634.159	609.231	634.159	609.231

21 Grunde og bygninger

Grunde og bygninger				
Investeringsejendomme				
Dagsværdi primo	612	592	612	592
Omklassifikation	2.568	0	2.568	0
Indregnet i anden totalindkomst	-449	0	-449	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	158	0	158	0
Andre ændringer	-16	20	-16	20

Dagsværdi ultimo	2.873	612	2.873	612
-------------------------	--------------	------------	--------------	------------

Årets afkast	28	42	28	42
Prioritetsgæld	0	0	0	0

Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen af Koncernens investeringsejendomme i 2019 og 2020.

Der er ved måling af investeringsejendomme anvendt et afkastkrav på 7 %, baseret på ejendommens beliggenhed.

Domicilejendomme

Omvurderet værdi primo	23.197	22.813	23.197	22.813
Omklassifikation	-2.568	0	-2.568	0
Afskrivninger	134	150	134	150
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	62	166	62	166
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	43	368	43	368

Omvurderet værdi ultimo	20.601	23.197	20.601	23.197
--------------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen af Koncernens domicilejendomme i 2019 og 2020.

Der er ved måling af domicilejendomme anvendt et afkastkrav på 7 %, baseret på ejendommens beliggenhed.

Leasede domicilejendomme

Tilgang som følge af ændring i regnskabspraksis	0	3.366	0	3.366
Omvurderet værdi primo	3.043	0	3.043	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	379	0	379
Afskrivninger	761	702	761	702

Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.282	3.043	2.282	3.043
-------------------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Grunde og bygninger i alt	25.756	26.852	25.756	26.852
----------------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

2020

2019

2020

2019

21 Grunde og bygninger - fortsat**Niveau i dagsværdihierakiet**

Grunde og bygninger

3

3

3

3

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

Ejendomsrisiko

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

-2.801

-2.854

-2.801

-2.854

22 Immaterielle anlægsaktiver**Immaterielle aktiver****Kostpris primo**

178

63

Tilgang

1.277

115

Kostpris ultimo**1.455****178****Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning**

65

44

Afskrivninger i året

292

21

Af- og nedskrivninger ultimo**357****65****Regnskabsmæssig værdi ultimo****1.098****113****Immaterielle aktiver under opførelse****Kostpris primo**

774

447

Tilgang

0

327

Afgang

774

0

Kostpris ultimo**0****774****Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning**

0

0

Af- og nedskrivninger ultimo

0

0

Regnskabsmæssig værdi ultimo**0****774****Regnskabsmæssig værdi ultimo i alt****1.098****887**

23 Øvrige materielle aktiver

	2020	2020	2020	Koncernen 2019
	Øvrige materielle aktiver	Leasede Øvrige materielle aktiver	Total	Total
Kostpris primo	19.470	346	19.816	23.367
Ændring i anvendt regnskabspraksis	0	0	0	346
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	796	0	796	945
Afgang i årets løb	1.628	0	1.628	4.496
Kostpris ultimo	18.638	346	18.984	19.816
Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning	16.697	115	16.812	18.823
Årets afskrivninger	800	115	915	1.090
Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udgåede aktiver	577	0	577	3.101
Af- og nedskrivninger ultimo	15.361	230	17.150	16.812
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.718	116	1.834	3.004

Sammenligningstallene for 2019 i Koncernen er ændret på grund af en fejl i primotal for 2018 vedrørende Dansk Erhvervsfinansiering. Samlet set påvirker fejlen den regnskabsmæssige værdi ultimo 2019 med TDKK -83.

	2020	2020	2020	Banken 2019
	Øvrige materielle aktiver	Leasede Øvrige materielle aktiver	Total	Total
Kostpris primo	14.948	346	15.294	17.066
Ændring i anvendt regnskabspraksis	0	0	0	346
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	586	0	586	428
Afgang i årets løb	0	0	0	2.200
Kostpris ultimo	15.534	346	15.880	15.294
Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning	14.067	115	14.181	15.363
Årets afskrivninger	341	115	456	321
Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udgåede aktiver	0	0	0	1.503
Af- og nedskrivninger ultimo	14.408	230	14.638	14.181
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.126	116	1.242	767

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

Dagsværdi primo	30.572	33.334	30.572	33.334
Afgang i årets løb	-20.009	-2.688	-20.009	-2.688
Andre ændringer	5.550	-75	5.550	-75

Dagsværdi ultimo	16.113	30.571	16.113	30.571
-------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Tab/gevinst ved salg i året	1.351	567	1.351	567
-----------------------------	-------	-----	-------	-----

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

Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen af Koncernens overtagne grunde og bygninger i 2019 og 2020. Der er ved måling af overtagne grunde og bygninger anvendt et afkastkrav på 5,25 %, baseret på ejendommens beliggenhed.

Niveau i dagsværdihierakiet

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

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

25 Andre aktiver

Tilgodehavende rente	444	77	444	77
Tilgodehavende provision	4.881	4.860	4.881	4.860
Kapitalindsud BEC	30.290	47.435	30.290	47.435
Positive markedsværdier finansielle instrumenter	606	550	606	550
Øvrige aktiver	7.448	10.042	4.334	9.028
Andre aktiver i alt	43.669	62.964	40.555	61.950

26 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter	52.338	84.108	52.338	54.115
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	52.338	84.108	52.338	54.115
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Anfordringsgæld	52.338	84.108	52.338	54.115
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	52.338	84.108	52.338	54.115

Note	i 1.000 kr.	Koncernen		Banken	
		2020	2019	2020	2019
27 Indlån og anden gæld					
	På anfordring	2.333.169	1.902.289	2.333.169	1.902.289
	Med opsigelsesvarsel	19.306	40.190	19.306	40.190
	Tidsindskud	26.808	86.648	26.808	86.648
	Særlige indlånsformer	146.868	217.540	146.868	217.540
	Indlån og anden gæld i alt	2.526.152	2.246.667	2.526.152	2.246.667
	Indlån i puljeordninger	634.159	609.231	634.159	609.231
	Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger i alt	3.160.311	2.855.898	3.160.311	2.855.898
Løbetidsfordeling efter restløbetid					
	På anfordring	2.333.169	1.902.289	2.333.169	1.902.289
	Indlån med opsigelsesvarsel:				
	Til og med 3 måneder	202.137	329.552	202.137	329.552
	Over 3 måneder og til og med 1 år	50.673	91.910	50.673	91.910
	Over 1 år og til og med 5 år	147.185	155.228	147.185	155.228
	Over 5 år	427.146	376.920	427.146	376.920
	Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger i alt	3.160.311	2.855.898	3.160.311	2.855.898
28 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris					
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	15.000	15.000	15.000	15.000
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	15.000	15.000	15.000	15.000
Løbetidsfordeling efter restløbetid					
	Over 1 år til og med 5 år	15.000	15.000	15.000	15.000
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	15.000	15.000	15.000	15.000
29 Andre passiver					
	Diverse kreditorer	31.175	31.919	22.037	24.555
	Skyldig rente og provision	519	764	519	764
	Leasingforpligtelser	2.470	3.309	2.470	3.309
	Negative markedsværdier finansielle instrumenter	3.249	3.026	3.249	3.026
	Øvrige passiver	54.334	48.737	58	2.675
	Andre passiver i alt	91.747	87.755	28.334	34.329

30 Hensatte forpligtelser

Hensat til pensionsforpligtelse primo	3.890	3.642	3.890	3.642
Aktuarmæssig gevinst/tab	333	451	333	451
Renter	91	98	91	98
Udbetalt i året	307	301	307	301

Hensat til pensionsforpligtelse ultimo	4.007	3.890	4.007	3.890
---	--------------	--------------	--------------	--------------

Pensionsforpligtelsen er en ydelsesbaseret pensionsforpligtelse, svarende til en livrente, for et tidligere medlem af direktionen. Kapitalværdien udgør prisen på en tilsvarende livrente hos et anerkendt pensionsforsikringselskab.

Beregning af kapitalværdien foretages årligt. I beregningen indgår aktuarmæssige skøn for bl.a. lønniveau, rente, inflation og dødelighed. Til diskontering anvendes en rente fastsat i henhold til IAS 19. Kapitalværdien er ikke eksternt vurderet.

Hensættelser til tab på garantier primo	5.527	3.739	5.527	3.739
Hensat i året	2.849	2.161	2.849	2.161
Tilbageført i året	276	133	276	133
Tabsbogført tidligere hensat	1.809	240	1.809	240

Hensættelser til tab på garantier ultimo	6.291	5.527	6.291	5.527
---	--------------	--------------	--------------	--------------

Hensættelser til forpligtelser i alt	10.298	9.417	10.298	9.417
---	---------------	--------------	---------------	--------------

Løbetidsfordeling efter restløbetid

Til og med 1 år	2.346	2.085	2.346	2.085
Over 1 år	7.953	7.332	7.953	7.332

Hensatte forpligtelser i alt	10.298	9.417	10.298	9.417
-------------------------------------	---------------	--------------	---------------	--------------

Note	i 1.000 kr.	Koncernen		Banken	
		2020	2019	2020	2019
31	Eventualaktiver og -forpligtelser samt sikkerhedsstillelser				
	Eventualforpligtelser				
	Garantier				
	Finansgarantier	270.730	271.616	270.730	271.616
	Tabsgarantier for realkreditlån	472.501	431.814	472.501	431.814
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	15.058	7.290	15.058	7.290
	Øvrige garantier	266.428	174.459	266.428	174.459
	Garantier i alt	1.024.717	885.179	1.024.717	885.179
	Andre eventualforpligtelser				
	Øvrige forpligtelser	520	520	520	520
	Andre eventualforpligtelser i alt	520	520	520	520
	Indgåede lejekontrakter				
	Omfatter lejekontrakter på bygninger til bankdrift. I perioden, hvor lejekontrakterne er uopsigelige fra Bankens side, udgør huseje med Forfald < 1 år	351	351	351	351
	Forfald i alt	351	351	351	351
	Garantiformuen				
	Banken deltager i den lovpligtige indskydergarantiordning, Garantiformuen. Der indbetales ikke bidrag, da Garantiformuens midler overstiger målniveauet. Eventuelle tab, der overstiger garantiformuen ved endelig afvikling, dækkes af sektoren, hvor banken indestår for	10.802	10.061	10.802	10.061
	Afviklingsformuen				
	Banken deltager i afviklingsfinansieringsordningen (afviklingsformuen), hvilket medfører, at Banken skal betale et årligt bidrag over en 10-årig periode frem til Udgangen af 2024 til en målformue på 1% af de dækkede indskud. Bankens Samlede indbetaling forventes at udgøre i niveauet t.kr. 150.				
	Bankernes EDB Central				
	Banken anvender Bankernes EDB Central (BEC) som datacentral og vil derved skulle betale 30 mio kr. ved udtræden af medlemsskabet.				
	Hæftelser for koncernselskaber				
	Koncernselskaberne er sambeskattede, og Banken hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber. Der er ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende mellem koncernselskaberne.				
	Sikkerhedsstillelse				
	Til sikkerhed for trækingsret i Danmarks Nationalbank er deponeret	136.825	190.232	136.825	190.232
	Obligationer	136.825	190.232	136.825	190.232

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

32 Kapital og solvens

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

Kapitalgrundlag

Koncernens kapitalgrundlag før fradrag er på 531 mio.kr. Kapitalgrundlaget består af egentlig egenkapital på 426 mio.kr. samt hybrid kernekapital 65 mio.kr. og supplerende kapital 40 mio.kr.

