

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

Fondsbørsmeddelelse nr. 04/2023  
Offentliggjort 3.3.2023 kl. 10.30

**TOTAL  BANKEN**

# Årsrapport 2022

**TOTAL  BANKEN**  
*vi kan tale om alt*

# Indhold

Ledelsesberetning .....	2
PRÆSENTATION .....	2
ÅRSRAPPORTEN .....	2
ÅRET 2022 .....	2
Kort om året .....	2
Udvikling .....	2
Kursreguleringer .....	3
Tab og nedskrivninger .....	3
Resultat .....	3
Kreditrisiko .....	3
Kapital og solvens .....	4
Solvensbehov .....	5
Likviditet .....	6
Tilsynsdiamanten .....	6
Dansk Erhvervsfinansiering A/S .....	6
Nærtstående parter .....	6
Regnskabsrapporter .....	6
Om regnskabspraksis .....	7
Usikkerhed ved indregning og måling .....	7
ÅRET 2023 .....	7
Begivenheder efter balancedagen .....	7
Forventninger .....	7
Offentliggørelse af oplysninger .....	7
RISIKOSTYRING .....	8
Marked og aktivitet .....	8
Kreditpolitik og risikovurdering .....	8
Sikkerheder og værdiansættelse .....	9
Nedskrivnings- og hensættelsespolitik .....	9
Kreditorganisation .....	9
Markedsrisici .....	10
Likviditet .....	10
SAMFUNDSANSVAR .....	11
HANDLINGSPLAN FOR REDUKTION AF CO2-AFTRYKKET .....	11
DATAETIK .....	11
VIRKSOMHEDSLEDELSE .....	11
Politik for det underrepræsenterede køn .....	11
Ledeshverv i andre erhvervsvirksomheder .....	12
Aktiebesiddelser .....	12
AKTIONÆR .....	12
Kapital og ejerforhold .....	12
Generalforsamling .....	13
Valg til bestyrelsen .....	13
Regler for ændring af Bankens vedtægter .....	14
Bemyndigelser til bestyrelsen .....	14
SAMARBEJDER .....	14
Resultatopgørelse .....	15
Totalindkomstopgørelse .....	16
Balance pr. 31.12.2022 .....	17
Egenkapitalopgørelse .....	19
Pengestrømsopgørelse .....	21
Noteoversigt .....	22
Ledelsespåtegning .....	75
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	76
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 98 medarbejdere, og hovedsædet er beliggende i Aarup på Fyn. Herudover har Banken tre privatfilialer og et erhvervscenter i Odense. Ved udgangen af 2022 har Koncernen en balance på 4.707 mio.kr. og en egenkapital på 616 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 samt privatkunder med relation til en erhvervsvirksomhed i Danmark.

## 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 48 og 49.

## ÅRET 2022

### Kort om året

Totalbanken leverer et flot resultat i 2022 med fremgang i de væsentligste indtægtsposter, vækst i ud- og indlån samt fortsat stor tilgang af kunder.

Netto rente- og gebyrindtægter øges med 55,1 mio.kr. (31 %) i forhold til året før. Fremgangen modsvares delvist af kurstab på obligationer og øgede nedskrivninger på udlån. Kursreguleringer er negative og udgør en udgift på 9,3 mio.kr. mod en indtægt på 12,1 mio.kr. året før. Nedskrivninger udgør en udgift på 5,8 mio.kr. mod en indtægt på 8,8 mio.kr. året før.

Resultatet før skat er et overskud på 82,5 mio.kr. mod 77,0 mio.kr. året før, som lever op til den tidligere udmeldte forventning på 81,0-84,0 mio.kr. Årets resultat før skat forrenter egenkapitalen med 14,1 % p.a.

Bestyrelsen anser resultatet i 2022 for tilfredsstillende.

### Udvikling

Koncernen har i 2022 øget netto renteindtægterne med 31,1 mio.kr. (29 %) til 137,1 mio.kr.

Renteindtægter er øget med 35,3 mio.kr. (35 %) til 137 mio.kr. Det skyldes dels, at renten er steget i 2022, og dels at Koncernen gennem de senere år har fået flere kunder og dermed har øget udlånet. I 2021 steg udlånet markant med 440 mio.kr. (23 %), hvor en høj andel af tilgangen lå i årets sidste kvartal og dermed først fik fuld effekt på indtjeningen i 2022. Udlånet steg i 2022 med 160 mio.kr. (7 %) til 2.550 mio.kr. Renteindtægter af udlån er i 2022 øget med 29,6 mio.kr., tilgodehavender i kreditinstitutter og centralbanker med 0,7 mio.kr. og obligationer med 2,1 mio.kr.