Såvel den hybride kapital som den supplerende kapital opfylder kravene i CRD/CRR og kan medregnes fuldt ud i Koncernens kapitalgrundlag. Vilklårene for den hybride og supplerende kapital er beskrevet i Koncernens risikoreport, der findes på www.totalbanken.dk under menupunktet Aktionær/Finansiell rapportering.

Banken har i december 2020 (selskabsmeddelelse 14/2020) omlagt hybrid kernekapital på 50 mio.kr. til ny hybrid kernekapital på 50 mio.kr. med en lavere pålydende rente. Omlægningen reducerer udgifter til kuponrente med 1,8 mio.kr. årligt og er sket med tilladelse fra Finanstilsynet.

Årets overskud, der udgør 33,8 mio.kr. efter kuponrente til hybride kapitalinstrumenter på 5,9 mio.kr., henlægges til egenkapitalen.

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

Kapitalprocent

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

EU har vedtaget en CRR Quick Fix pakke, hvor formålet er at gøre det lettere for den finansielle sektor at understøtte aktiviteten i den europæiske økonomi under Corona-krisen, bl.a. gennem en fremrykning af anvendelsen af CRR II's forbedrede SMV-rabat. Koncernen og Banken har taget de nye regler i brug fra 30. juni 2020.

Tilsvarende indeholder CRR Quick Fix pakken en forlængelse af den dynamiske del i IFRS 9-overgangsordningen med to år, hvorved institutterne opnår et øget kapitalgrundlag, da de kan føre en større del af den kapitalmæssige virkning af de ændrede IFRS 9-nedskrivningsregler tilbage til den egentlige kernekapital. Koncernen og Banken anvender allerede overgangsordningen og har også taget de nye regler om forlængelse i brug fra 30. juni 2020.

Koncernens vægtede poster stiger med 56 mio.kr. (2 %) og udgør 2.330 mio.kr. ved udgangen af 2020. Bankens vægtede poster stiger med 33 mio.kr. (1 %) og udgør 2.395 mio.kr. ved udgangen af 2020. Stigningen sker primært som følge af øget markedsrisiko, idet obligationsbeholdningen er øget fra 204 mio.kr. til 377 mio.kr.

Koncernens kapitalprocent øges fra 21,6 ultimo 2019 til 23,3 ved udgangen af 2020. Lovkravet er en kapitalprocent på minimum 8. Kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital øges fra 19,8 ultimo 2019 til 21,6 ved udgangen af 2020. Egenkapitalprocenten øges fra 17,0 ultimo 2019 til 18,8 ved udgangen af 2020.

Bankens kapitalprocent øges fra 20,8 ultimo 2019 til 22,7 ved udgangen af 2020. Kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital øges fra 19,1 ultimo 2019 til 21,0 ved udgangen af 2020. Egenkapitalprocenten øges fra 16,3 ultimo 2019 til 18,3 ved udgangen af 2020.

Som reaktion på COVID-19 besluttede erhvervsministeren den 12. marts 2020 at frigive den kontracykliske kapitalbuffer, så den aktuelt udgør nul. Risikorådet meldte efter mødet i december 2020 ud, at de tidligst forventer at henstille om en forøgelse af bufferen i midten af 2021. Da der som udgangspunkt går 12 måneder, fra det besluttes at hæve bufferen, til en forøgelse træder i kraft, forventes institutterne tidligst at skulle opfylde et positivt bufferkrav i midten af 2022.

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

Pengeinstitutterne har i 2020 modtaget et NEP-krav, baseret på 2019-tal. Finanstilsynet har fastsat NEP-kravet på konsolideret grundlag, og Koncernens NEP-krav udgør 5,5 % af de vægtede poster, der er indfaset med 1,875 % i 2020.

I juni 2019 udstedte Banken 15 mio.kr. senior non-preferred obligationer, som led i Bankens kapitalplaner, således det i 2020 indfasede NEP-krav finansieres delvist med lånekapital i form af senior non-preferred obligationer.

På det foreliggende grundlag samt Koncernens og Bankens forventninger til 2021-2023 viser en fremskrivning af Koncernens og Bankens kapitalsituation til og med udgangen af 2023, at Koncernen og Banken lever op til de fuldt indfasede kapitalkrav i CRD IV/CRR (Basel III).

Kapitalopgørelse

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

Note	i 1.000 kr.	Koncernen		Banken	
		2020	2019	2020	2019
32 Kapital og solvens - fortsat					
Ansvarlig lånekapital					
	Ansvarlig lånekapital i alt	40.000	40.000	40.000	40.000
	Heraf medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlag	40.000	40.000	40.000	40.000
	Renter	1.865	2.767	1.865	2.767
	Omkostninger ved optagelse	0	0	0	0
	Ansvarlig lånekapital	40.000	40.000	40.000	40.000
	Amortiseret stiftelsesprovision	0	0	0	0
	Valuta	DKK	DKK	DKK	DKK
	Rentesats	4,663	4,663	4,663	4,663
	Fast/Variabel rente	Fast	Fast	Fast	Fast
	Forfaldsdag	20.06.2029	20.06.2029	20.06.2029	20.06.2029
	Mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra	20.06.2024	20.06.2024	20.06.2024	20.06.2024
	Lånet er inkonvertibelt.				
Hybrid kernekapital, der klassificerer som egenkapital					
	Hybrid kernekapital, der klassificerer som egenkapital i alt	65.000	65.000	65.000	65.000
	Heraf medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlag	65.000	65.000	65.000	65.000
	Kuponrente	5.876	6.142	5.876	6.142
	Omkostninger ved optagelse	0	0	0	0
	Hybrid kernekapital*	15.000	15.000	15.000	15.000
	Valuta	DKK	DKK	DKK	DKK
	Rentesats	7,074	7,074	7,074	7,074
	Fast/Variabel rente	Fast	Fast	Fast	Fast
	Forfaldsdag	uden forfald	uden forfald	uden forfald	uden forfald
	Mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra	22.03.2023	22.03.2023	22.03.2023	22.03.2023
	Lånet er uamortisabelt og inkonvertibelt.				
	*Lånet er omlagt til nyt i samme størrelse d. 22/03 2018				
	Hybrid kernekapital	50.000	50.000	50.000	50.000
	Valuta	DKK	DKK	DKK	DKK
	Rentesats	6,250	9,563	6,250	9,563
	Fast/Variabel rente	Fast	Variabel	Fast	Variabel
	Forfaldsdag	uden forfald	uden forfald	uden forfald	uden forfald
	Mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra	30.12.2025	02.05.2019	30.12.2025	02.05.2019
	Lånet er uamortisabelt og inkonvertibelt.				

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

Note	i 1.000 kr.	Koncernen		Banken	
		2020	2019	2020	2019

32 Kapital og solvens - fortsat

Aktiekapital

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

Antal aktier			3.266.666	3.266.666
Pålydende værdi (stykstørrelse)			20	20
Aktiekapital i alt			65.333	65.333
Egne aktier				
Samlet købssum			12.749	11.706
Samlet salgssum			12.749	11.706

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

Beholdning af egne aktier

	Antal stk.	Nominel værdi	Andel i %
Egne aktier 1.1.2019	0	0	0
Køb	96.846	1.937	3
Salg	96.846	1.937	3
Egne aktier 31.12.2019	0	0	0
Køb	172.867	3.457	5
Salg	172.867	3.457	5
Egne aktier 31.12.2020	0	0	0

Kapitalgrundlag

Egenkapital	490.669	457.593	490.668	457.593
Overgangsordning vedr. indfasning af IFRS 9	33.818	20.369	33.818	20.369
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen	-65.000	-65.000	-65.000	-65.000
Fradrag for kapitalandele i finansielle enheder	-9.889	-5.550	-9.889	-5.550
Udskudt skatteaktiv	-10.262	-21.177	-10.262	-21.177
Øvrige fradrag	-612	-474	-612	-474
Egentlig kernekapital	438.723	385.761	438.723	385.761
Hybrid kernekapital før fradrag	65.000	65.000	65.000	65.000
Fradrag i kernekapital	0	0	0	0
Kernekapital	503.723	450.761	503.723	450.761
Supplerende kapital	40.000	40.000	40.000	40.000
Fradrag i supplerende kapital	0	0	0	0
Kapitalgrundlag	543.723	490.761	543.723	490.761
Vægtede poster				
Vægtede poster med kreditrisiko	1.944.233	1.969.133	2.035.427	2.081.438
Vægtede poster med markedsrisiko	88.040	30.997	88.040	30.997
Vægtede poster med operationel risiko	297.391	273.342	272.031	249.915
Vægtede poster i alt	2.329.664	2.273.472	2.395.497	2.362.350
Egenkapitalprocent	18,8	17,0	18,3	16,3
Kernekapitalprocent	21,6	19,8	21,0	19,1
Kapitalprocent	23,3	21,6	22,7	20,8
Kapitalkrav				
Kapitalgrundlag efter fradrag, jf. ovenfor	543.723	490.761	543.723	490.761
Kapitalkrav	186.373	181.878	191.640	188.988
Overskydende kapitalgrundlag	357.350	308.884	352.083	301.773

33 Kreditrisiko

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

Ved udgangen af 2020 udgjorde Koncernens bruttoudlån 2.085 mio.kr. og garantier 1.025 mio.kr. før nedskrivninger. Hertil kommer kredittilsagn på 594 mio.kr. Dermed har Koncernen en maksimal krediteksponering på 3.704 mio.kr., som er øget med 193 mio.kr. siden årets start.

Udlån og garantier er fordelt med 54 % til private husstande og 46 % til erhvervsvirksomheder. Af udlån og garantier til erhvervsvirksomheder udgør de største brancher Fast ejendom 10 % og Landbrug 8 %. Herefter følger branchegruppen Bygge og anlæg med 6 % og Transport med 5 % af de samlede udlån og garantier.

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

Summen af de 20 største eksponeringer er reduceret fra 124,9 % ultimo 2019 til 107,8 % ultimo 2020. Når Koncernen alligevel præsterer udlånsvækst i 2020, skyldes det en god tilgang af mindre engagementer til private og erhverv samt vækst i datterselskabet.

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

Boniteten og værdiansættelsen af deponerede sikkerheder i eksponeringerne er kritisk vurderet. Den vurderede udækkede kreditrisiko ultimo året indgår i Koncernens og Bankens regnskab og solvensbehov for 2020 i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer. Koncernens kreditreservationer forventes reduceret yderligere ved nedbringelse af Koncernens nuværende store og svage engagementer og ved fortsat stram styring af de kreditrisici, som Koncernens påtager sig fremadrettet.

Ved formidling af realkreditlån gennem DLR Kredit og Totalkredit stiller Banken tabsgaranti for en del af realkreditlånet. Såfremt garantien for realkreditlånet bliver effektiv, har Banken indtrædelsesret i realkreditpantebrevet. Af de samlede garantier på 1.025 mio.kr. udgør tabsgarantier for realkreditlån 473 mio.kr. (46 %).

Værdien af deponerede sikkerheder er opgjort til 1.831 mio.kr. ultimo 2020, hvilket er 89 mio.kr. mere end i 2019, idet sikkerhed i ejendomme øges med 25 mio.kr. og indtrædelsesret i realkreditpantebreve med 43 mio.kr. Sikkerhed i biler og rullende materiel øges med 24 mio.kr., primært som følge af vækst i datterselskabet. Sikkerheder, der ikke kan anvendes til reduktion af en kundes kreditrisiko (overskydende sikkerhed), medregnes ikke ved opgørelse af værdien af deponerede sikkerheder.

I Banken udgør pant i fast ejendom 668 mio.kr. (48 %) af værdiansatte sikkerheder og indtrædelsesret i realkreditpantebreve 468 mio.kr. (34 %). Ud over sikkerhed i fast ejendom tilstræber Banken at undgå væsentlige risikokoncentrationer på sikkerheder. De anvendte opgørelsesmetoder er i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer.

Datterselskabets forretningsområde er at tilbyde leasing af let omsættelige anlægsaktiver, herunder biler og rullende materiel, og sikkerhed heri indgår i Koncernens sikkerheder, hvor biler og rullende materiel udgør 514 mio.kr. (28 %) af de stillede sikkerheder.

Koncernens udækkede kreditrisiko stiger med 104 mio.kr. og udgør 1.873 mio.kr. mod 1.769 mio.kr. ved udgangen af 2019. Stigningen skyldes vækst i udlån, garantier og kredittilsagn på samlet 193 mio.kr., der delvist modsvares af øgede sikkerheder for 89 mio.kr. Den resterende kreditrisiko, efter nedskrivninger og kapitalreservationer, øges med 144 mio.kr. til 1.506 mio.kr.

Koncernens kreditrisiko udgør i hovedtal:

I mio.kr.	2020		2019	
Udlån	2.085		2.089	
Garantier:				
Tabsgarantier for realkreditlån	473		432	
Andre garantier	552	1.025	453	885
Kredittilsagn	594		537	
Maksimal krediteksponering	3.704		3.511	
Sikkerheder	1.831		1.742	
Udækket kreditrisiko	1.873		1.769	
Nedskrevet stadie 1	5		8	
Nedskrevet stadie 2	45		21	
Nedskrevet stadie 3	89	140	145	174
Kapitalreserveret	227		233	
Resterende kreditrisiko	1.506		1.362	

I kreditrisikoen indgår kredittilsagn med 594 mio.kr. og garantier med 1,025 mio.kr. Kredittilsagn omfatter tilsagte kreditfaciliteter, der ikke er udnyttede af kunden, og opstår typisk på kassekreditter.

Tabsgarantier for realkreditlån 473 mio.kr. er stillet over for Totalkredit og DLR Kredit og var oprindeligt inden for 80/60 % af ejendommenes værdi, hvorfor de i udgangspunktet anses som sikre garantier. Såfremt garantien for realkreditlånet bliver effektiv, har Banken indtrædelsesret i realkreditpantebrevet. Indtrædelsesretten indgår med 468 mio.kr. i sikkerheder.

Både i 2020 og historisk har konstaterede tab på garantier været lav. Som følge heraf vurderes kreditrisikoen på andre garantier 552 mio.kr. at være beskedent.

33 Kreditrisiko – fortsat

Af Koncernens maksimale krediteksponering på 3.707 mio.kr. er 2.442 mio.kr. i stadie 1, hvorpå der er nedskrevet 5 mio.kr., svarende til det forventede kredittab i 12 måneder, og 1.086 mio.kr. i stadie 2, hvorpå der er nedskrevet 45 mio.kr., svarende til det forventede kredittab i eksponeringens restløbetid. Værdiforringede eksponeringer i stadie 3 udgør 178 mio.kr., hvorpå der er nedskrevet 89 mio.kr.

Ud over allerede foretagne nedskrivninger på udlån og garantier reserveres kapital til eventuelle fremtidige nedskrivninger ved opgørelsen af Koncernens solvensbehov. Ved udgangen af 2020 udgjorde kapitalreservationerne 40 mio.kr. til kreditrisiko på engagementer, der overstiger 2 % af Bankens justerede kapitalgrundlag, og andre kreditrisici der ikke vurderes at ligge inden for den generelle risiko. Herudover er der afsat 186 mio.kr. til generel risiko, herunder kreditrisiko på øvrige engagementer.

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

Politik for afskrivninger

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

Usikkerhed om kreditrisici

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

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

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

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

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

Note	i 1.000 kr.	Koncernen		Banken	
		2020	2019	2020	2019

33 Kreditrisiko – fortsat

Maksimal krediteksponering før nedskrivning og hensættelser

Tabsgarantier for realkreditlån andrager t.kr. 472.501, ud af samlede garantier for t.kr. 1.024.717, og var oprindeligt inden for 60/80 % af ejendommenes værdi, hvorfor de som udgangspunkt anses som sikrede garantier. Garantierne er stillet overfor DLR Kredit og Totalkredit.

Balanceførte poster

Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	73.843	75.084	73.843	75.084
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	669.175	548.763	669.175	548.763
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.084.784	2.088.732	2.010.659	1.994.478
Obligationer til dagsværdi	376.730	204.412	376.730	204.412
Afledte finansielle instrumenter	606	550	606	550
Balanceførte poster i alt	3.205.138	2.917.541	3.131.013	2.823.287
Ikke balanceførte poster				
Garantier	1.028.301	888.791	1.028.301	888.791
Kredittilsagn	593.770	537.034	635.490	561.065
Ikke balanceførte poster i alt	1.622.071	1.425.825	1.663.791	1.449.856
Maksimal krediteksponering før nedskrivninger i alt	4.827.209	4.343.366	4.794.804	4.273.143

Maksimal krediteksponering efter nedskrivning og hensættelser

Balanceførte poster

Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	73.843	75.084	73.843	75.084
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	669.175	548.763	669.175	548.763
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.950.585	1.920.563	1.878.159	1.829.837
Obligationer til dagsværdi	376.730	204.412	376.730	204.412
Afledte finansielle instrumenter	606	550	606	550
Balanceførte poster i alt	3.070.939	2.749.372	2.998.513	2.658.646
Ikke balanceførte poster				
Garantier	1.024.717	885.179	1.024.717	885.179
Kredittilsagn	591.698	535.661	633.419	559.693
Ikke balanceførte poster i alt	1.616.415	1.420.840	1.658.136	1.444.872
Maksimal krediteksponering efter nedskrivninger i alt	4.687.354	4.170.212	4.656.649	4.103.518

33 Kreditrisiko – fortsat**Værdiansættelse af sikkerheder**

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

Sikkerheder i ejendomme værdiansættes efter følgende principper:

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

Kautions fra privatpersoner og virksomheder værdiansættes ikke, uagtet banken tillægger disse værdi i en realisationssituation.

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

Sikkerhederne i efterfølgende tabeller er justeret for overskydende sikkerheder.

Sikkerhederne i Totalbanken ligger generelt til sikkerhed for kundens samlede engagement.

33 Kreditrisiko – fortsat

Sikkerhedstype / Branche	Landbrug	Fast ejendom Bygge og anlæg	Andre erhverv	Private	Koncernen 2020	
					Sikkerheder i alt	Andel i %
Ejendom	96.629	195.802	69.395	305.818	667.644	36
Indtrædelsesret i realkreditpantebreve	22.740	87.939	36.496	321.084	468.259	26
Noterede værdipapirer	124	7.317	21.339	29.437	58.217	3
Biler og rullende materiel	94.961	87.017	269.986	62.521	514.485	28
Anden sikkerhed	23.813	8.230	74.295	15.982	122.320	7
Sikkerheder i alt	238.267	386.305	471.511	734.842	1.830.925	100
Andel i %	13	21	26	40	100	

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

Sikkerhedstype / Branche	Landbrug	Fast ejendom Bygge og anlæg	Andre erhverv	Private	Banken 2020	
					Sikkerheder i alt	Andel i %
Ejendom	96.629	195.802	69.395	305.818	667.644	48
Indtrædelsesret i realkreditpantebreve	22.740	87.939	36.496	321.084	468.259	34
Noterede værdipapirer	124	7.317	21.339	29.437	58.217	4
Biler og rullende materiel	0	312	901	62.518	63.731	5
Anden sikkerhed	23.813	8.230	74.295	15.982	122.320	9
Sikkerheder i alt	143.306	299.600	202.426	734.839	1.380.171	100
Andel i %	10	22	15	53	100	

Sikkerhedstype / Branche	Landbrug	Fast ejendom Bygge og anlæg	Andre erhverv	Private	Banken 2019	
					Sikkerheder i alt	Andel i %
Ejendom	105.091	178.039	84.216	274.958	642.304	49
Indtrædelsesret i realkreditpantebreve	22.702	85.191	38.422	279.159	425.474	32
Noterede værdipapirer	124	6.682	22.703	28.720	58.229	4
Biler og rullende materiel	0	358	2.194	59.285	61.837	5
Anden sikkerhed	23.046	7.580	74.159	20.384	125.169	10
Sikkerheder i alt	150.963	277.850	221.694	662.506	1.313.013	100
Andel i %	11	21	17	50	100	

33 Kreditrisiko – fortsat

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

Banken opdeler kunder i boniteter, der følger Finanstilsynets klassifikationssystem i der består af 4 klasser, 2A/3, 2B, 2C og 1, hvor boniteten 2A/3 er bedst og 1 dårligst. Stadietildeling følger IFRS-9 stadier, hvor stadie 1 er uden væsentlig stigning i kreditrisiko eller lav kreditrisiko på balancedagen, stadie 2 er med væsentlig stigning i kreditrisiko og stadie 3 er kreditforringet.

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

Bonitet / IFRS 9 stadie	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Koncernen
				2020
				I alt
2A/3	1.220.761	205.386	0	1.426.147
2B	1.173.254	546.331	1.876	1.721.461
2C	48.215	299.206	206	347.627
1	0	35.422	176.197	211.619
I alt	2.442.230	1.086.345	178.279	3.706.854

Koncernen har ikke overtaget kunder der er værdiforringet ved første indregning

Bonitet / IFRS 9 stadie	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Koncernen
				2019
				I alt
2A/3	1.212.789	233.776	1.736	1.448.301
2B	952.269	584.788	44	1.537.102
2C	87.651	165.382	2.917	255.950
1	0	0	273.205	273.205
I alt	2.252.709	983.946	277.902	3.514.557

Koncernen har ikke overtaget kunder der er værdiforringet ved første indregning

Bonitet / IFRS 9 stadie	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Banken
				2020
				I alt
2A/3	1.220.761	127.409	0	1.348.170
2B	1.743.554	202.922	1.876	1.948.352
2C	48.215	156.929	206	205.350
1	0	35.422	137.154	172.576
I alt	3.012.530	522.682	139.236	3.674.448

Banken har ikke overtaget kunder der er værdiforringet ved første indregning

Bonitet / IFRS 9 stadie	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Banken
				2019
				I alt
2A/3	1.212.789	143.594	1.736	1.358.119
2B	1.457.469	194.664	44	1.652.177
2C	87.651	96.598	2.917	187.166
1	0	0	246.872	246.872
I alt	2.757.909	434.856	251.570	3.444.335

Banken har ikke overtaget kunder der er værdiforringet ved første indregning

33 Kreditrisiko – fortsat

Udlån og andre tilgodehavender, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter brancher og IFRS 9 stadier, før nedskrivninger og hensættelser

Branche / IFRS 9 stadie	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Koncernen
				2020
				I alt
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	56.662	247.590	23.800	328.052
Industri og råstofindvinding	51.949	57.144	1.259	110.351
Energiforsyning	10.089	40.016	8.314	58.419
Bygge og anlæg	109.064	113.736	5.120	227.920
Handel	57.408	61.575	9.574	128.556
Transport, hoteller og restauranter	10.822	180.041	5.572	196.436
Information og kommunikation	7.328	2.497	411	10.236
Finansiering og forsikring	98.576	23.971	35.375	157.922
Fast ejendom	290.080	35.074	21.545	346.699
Øvrige erhverv	59.725	80.316	12.377	152.417
Erhverv i alt	751.704	841.959	123.346	1.717.009
Private	1.690.528	244.385	54.932	1.989.845
I alt	2.442.231	1.086.345	178.279	3.706.854

Koncernen har ikke overtaget kunder der er værdiforringet ved første indregning.

Branche / IFRS 9 stadie	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Koncernen
				2019
				I alt
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	109.964	206.483	49.882	366.329
Industri og råstofindvinding	40.720	67.020	5.304	113.044
Energiforsyning	5.125	32.211	32.260	69.596
Bygge og anlæg	121.117	95.572	4.187	220.876
Handel	69.904	44.463	8.779	123.146
Transport, hoteller og restauranter	11.060	182.543	10.980	204.583
Information og kommunikation	6.461	906	410	7.777
Finansiering og forsikring	101.604	21.789	29.854	153.246
Fast ejendom	227.028	30.461	54.723	312.212
Øvrige erhverv	90.925	88.097	2.400	181.422
Erhverv i alt	783.906	769.547	198.779	1.752.232
Private	1.468.803	214.399	79.124	1.762.325
I alt	2.252.709	983.946	277.902	3.514.557

Koncernen har ikke overtaget kunder der er værdiforringet ved første indregning.

33 Kreditrisiko – fortsat

Branche / IFRS 9 stadie	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Banken
				2020 I alt
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	56.662	135.242	9.002	200.906
Industri og råstofindvinding	51.949	10.998	995	63.942
Energiforsyning	10.089	22.825	7.893	40.807
Bygge og anlæg	109.064	7.755	1.334	118.154
Handel	57.408	32.711	7.761	97.881
Transport, hoteller og restauranter	10.822	2.618	2.366	15.806
Information og kommunikation	7.328	1.138	411	8.878
Finansiering og forsikring	668.876	19.516	32.854	721.247
Fast ejendom	290.080	29.187	21.361	340.628
Øvrige erhverv	59.725	16.306	450	76.481
Erhverv i alt	1.322.004	278.297	84.428	1.684.729
Private	1.690.528	244.385	54.809	1.989.721
I alt	3.012.531	522.682	139.237	3.674.450

Banken har ikke overtaget kunder der er værdiforringet ved første indregning

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

Banken har ikke overtaget kunder der er værdiforringet ved første indregning

Restancebeløb for udlån

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

	2020		2019	
	Restancebeløb	Udlån i restance	Restancebeløb	Udlån i restance
1-30 dage	2.797	106.713	2.639	153.178
31-60 dage	603	13.690	295	6.493
61-90 dage	28	3.748	251	3.292
>90 dage	3.587	13.561	4.866	38.543
I alt	7.016	137.712	8.051	201.506

	2020		2019	
	Restancebeløb	Udlån i restance	Restancebeløb	Udlån i restance
1-30 dage	1.897	86.935	2.038	133.584
31-60 dage	372	6.211	229	4.380
61-90 dage	23	3.554	251	3.292
>90 dage	3.585	13.437	4.647	35.287
I alt	5.877	110.137	7.165	176.543

34 Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter er identiske for Banken og Koncernen.

Løbetidsfordeling efter restløbetid

	2020		2019	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
<i>Andre aktiver</i> henholdsvis <i>Andre passiver</i> indgår positive henholdsvis negative markedsværdier af finansielle instrumenter.				
Til og med 3 måneder				
<i>Valutakontrakter:</i>				
Terminer/futures salg	38.176	42	62.524	-91
<i>Rentekontrakter:</i>				
Terminer/futures køb	-27.112	275	26.968	-10
Terminer/futures salg	27.112	-230	26.968	63
Over 3 måneder til og med 1 år				
<i>Rentekontrakter:</i>				
Terminer/futures køb	-1.510	24	575	3
Terminer/futures salg	1.510	-21	575	-2
Swaps	0	0	10.000	0
Over 1 år og til og med 5 år				
<i>Rentekontrakter:</i>				
Swaps	5.207	-10	5.229	-14
Over 5 år				
<i>Rentekontrakter:</i>				
Swaps	5.000	-2.733	5.000	-2.430
Afledte finansielle instrumenter i alt				
<i>Valutakontrakter:</i>				
Terminer/futures salg	38.176	42	62.524	-91
<i>Rentekontrakter:</i>				
Terminer/futures køb	-28.622	300	27.543	-7
Terminer/futures salg	28.622	-251	27.543	62
Swaps	10.207	-2.742	20.229	-2.444
Netto markedsværdi i alt		-2.652		-2.480

34 Afledte finansielle instrumenter – fortsat

Afledte finansielle instrumenter brutto	Markedsværdi			
	2020		2019	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
<i>Valutakontrakter:</i>				
Terminer/futures salg	42	0	0	91
<i>Rentekontrakter:</i>				
Terminer/futures køb	300	0	55	62
Terminer/futures salg	0	251	88	26
Swaps	162	2.904	396	2.840
Brutto markedsværdi i alt	504	3.156	539	3.019

Kreditrisiko på positive markedsværdier af afledte finansielle instrumenter				
Modpart med risikovægt 20 %	42		88	
Modpart med risikovægt 100 %	462		452	
Positiv markedsværdi af finansielle instrumenter i alt	504		539	

Uafviklede spotforretninger	2020		2019	
	Nominal værdi		Nominal værdi	
Renteforretninger køb	4.769		2.033	
Renteforretninger salg	4.769		2.033	
Aktieforretninger køb	88		16	
Aktieforretninger salg	88		16	
Uafviklede spotforretninger i alt	9.715		4.098	

Markedsværdi af uafviklede spotforretninger	Markedsværdi			
	Positiv	Negativ	2020 Netto	2019 Netto
Renteforretninger køb	5	0	5	-1
Renteforretninger salg	7	2	4	5
Aktieforretninger køb	21	69	-48	-2
Aktieforretninger salg	69	21	48	2
Markedsværdi af uafviklede spotforretninger i alt	103	93	10	4

35 Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

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

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

	2020			2019		
	Kreditinstitutter og centralbanker	Afledte finansielle instrumenter	I alt	Kreditinstitutter og centralbanker	Afledte finansielle instrumenter	I alt
Finansielle aktiver i balancen	0	42	42	0	0	0
Forpligtelser med modregningsret	0	42	42	0	0	0
Netto	0	0	0	0	0	0
Finansielle forpligtelser i balancen	0	2.895	2.895	0	2.907	2.907
Forpligtelser med modregningsret	0	42	42	0	0	0
Afgivne finansielle sikkerheder	0	2.853	2.853	0	2.907	2.907
Netto	0	0	0	0	0	0

36 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for tab, som følge af, at Banken ikke kan honorere sine betalingsforpligtelser ved hjælp af de normale likviditetsreserver. Banken har som målsætning at have en likviditetsoverdækning på minimum 50 % målt i forhold til LCR-kravet i CRR. Forholdet mellem indlån og udlån overvåges tæt, med henblik på at sikre en hensigtsmæssig finansiering af Bankens aktiver, herunder specielt udlån. Den generelle likviditetsrisiko styres ud fra rammer, der er besluttet af Bankens bestyrelse, og likviditetsbehovet planlægges på kort og lang sigt, så likviditetsberedskabet til enhver tid er sikret.

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

Likviditetsoverdækning	Koncernen		Banken	
	2020	2019	2020	2019
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	368,1	339,7	311,4	297,6

37 Forfaldsoversigt for finansielle instrumenter

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

	Koncernen			
	2020			
	Anfordring	Til og med 1 år	Over 1 år til 5 år	Over 5 år
Ikke afledte finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	73.843	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	38.080	631.095	0	0
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	82.630	472.789	1.071.740	636.813
Obligationer	376.730	0	0	0
Aktier mv.	0	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	634.160	0	0	0
Ikke afledte finansielle aktiver i alt	1.205.443	1.103.884	1.071.740	636.813
Afledte finansielle aktiver	0	444	162	0
Finansielle aktiver i alt	1.205.443	1.104.328	1.071.902	636.813
Ikke afledte finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	52.338	0	0	0
Indlån og anden gæld	2.333.169	253.058	147.874	428.427
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	408	15.611	0
Efterstillede kapitalindskud	0	1.865	7.461	46.528
Finansielle garantier	0	992.069	32.648	0
Ikke afledte finansielle forpligtelser i alt	2.385.507	1.247.400	203.594	474.955
Afledte finansielle forpligtelser	0	354	162	2.733
Finansielle forpligtelser i alt	2.385.507	1.247.754	203.756	477.688
				2019
	Anfordring	Til og med 1 år	Over 1 år til 5 år	Over 5 år
Ikke afledte finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	75.084	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	33.689	515.074	0	0
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	159.071	423.158	1.023.756	713.807
Obligationer	204.412	0	0	0
Aktier mv.	0	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	609.231	0	0	0
Ikke afledte finansielle aktiver i alt	1.081.487	938.232	1.023.756	713.807
Afledte finansielle aktiver	0	338	213	0
Finansielle aktiver i alt	1.081.487	938.570	1.023.969	713.807
Ikke afledte finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	84.108	0	0	0
Indlån og anden gæld	1.902.289	421.748	155.867	378.051
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	368	15.919	0
Efterstillede kapitalindskud	0	1.865	7.461	48.393
Finansielle garantier	0	864.480	20.699	0
Ikke afledte finansielle forpligtelser i alt	1.986.397	1.288.461	199.946	426.444
Afledte finansielle forpligtelser	0	393	213	2.420
Finansielle forpligtelser i alt	1.986.397	1.288.854	200.159	428.864

37 Forfaldsoversigt for finansielle instrumenter - fortsat

		Banken 2020		
	Anfordring	Til og med 1 år	Over 1 år til 5 år	Over 5 år
Ikke afledte finansielle aktiver				
Kassebeholdning og				
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	73.843	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	38.080	631.095	0	0
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	583.127	456.770	662.789	488.859
Obligationer	376.730	0	0	0
Aktier mv.	0	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	634.160	0	0	0
Ikke afledte finansielle aktiver i alt	1.705.940	1.087.865	662.789	488.859
Afledte finansielle aktiver		444	162	0
Finansielle aktiver i alt	1.705.940	1.088.309	662.951	488.859
Ikke afledte finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	52.338	0	0	0
Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger	2.333.169	253.058	147.874	428.427
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	408	15.611	0
Efterstillede kapitalindskud	0	1.865	7.461	46.528
Finansielle garantier	0	992.069	32.648	0
Ikke afledte finansielle forpligtelser i alt	2.385.507	1.247.400	203.594	474.955
Afledte finansielle forpligtelser	0	354	162	2.733
Finansielle forpligtelser i alt	2.385.507	1.247.754	203.756	477.688
2019				
	Anfordring	Til og med 1 år	Over 1 år til 5 år	Over 5 år
Ikke afledte finansielle aktiver				
Kassebeholdning og				
anfordringstilgodehavender hos centralbanker	75.084	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	33.689	515.074	0	0
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	609.042	415.307	638.180	566.537
Obligationer	204.412	0	0	0
Aktier mv.	0	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	609.231	0	0	0
Ikke afledte finansielle aktiver i alt	1.531.458	930.381	638.180	566.537
Afledte finansielle aktiver	0	338	213	0
Finansielle aktiver i alt	1.531.458	930.719	638.393	566.537
Ikke afledte finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	54.115	0	0	0
Indlån og anden gæld	1.902.289	421.748	155.867	378.051
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	368	15.919	0
Efterstillede kapitalindskud	0	1.865	7.461	48.393
Finansielle garantier	0	864.480	20.699	0
Ikke afledte finansielle forpligtelser i alt	1.956.404	1.288.461	199.946	426.444
Afledte finansielle forpligtelser	0	393	213	2.420
Finansielle forpligtelser i alt	1.956.404	1.288.854	200.159	428.864

38 Markedsrisiko

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

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

Følsomhedsanalyse

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

Renterisiko

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

Valutarisiko

Ved en valutakurstigning ultimo året på 2,5 % af valutakursindikator 1, ville årets resultat efter skat og dermed egenkapitalen alt andet lige ændres med

Aktierisiko

Hvis værdien af Bankens aktiebeholdning ultimo året havde været 10 % lavere, ville årets resultat efter skat og dermed egenkapitalen alt andet lige ændres med

	Koncernen		Banken	
	2020	2019	2020	2019
Renterisiko	-5.650	1.880	-5.650	1.880
Valutarisiko	-331	-192	-331	-192
Aktierisiko	-5.491	-4.468	-5.491	-4.468

39 Oplysning om dagsværdi og amortiseret kostpris

Finansielle instrumenter måles i balancen 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.

	Koncernen 2020		Banken 2020	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	73.843	0	73.843
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	669.175	0	669.175
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	0	1.950.585	0	1.878.159
Udlån og tilgodehavender	0	2.693.602	0	2.621.176
Obligationer til dagsværdi	376.730	0	376.730	0
Aktier mv.	54.912	0	54.912	0
Henført til dagsværdi over resultatopgørelsen	431.642	0	431.642	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	634.159	0	634.159	0
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	504	0	504	0
Handelsbeholdning	634.662	0	634.662	0
Finansielle aktiver i alt	1.066.305	2.693.602	1.066.305	2.621.176
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	52.338	0	52.338
Indlån og anden gæld	0	2.526.152	0	2.526.152
Efterstillede kapitalindskud	0	40.000	0	40.000
Finansielle forpligtelser	0	2.618.490	0	2.618.490
Indlån i puljeordninger	634.159	0	634.159	0
Finansielle forpligtelser til dagsværdi	634.159	0	634.159	0
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	3.156	0	3.156	0
Handelsbeholdningen	3.156	0	3.156	0
Finansielle forpligtelser i alt	637.314	2.618.490	637.314	2.618.490
	Koncernen 2019		Banken 2019	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	75.084	0	75.084
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	548.763	0	548.763
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	0	1.920.563	0	1.829.837
Udlån og tilgodehavender	0	2.544.409	0	2.453.683
Obligationer til dagsværdi	204.412	0	204.412	0
Aktier mv.	44.681	0	44.681	0
Henført til dagsværdi over resultatopgørelsen	249.093	0	249.093	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	609.231	0	609.231	0
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	539	0	539	0
Handelsbeholdning	609.771	0	609.771	0
Finansielle aktiver i alt	858.864	2.544.409	858.864	2.453.683
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	84.108	0	54.115
Indlån og anden gæld	0	2.246.667	0	2.246.667
Efterstillede kapitalindskud	0	40.000	0	40.000
Finansielle forpligtelser	0	2.370.775	0	2.340.783
Indlån i puljeordninger	609.231	0	609.231	0
Finansielle forpligtelser til dagsværdi	609.231	0	609.231	0
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	3.019	0	3.019	0
Handelsbeholdningen	3.019	0	3.019	0
Finansielle forpligtelser i alt	612.251	2.370.775	612.251	2.340.783

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

Dagsværdihierarkiet er identisk for Koncernen og Banken.

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

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

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

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

	Niveau 1 Noterede priser	Niveau 2 Observerbare input	Niveau 3 Ikke observerbare input	I alt
				2020
Finansielle aktiver				
Obligationer	376.730	0	0	376.730
Aktier	917	37.896	16.099	54.912
Aktiver i puljeordninger	635.345	0	0	635.345
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	504	0	504
Finansielle aktiver i alt	1.012.993	38.400	16.099	1.067.491
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	0	635.345	0	0
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	3.156	0	3.156
Finansielle forpligtelser i alt	0	638.501	0	3.156

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

1.610

	Niveau 1 Noterede priser	Niveau 2 Observerbare input	Niveau 3 Ikke observerbare input	I alt
				2019
Finansielle aktiver				
Obligationer	204.412	0	0	204.412
Aktier	0	29.548	15.133	44.681
Aktiver i puljeordninger	599.151	0	0	599.151
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	539	0	539
Finansielle aktiver i alt	803.562	30.087	15.133	848.783
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	0	599.151	0	599.151
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	3.019	0	3.019
Finansielle forpligtelser i alt	0	602.170	0	602.170

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

1.513

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

Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi baseret på ikke-observerbare priser (niveau 3)	2020	2019
Regnskabsmæssig værdi primo	15.133	13.341
Kursreguleringer i resultatopgørelsen	929	942
Kursregulering i anden totalindkomst	0	0
Køb	37	850
Salg	0	0
Overførsler til/fra niveau 3	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.099	15.133

41 Dagsværdi af finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris

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

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

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

	Koncernen 2020		Banken 2020	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	73.843	73.843	73.843	73.843
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	669.175	669.175	669.175	669.175
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.960.148	1.950.585	1.887.722	1.878.159
Finansielle aktiver i alt	2.703.165	2.693.602	2.630.739	2.621.176
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	52.338	52.338	52.338	52.338
Indlån og anden gæld inkl. puljeordninger	3.160.310	3.160.310	3.160.310	3.160.310
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	15.000	15.000	15.000	15.000
Efterstillede kapitalindskud	40.000	40.000	40.000	40.000
Finansielle forpligtelser i alt	3.267.649	3.267.649	3.267.649	3.267.649
	Koncernen 2019		Banken 2019	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	75.084	75.084	75.084	75.084
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	548.763	548.763	548.763	548.763
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.928.225	1.920.563	1.837.498	1.829.837
Finansielle aktiver i alt	2.552.071	2.544.409	2.461.344	2.453.683
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	84.108	84.108	54.115	54.115
Indlån og anden gæld inkl. puljeordninger	2.855.899	2.855.899	2.855.899	2.855.899
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	15.000	15.000	15.000	15.000
Efterstillede kapitalindskud (niveau 3)	40.000	40.000	40.000	40.000
Finansielle forpligtelser i alt	2.995.007	2.995.007	2.965.014	2.965.014

42 Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Størelsen af lån til, samt pant, kautioner eller garantier stillet for medlemmerne i Koncernens

	Rentesatser	Lån mv.	Lån mv.
Direktion (Tabsgaranti for realkreditlån)	-	0	0
Bestyrelse (Tabsgaranti for realkreditlån)	-	1.191	1.191
Bestyrelse	vgt.gns. 3,27	3.502	9.884

Modtagne sikkerheder fra medlemmerne i Bankens

	Sikkerhed	Sikkerhed
Direktion	0	0
Bestyrelse	1.491	1.491

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

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

Mellemværende med tilknyttede virksomheder

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

Dansk Erhvervsfinansiering A/S

Udlån og andre tilgodehavender	565.300	500.200
Rentesats	1,25	1,25
Ansvarligt lån	5.000	5.000
Rentesats	3,00	3,00
Renter af udlån og andre tilgodehavender	6.646	6.134
Renter af indlån og anden gæld	0	0
Gebyr og provisionsindtægter	0	0
Andre driftsindtægter (husleje mv.)	112	110

43 Aktiebesiddelser

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

	Procent	Procent
Bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup	19,45	17,81
Direktør Heine Delbing, Odense	16,50	16,50
Direktør Christian Fischer, Frederiksberg C.	11,34	10,00
Direktør Kim Haugstrup Mikkelsen, Lugano, Schweiz	9,96	-
Direktør Jesper bak, København	-	11,56

Aktiebesiddelser ved bestyrelse, direktion og nærtstående

	Nominelt	Nominelt
Claus Moltrup, bestyrelsesformand	4	4
Christian Fischer, næstformand	7.416	6.538
John Eric Rath Petersen, formand for revisionsudvalget	30	30
Jan Thybo, menigt bestyrelsesmedlem	180	169
Jens Jacob Dühr, menigt bestyrelsesmedlem	7	7
Claus Lyngbakke-Hellesøe, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	46	46
Gitte N. Stentebjerg, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	85	85
Dennis Nordfjeld Nielsen, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	2	2
Ivan Sløk, direktion	237	237
Aktiebesiddelser ved bestyrelse og direktion i alt	8.007	7.119

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

44 Segmentoplysninger for koncernen

Koncernen opdeles i segmenterne traditionel pengeinstitutdrift og leasings. Segmenterne er identiske med koncernens organisatoriske enheder, hvorpå intern opfølgning foregår. Bankforretninger omfatter driften i Totalbanken, og leasing omfatter driften i datterselskabet Dansk Erhvervsfinansiering A/S. Der er ikke sket sammenlægning af driftssegmenter.

Segmentindtægter og -omkostninger samt segmentaktiver og -forpligtelser omfatter de poster, der direkte kan henføres til det enkelte segment, og de poster, der kan fordeles på de enkelte segmenter på et pålideligt grundlag. De ikke-fordelte poster omfatter elimineringsposter.

	2020			
	Koncernen	Bankdrift	Leasing	Eliminering
Renteindtægter	96.971	83.355	20.262	-6.646
Renteudgifter	1.498	1.396	6.748	-6.646
Gebyr og provisionsindtægter	62.924	62.013	911	0
Kursreguleringer	7.666	7.666	0	0
Udgifter til personale og administration	104.773	95.432	9.461	-120
Tab og nedskrivninger	11.129	8.664	2.465	0
Resultat før skat	50.588	49.894	3.112	-2.418
Skat	10.915	-10.221	-694	21.830
Resultat efter skat	39.673	39.673	2.418	-2.418
Aktiver	3.861.689	3.797.038	615.879	-551.228
Gæld i alt	3.320.722	3.256.071	593.229	-528.578
Egenkapital	490.669	490.669	22.650	-22.650
Bruttotilgang anlægsaktiver	1.382	586	796	0

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

45 5-års-oversigt

Hovedtal	2020	2019	2018	2017	Koncernen 2016
Netto rente- og gebyrindtægter	158.044	159.477	138.300	132.885	128.196
Kursreguleringer	7.666	16.686	6.598	-1.153	6.491
Udgifter til personale og administration	104.773	99.678	94.979	85.995	77.921
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	11.129	-4.943	5.624	9.035	26.636
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	-	-	-
Resultat før skat	50.588	79.979	43.056	36.058	30.219
Årets resultat	39.673	74.207	42.858	63.000	30.217
Udlån	1.950.585	1.920.563	1.764.118	1.672.845	1.486.054
Indlån og anden gæld inkl. puljeindlån	3.160.311	2.855.899	2.503.427	2.470.600	2.193.414
Egenkapital	490.669	457.593	354.323	351.088	328.349
Aktiver i alt	3.861.689	3.551.142	3.006.728	2.952.081	2.644.568
Ikke-balanceførte poster					
Garantier	1.024.717	885.179	763.100	784.447	697.224
Nøgletal					
Kapitalprocent	23,3	21,6	18,6	17,4	18,4
Kernekapitalprocent	21,6	19,8	16,7	15,6	16,6
Egenkapitalforrentning før skat	10,7	19,7	12,6	10,6	9,5
Egenkapitalforrentning efter skat	8,4	18,3	12,6	18,5	9,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,42	1,80	1,41	1,37	1,28
Renterisiko	1,1	-0,4	1,1	1,9	1,3
Valutaposition	0,6	0,6	0,5	1,5	1,9
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	66,0	73,1	76,2	75,1	67,7
Udlån i forhold til egenkapital	4,0	4,2	5,0	4,8	4,5
Årets udlånsvækst	1,6	8,9	6,8	12,6	4,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (LCR)	368,1	339,7	238,4	145,8	233,7
Summen af store eksponeringer	107,8	124,9	151,0	183,3	-
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,4	5,8	6,9	7,4	8,2
Årets nedskrivningsprocent	0,5	-0,2	-0,3	0,3	1,1
Afkastningsgrad	1,1	2,3	1,4	2,3	1,2
Årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	51,7	104,2	64,4	94,6	36,1
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	652	601	517	511	586
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Børskurs / årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	8,2	4,0	8,0	3,4	5,8
Børskurs / indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	0,7	0,7	1,0	0,6	0,4

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

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

45 5-års-oversigt - fortsat

Hovedtal	2020	2019	2018	2017	Banken 2016
Netto rente- og gebyrindtægter	143.694	145.821	127.266	124.857	124.197
Kursreguleringer	7.666	16.686	5.728	-1.153	6.491
Udgifter til personale og administration	95.432	92.218	87.904	79.538	73.170
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8.664	-8.095	4.826	8.488	26.836
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.418	11.953	6.502	1.293	-311
Resultat før skat	49.894	87.678	45.203	36.057	31.946
Årets resultat	39.673	74.207	42.858	63.000	30.217
Udlån	1.878.159	1.829.837	1.723.917	1.659.910	1.481.414
Indlån og anden gæld inkl. puljeindlån	3.160.311	2.855.899	2.504.343	2.470.600	2.193.414
Egenkapital	490.669	457.593	354.323	351.088	328.349
Aktiver i alt	3.797.038	3.466.589	2.968.095	2.931.189	2.634.905
Ikke-balanceførte poster					
Garantier	1.024.717	885.179	763.100	784.447	697.224
Nøgletal					
Kapitalprocent	22,7	20,8	17,2	16,6	18,0
Kernekapitalprocent	21,0	19,1	15,5	14,9	16,2
Egenkapitalforrentning før skat	10,5	21,6	13,3	10,6	10,0
Egenkapitalforrentning efter skat	8,4	18,3	12,6	18,5	9,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,46	1,99	1,47	1,40	1,32
Renterisiko	1,1	-0,4	1,1	1,9	1,2
Valutaposition	0,6	0,6	0,5	1,5	1,9
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	63,6	69,8	76,2	75,1	76,3
Udlån i forhold til egenkapital	3,8	4,0	4,9	4,7	4,5
Årets udlånsvækst	2,6	6,1	5,2	12,0	4,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (LCR)	311,4	297,6	207,7	143,9	230,2
Summen af store eksponeringer	106,9	123,0	149,7	183,3	-
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,5	5,8	7,0	7,4	8,2
Årets nedskrivningsprocent	0,4	-0,3	-0,3	0,3	1,1
Afkastningsgrad	1,1	2,3	1,4	2,3	1,2
Årets resultat pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	51,7	104,2	64,4	94,6	36,1
Indre værdi pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	652	601	517	511	586
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Børskurs / årets resultat pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	8,2	4,0	8,0	3,4	5,8
Børskurs / indre værdi pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	0,7	0,7	1,0	0,6	0,4

46 Efterfølgende begivenheder

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

47 Regnskabsmæssige skøn

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

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

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

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

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

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

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

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

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

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

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

Udover fastlæggelsen af forventninger til fremtiden, er nedskrivninger i stadie 1 og 2 ligeledes behæftet med en usikkerhed, som følge af at modellerne ikke tager højde for alle relevante forhold. Da der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne, har det været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn.

De ledelsesmæssige skøn relaterer sig især til indarbejdelsen af konsekvenserne af COVID-19. Fastlæggelsen af det ledelsesmæssige skøn er foretaget ud fra en konkret vurdering af det enkelte segment og de berørte låntagere og udgør 10 mio.kr. Vurderingen af effekten for den langsigtede sandsynlighed for misligholdelse for disse låntagere, og segmenter ved henholdsvis forbedret og forværret udfald af makroøkonomiske scenarier, er forbundet med skøn.

Nedskrivningerne for stadie 3-kunder/faciliteter og svage stadie 2-kunder/faciliteter foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer. For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Hvis det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger modtages, er der også væsentlige skøn forbundet med at fastlægge størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendebetalinger fra nødlidende engagementer.

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

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

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

Domicil- og investeringsejendomme

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

Unoterede aktier

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

For unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen. Ved værdiansættelsen af øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part.

Unoterede aktier fremgår af note 18 Aktier mv.

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver, vedrørende skattemæssige underskud, indregnes i balancen i den udstrækning, der foreligger overbevisende dokumentation for, at der inden for en femårig periode realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes.

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

Aktiver i midlertidig besiddelse

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

48 Anvendt regnskabspraksis

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

Generelt

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

Ved aflæggelsen af koncernregnskabet for 2020 er anvendt de af EU godkendte standarder.

IASB har den 31. oktober 2018 udsendt ændring til IAS 1, Præsentation af regnskaber, og IAS 8, Anvendt regnskabspraksis, ændringer i regnskabsmæssige skøn og fejl. Definitionen af, om et forhold er væsentligt, er ændret og lyder nu således: *Udeladelser, fejlagtige eller tilsårede oplysninger vedrørende poster anses som væsentlige, hvis disse hver for sig eller tilsammen med rimelighed kan forventes at have indflydelse på økonomiske beslutninger som den primære regnskabsbruger træffer på grundlag af årsregnskabet. Væsentlighed afhænger af udeladelsens eller den fejlagtige oplysnings størrelse og art vurderet ud fra de forhold som gør sig gældende.* Ændringerne gælder for regnskabsår, der begynder 1. januar 2020 eller senere.

IASB har den 26. september 2019 udsendt ændring til IFRS 9 Finansielle instrumenter, IAS 39 Finansielle instrumenter: Indregning og måling og IFRS 7 Finansielle instrumenter: Oplysninger. Ændringerne skal mindske potentielle usikkerheder ved brug af bestemmelserne om regnskabsmæssig sikring, som følge af reformen af systemet vedr. referencerenter ("IBORreformen"), og gælder for regnskabsår, der begynder 1. januar 2020 eller senere. Koncernen anvender regnskabsmæssig sikring i meget begrænset omfang.

Standarder, der er implementeret i 2020 har ikke haft nogen effekt på indregning og måling.

IASB har den 28. maj 2020 udsendt ændring til IFRS 16 Leasing, der omhandler COVID-19 relateret lejekoncessioner, og som gælder for regnskabsår, der begynder 1. juni 2020 eller senere. Koncernen er i begrænset omfang leasingtager og forventer ikke, at COVID-19 relaterede ændringer i leasingbetalinger får væsentlig indvirkning på koncernens regnskabsaflæggelse.

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

Øvrig anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

Værdipapirer og andre finansielle instrumenter indregnes på afregningsdatoen.

Omregning af fremmed valuta

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

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

Modregning

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Ved sikringsforhold, der opfylder betingelserne for at blive betragtet som regnskabsmæssig sikring til dagsværdi, måles sikringsinstrumentet til dagsværdi, og den sikrede del af det sikrede til amortiseret kostpris reguleres for ændring i afdækket risiko på balancedagen.

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

Koncernregnskabet

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

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

Valuta

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

Pengestrømsopgørelse

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

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

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

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

Segmentrapportering

Koncernen opdeles i segmenterne traditionel pengeinstitutdrift og leasing. Banken er én enhed med ensartede services og kundetyper, og den interne rapportering specificeres kun i et antal afdelinger inden for et begrænset geografisk område. Pengeinstitutvirksomhed udgør således ét rapportert bart segment, og leasing udgør ét rapportert bart segment. Segmentregnskabet fremgår af note 44 i årsrapporten.

Leasing, hvor koncernen er leasinggiver

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

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

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

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

Skat

Koncernen er sambeskattet. Den aktuelle selskabsskat for de sambeskattede selskaber fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

RESULTATOPGØRELSEN

Netto rente- og gebyrindtægter

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Negative renteindtægter og positive renteudgifter bliver præsenteret særskilt i regnskabet under henholdsvis negative renteindtægter og positive renteudgifter.

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

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

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

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Andre driftsindtægter og Andre driftsudgifter

Andre driftsindtægter omfatter årets indtægtsførte leasingydelse af operationelle leasingaftaler. Derudover omfatter Andre driftsindtægter og Andre driftsudgifter øvrige indtægter og udgifter af sekundær karakter i forhold til Koncernens hovedaktiviteter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster.

Udgifter til personale og administration

Under udgifter til personale og administration føres lønninger og vederlag mv. til personale og ledelse samt administrationsudgifter, herunder husleje af lejede lokaler.

Skatter

Skat af årets resultat er indregnet i resultatopgørelsen. Skatten omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige resultat, årets regulering af udskudt skat samt regulering af tidligere års beregnet skat.

Aktuel og udskudt skat af anden totalindkomst indregnes i totalindkomstopgørelsen. Aktuel og udskudt skat af egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Der beregnes udskudt skat af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier med den på balancedagen gældende skattesats for de regnskabsperioder, hvor de midlertidige forskelle forventes udlignet. En udskudt skatteforpligtelse indgår i posten regnskabsposten 'Hensat til udskudt skat', mens et udskudt skatteaktiv indgår i posten 'Udskudte skatteaktiver' i den udstrækning, der foreligger overbevisende dokumentation for, at der inden for en kortere periode realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes.

BALANCEN

Forretningsmodeller i relation til klassifikation af finansielle aktiver

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

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

Finansielle instrumenter generelt

Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

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

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

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

Finansielle aktiver til dagsværdi omfatter beholdningen af noterede værdipapirer og beholdningen af sektoraktier, som styres og evalueres på et dagsværdigrundlag.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker måles til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fastlæggelsen af krediteksponering ved misligholdelse (EAD) tager udgangspunkt i den forventede ændring til eksponeringen efter balancedagen, inklusive tilbagebetaling af renter og afdrag samt yderligere træk på kredittilsagn. Datacentralens fastlæggelse af EAD tager udgangspunkt i historisk information om forventede ændringer i eksponeringer over lånenes levetid inden for det enkelte låns rammer. Der tages derved højde for afdragsprofil, førtidsindfrielse og ændringer i brugen af kreditter.

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

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

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

Udover fastlæggelsen af forventninger til fremtiden, er nedskrivninger i stadie 1 og 2 ligeledes behæftet med en usikkerhed, som følge af at modellerne ikke tager højde for alle relevante forhold. Da der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne, har det været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn.

De ledelsesmæssige skøn relaterer sig især til indarbejdelsen af konsekvenserne af COVID-19. Fastlæggelsen af det ledelsesmæssige skøn er foretaget ud fra en konkret vurdering af det enkelte segment og de berørte låntagere og udgør 10 mio.kr. Vurderingen af effekten for den langsigtede sandsynlighed for misligholdelse for disse låntagere, og segmenter ved henholdsvis forbedret og forværret udfald af makroøkonomiske scenarier, er forbundet med skøn.

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

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

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

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

Værdipapirer

Værdipapirer måles til dagsværdi. Dagsværdihierarkiet kategoriserer input til de værdiansættelsesmetoder, der benyttes til at måle dagsværdien, i tre niveauer: noterede priser, observerbare data og ikke observerbare data.

Værdipapirer, der handles i et aktivt marked, måles til dagsværdi fastsat som den pris, som værdipapiret vil kunne overdrages til på balancedagen. Denne vurderes bedst at blive udtrykt ved lukkekursen på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdi. Værdipapirer, der handles i et aktivt marked, indgår i dagsværdihierarkiet som niveau 1-input (noterede priser).

Hovedparten af unoterede værdipapirer er aktier i sektorejede selskaber og er optaget til dagsværdi, opgjort med udgangspunkt i, hvad transaktionsprisen ville være i handel mellem uafhængige parter.

For unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen, og aktierne indgår i dagsværdihierarkiet som niveau 2-input (observerbare data).

For øvrige noterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare data ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part. Aktierne indgår i dagsværdierarkivet som niveau 3-input (ikke observerbare data).

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

Alle løbende værdireguleringer på børsnoterede og noterede værdipapirer resultatføres over driften under posten 'Kursreguleringer'. Modtagne udbytter af aktier resultatføres over driften under posten 'Udbytte af aktier'.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i moderselskabet omfatter andel af tilknyttede virksomheders resultat efter skat, med udgangspunkt i de værdier som er opgjort på købstidspunktet.

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

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

Puljeordninger

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

Grunde og bygninger

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

Domicilejendomme

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

Domicilejendomme måles i balancen til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger og eventuelle tab ved værdiforringelse. Den omvurderede værdi udgør afskrivningsgrundlaget. Afskrivninger beregnes af afskrivningsgrundlaget ud fra en forventet brugstid på 50 år, fratrukket en scrapværdi på 75 %. Grunde afskrives ikke.

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

Leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme indregnes ved første måling til nutidsværdien af leasingforpligtelsen med tillæg af omkostninger og forudbetalinger. Efter første indregning måles leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på den leasede domicilejendoms forventede brugstid på 3 år.

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

Investeringsjendomme

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

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

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter driftsmidler og brugsrettigheder til leasede aktiver (Right-of-use assets).

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

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

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

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

Aktiver i midlertidig besiddelse

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

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

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris. Periodeafgrænsningsposter, opført som aktiver, omfatter forudbetalte udgifter.

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

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

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

Indlån og anden gæld

Indlån måles til amortiseret kostpris.

Udstedte obligationer

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

Andre passiver

Posten omfatter blandt andet negative markedsværdier af afledte finansielle instrumenter, leasingforpligtelser samt andre skyldige poster. Afledte finansielle instrumenter samt andre finansielle forpligtelser, der besiddes med handel for øje, måles til dagsværdi. Leasingforpligtelser amortiseres over leasingperioden, og der indregnes en renteomkostning i resultatopgørelsen. Øvrige forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Hensatte forpligtelser

Under hensatte forpligtelser føres forpligtelser, der forfalder efter balancetidspunktet, og som er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, når det på balancedagen er sandsynliggjort, at forpligtelsen vil medføre træk på koncernens økonomiske ressourcer, og at forpligtelsen beløbsmæssigt kan opgøres pålideligt.

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

Uafdækkede pensionsforpligtelser omfatter alene ydelsesbaserede pensionsforpligtelser for tidligere medlemmer af direktionen og afsættes i balancen under posten 'Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser' med kapitalværdien af de forventede fremtidige pensionsudbetalinger. Den aktuarmæssige beregning af kapitalværdien foretages årligt på grundlag af forudsætninger om den fremtidige udvikling i bl.a. lønniveau, rente, inflation og dødelighed. Til diskontering anvendes en rente fastsat i henhold til IAS 19. Aktuarmæssige gevinster eller tab indregnes i anden totalindkomst.

Hensættelser til tab på garantier og kredittilsagn

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

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

Efterstillede kapitalindskud

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

Hybrid kernekapital

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

Udbytte

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

Eventualaktiver og -forpligtelser

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

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Totalbanken A/S.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarup, den 26. februar 2021

TOTALBANKEN A/S



Ivan Sløk
Bankdirektør



Claus Møltrup
Bestyrelsesformand



Christian Fischer
Næstformand



John Eric Rath Petersen
Bestyrelsesmedlem
Formand for revisionsudvalget



Jan Thybo
Bestyrelsesmedlem



Jens Jacob Dühr
Bestyrelsesmedlem



Claus Lyngbakke-Hellesø
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem



Gitte N. Stentebjerg
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem



Dennis Nordfjeld Nielsen
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Totalbanken A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Totalbanken A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

Grundlag for konklusion

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

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Totalbanken A/S den 4. april 2018 for regnskabsåret 2018. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 3 år frem til og med regnskabsåret 2020.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

<i>Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv.</i>	<i>Forholdet er behandlet således i revisionen</i>
<p>Udlån udgør for koncernen 1.951 mio.kr. pr. 31. december 2020, og garantier udgør 1.025 mio.kr. (udlån udgjorde 1.921 mio.kr. og garantier udgjorde 885 mio.kr. pr. 31. december 2019). Der er foretaget nedskrivninger på udlån på 8.453 t.kr. og hensættelser til tab på garantier på 1.882 t.kr. i perioden 1. januar – 31. december 2020 i koncernregnskabet (-7.046 t.kr. (indtægt) på udlån og t.kr. 1.290 på garantier i perioden 1. januar – 31. december 2019).</p> <p>Fastlæggelsen af forventede nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier er forbundet med betydelig usikkerhed og i et vist omfang baseret på ledelsesmæssige skøn. Som følge af væsentligheden af disse skøn og størrelsen af udlån og garantier mv. i koncernen og selskabet er revisionen af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier et centralt forhold ved revisionen.</p> <p>Principperne for opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis og ledelsen har beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note 9, 33, 47 og 48 i koncernregnskabet.</p> <p>De forhold vedrørende udlån, som indeholder størst skøn, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen er:</p> <ul style="list-style-type: none">• Identifikation af eksponeringer, som er kreditforringet i forhold til første indregning.• Parametre og ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel for fastlæggelsen af de forventede tab i stadie 1 og 2.• Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie 3.• Identifikation og opgørelse ledelsesmæssige tillæg.• Vurdering af konsekvenserne af COVID-19 samt andre begivenheder som modellerne ikke i forvejen tog højde for, både i form af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i modellerne og ledelsesmæssige tillæg til modellerne.	<p>Baseret på vores risikovurdering har revisionen omfattet en gennemgang af bankens relevante forretningsgange for udlån og garantier mv., test af relevante kontroller og analyse af udviklingen i kreditkvaliteten på udlån og garantier mv., herunder størrelsen af nedskrivningerne samt hensættelserne.</p> <p>Vores revisionshandlinger har bestået af test af relevante kontroller vedrørende:</p> <ul style="list-style-type: none">• Løbende vurdering af kreditrisikoen.• Vurdering og validering af input og forudsætninger anvendt i beregning af nedskrivningerne samt hensættelser til tab på garantier i stadie 1 og 2.• Fastsættelse af ledelsesmæssige skøn. <p>Vores revisionshandlinger har desuden omfattet:</p> <ul style="list-style-type: none">• Stikprøvevis gennemgang af eksponeringer for at sikre, at der sker rettidig identifikation af kreditforringelse af udlån samt hensættelser til tab på garantier.• Gennemgang og vurdering af erklæring med høj grad af sikkerhed fra bankens datacentrals uafhængige revisor, der omfatter en vurdering af bankens opgjorte parametre og korrekt inddeling i stadier.• Udfordring af de væsentlige forudsætninger i den anvendte beregningsmodel med særligt fokus på objektivitet og det anvendte datagrundlag.• Udfordring af ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel med særligt fokus på konsistens samt objektivitet hos ledelsen, herunder udfordring af dokumentation af tilstrækkeligheden af ledelsesmæssige skøn.• For udlån klassificeret i stadie 3, har vi stikprøvevist testet, at det opgjorte nedskrivningsbehov samt hensættelser til tab på garantier er i overensstemmelse med lovgivningens og koncernens retningslinjer herom. Vores arbejde har omfattet test af anvendte sikkerhedsværdier og scenariefastsættelse.• Udfordring af ledelsesmæssige tillæg med særligt fokus på konsistens samt objektivitet hos ledelsen, herunder udfordring af dokumentationen af tilstrækkeligheden af ledelsesmæssige skøn.• Udfordring af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i modellerne og ledelsesmæssige tillæg til modellerne i relation til konsekvenserne af COVID-19 og andre begivenheder, som modellerne ikke i forvejen tog højde for.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

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

København, 26. februar 2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Cvr.nr. 3396 3556

Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 27735

Jakob Lindberg
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40824

Generalforsamling

Indkaldelse til ordinær generalforsamling

Totalbanken A/S (CVR-nr. 10349818) afholder ordinær generalforsamling
torsdag den 25. marts 2021 kl. 19.00. Generalforsamlingen afvikles digitalt.

Dagsorden

- Bestyrelsens beretning om Bankens virksomhed i det forløbne år.
- Fremlæggelse af årsrapport og koncernregnskab med revisionspåtegning til godkendelse samt årsberetning.
- Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
- Beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
- Valg af medlemmer til repræsentantskabet, for så vidt sådanne er på valg efter § 14.
Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at repræsentantskabet uændret består af 20 medlemmer.
Følgende medlemmer af repræsentantskabet er på valg:
Advokat Jens Jacob Dühr, Vissenbjerg
Direktør Claus Moltrup, Langeskov
Økonomidirektør Mette Sigaard, Odense
Direktør Jan Thybo, Aarup
Direktør Jesper Alsted Timming, Odense
Optometrist Peter Brogaard, Aarup
Optometrist Peter Brogaard, Aarup, ønsker ikke genvalg. Bestyrelsen indstiller nyvalg af virksomhedsrådgiver Søren Bjerring Bækholm, Aarup. De øvrige stiller op til genvalg.
Konsulent Robert Beck, Flensborg, ønsker at udtræde af repræsentantskabet, og bestyrelsen indstiller nyvalg af direktør Palle Lorenzen, Nyborg, der indtræder i Robert Becks valgperiode med udløb i 2022.
Direktør Søren Ladefoged Poulsen, Glamsbjerg, ønsker at udtræde af repræsentantskabet, og bestyrelsen indstiller nyvalg af administrationschef Annette Lylover Jensen, Tommerup, der indtræder i Søren Ladefoged Poulsens valgperiode med udløb i 2023.
- Valg af revisor
Bestyrelsen indstiller genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling og præference. Revisionsudvalget er ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftale med tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg af visse revisorer eller revisionsfirmaer.
- Eventuelle forslag fra bestyrelse, repræsentantskab eller aktionærer
Forslagnes fulde ordlyd findes på Bankens hjemmeside under Aktionær/Generalforsamling.
Bevilling af lån omfattet af FIL § 78
En aktionær stiller forslag om, at Totalbanken skal ophøre med at bevillige udlån til Totalbankens bestyrelse, Totalbankens direktører samt ophører med at bevillige udlån til disses nærtstående omfattet af reglerne i § 78 i lov om finansiel virksomhed. Aktionæren vurderer med baggrund i Finanstilsynets undersøgelser i 2017 og 2020, at bestyrelse og direktion i Totalbanken har ikke formålet at efterleve reglerne i § 78 i lov om finansiel virksomhed.
Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier
Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen forlænger den bestående bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier i 5 år med følgende ordlyd: "Bestyrelsen bemyndiges til, under iagttagelse af gældende regulering, i fem år fra generalforsamlingens dato til Banken at erhverve indtil kr. 1.680.000 af dennes aktiekapital mod et vederlag, der ikke må afvige mere end 15 % fra den på erhvervestidspunktet gældende kurs på Nasdaq OMX Copenhagen." Formålet med bemyndigelsen er at give Banken mulighed for at have en mindre handelsbeholdning af egne aktier under iagttagelse af gældende regulering, herunder at eventuel tilladelse først skal søges hos Finanstilsynet.
Vedtægternes § 8
Bestyrelsen stiller forslag om ændring af vedtægternes § 8, således dagsordenen for den ordinære generalforsamling tilføjes et nyt punkt "5. Præsentation af og vejledende afstemning om vederlagsrapporten." Dagsordenens efterfølgende nummerrækkefølge konsekvensrettes. Vederlagsrapporten skal fra og med 2021 årligt fremlægges på den ordinære generalforsamling til vejledende afstemning. I dagsordenens punkt 4 sker en sproglig tilretning, idet 'tab' ændres til 'underskud'.
Præsentation og vejledende afstemning om vederlagsrapporten 2020
Præsentation af vederlagsrapporten for 2020 med efterfølgende vejledende afstemning.
Lønpolitik
Bestyrelsen indstiller en opdateret lønpolitik til godkendelse på generalforsamlingen. Lønpolitikken er udbygget med informationer om ligeløn og bæredygtighed. Principperne for tildeling af løn ændres ikke.
- Eventuelt

Generalforsamling

Vedtægelseskrav og aktiekapital

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

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

Registreringsdato, deltagelse og stemmeret

Registreringsdatoen er torsdag den 18. marts 2021.

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

Anmeldelse af deltagelse

Adgang til generalforsamlingen er betinget af, at aktionæren har anmeldt sin deltagelse på www.vp.dk/gf eller på www.totalbanken.dk/gf senest mandag den 22. marts 2021 kl. 23.59. Aktionærer skal anmelde såvel egen deltagelse som deltagelse af eventuelt kontrollerede selskaber, der skal have adgang til at stemme på generalforsamlingen.

Deltagelse

Generalforsamlingen afvikles digitalt på grund af COVID-19-restriktionerne, idet bestyrelsen vurderer, det vil være umuligt eller uforholdsmæssigt vanskeligt at afholde en generalforsamling med fysisk fremmøde. Når en aktionær har anmeldt sin deltagelse rettidigt, modtager deltageren relevant information til brug for deltagelse og stemmeafgivning på generalforsamlingen.

Fuldmagt

Aktionærer kan afgive fuldmagt.

Fuldmagt kan afgives på www.vp.dk/gf eller på totalbanken.dk/gf via fuldmagtsformularen. Formularen skal udfyldes, underskrives og fremsendes med almindelig post til VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S, eller til vpinvestor@vp.dk som scannet kopi.

Fuldmagten skal være modtaget af VP Securities A/S senest mandag den 22. marts 2021 kl. 23.59.

Brevstemme

Aktionærer kan stemme skriftligt ved at afgive brevstemme.

Brevstemme kan afgives elektronisk på www.vp.dk/gf eller på www.totalbanken.dk/gf via formularen. Formularen skal udfyldes, underskrives og fremsendes med almindelig post til VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S eller til vpinvestor@vp.dk som scannet kopi. En afgivet brevstemme kan ikke tilbagekaldes.

Brevstemmen være modtaget af VP Securities A/S senest onsdag den 24. marts 2021 kl. 12.00 (middag).

Yderligere information

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

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

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

Aarup, den 26. februar 2021



Claus Moltrup
Bestyrelsesformand

Filialer

● HOVEDSÆDE

Aarup

Bredgade 95
5560 Aarup

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

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

● FILIALER

Odense

Lille Gråbrødrestræde 1
5000 Odense C
Tlf. 63 457 002

Tarup

Rugårdsvej 244
5210 Odense NV
Tlf. 63 457 008

Tommerup

Tallerupvej 24
5690 Tommerup
Tlf. 63 457 006

Aarup

Bredgade 95
5560 Aarup
Tlf. 63 457 001

● PENGEAUTOMATER

KONTANTEN Automater

Se www.nokas.dk

● LEASING

Dansk ErhvervsFinansiering A/S

Bredgade 95, 5560 Aarup

Tlf. 63 456 360
Mail: info@danskerhvervsfinansiering.dk

www.danskerhvervsfinansiering.dk
cvr.nr. 29638411