Renteudgifter er øget fra en indtægt på 4,1 mio.kr. i 2021 til nul i 2022. Det skyldes dels, at renten er steget i 2022, og dels ændringer i Bankens udstedte obligationer og supplerende kapital. Renteudgifter til indlån er øget med 1,0 mio.kr., udstedte obligationer med 1,7 mio.kr. og efterstillede kapitalindskud med 1,6 mio.kr.

Banken afskaffede de negative indlånsrenter for både privat- og erhvervs kunder pr. 1. oktober 2022. Indlån steg i 2022 med 225 mio.kr. (8 %) til 2.952 mio.kr. Indlån i puljer faldt med 48 mio.kr. (6 %) til 721 mio.kr.

Banken udstedte nye obligationer i form af 50 mio.kr. Senior Non-Preferred i april 2022 (selskabsmeddelelse 06/2022) og omlagde 15 mio.kr. Senior Non-Preferred til nye 20 mio.kr. i december 2022 (selskabsmeddelelse 11/2022). Renteudgiften til de nye obligationer 50 mio.kr. Senior Non-Preferred, som Banken udstedte i juni 2021 (selskabsmeddelelse 08/2021) og den supplerende kapital på 40 mio.kr., som Banken udstedte i oktober 2021 (selskabsmeddelelse 13/2021), havde først fuld effekt i 2022.

Udbytte af aktier mv. udgør 1,8 mio.kr. mod 1,2 mio.kr. året før.

Gebyrer og provisionsindtægter øges med 23,8 mio.kr. (32 %) til 98,9 mio.kr. Flere kunder og højere forretningsomfang bidrager til fremgang på alle forretningsområder, særligt bidrager den høje aktivitet på realkreditområdet, hvor flere kunder har ønsket at omlægge lån. Garantier falder i forhold til årets start med 223 mio.kr. (17 %) til 1.062 mio.kr.

Samlet øges netto rente- og gebyrindtægter med 55,1 mio.kr. (31 %) til 235,9 mio.kr.

Udgifter til personale og administration stiger med 9,9 mio.kr. (8 %) til 136,5 mio.kr. Lønninger og personaleudgifter stiger 4,8 mio.kr. (7 %) til 78,2 mio.kr. Koncernen har 98 medarbejdere mod 92 på samme tidspunkt året før. Øvrige administrationsudgifter stiger 5,1 mio.kr. (10 %) til 58,3 mio.kr. Udviklingen ligger inden for det forventede.

I Bankens regnskab udgør posten 'Resultat af kapitalandele i tilknyttede selskaber' et overskud på 7,5 mio.kr. mod 3,1 mio.kr. året før, som er resultatet af det 100 %-ejede datterselskab, der konsolideres i koncernregnskabet. Stigningen skyldes primært et øget forretningsomfang samt meget begrænsede tab og nedskrivninger i datterselskabet.

### **Kursreguleringer**

Kursreguleringer er en udgift på 9,3 mio.kr. mod en indtægt på 12,1 mio.kr. året før. Faldet skyldes et ikke-realiseret kurstab på obligationer, afledt af stigende renter, i Bankens egen beholdning på 16,8 mio.kr. mod en gevinst på 5,6 mio. kr. året før. Kursregulering af aktier udgør en gevinst på 3,7 mio.kr. mod 4,3 mio.kr. året før. Kursregulering af valuta og afledte finansielle forretninger, der bl.a. omfatter kursregulering af kunders lån i valuta og Koncernens afdækning af disse lån, øges med 1,6 mio.kr. og indgår med 3,8 mio.kr.

### **Tab og nedskrivninger**

Koncernen foretager nedskrivninger efter IFRS 9, som beskrevet i note 48 Regnskabsmæssige skøn og 49 Anvendt regnskabspraksis.

Nedskrivninger realiseres bedre end forventet ved indgangen til året, selv om posten er øget. Tab og nedskrivninger udgør en udgift på 5,8 mio.kr. mod en indtægt på 8,8 mio.kr. året før, hvor Koncernen havde en kursgevinst på tidligere overtagne aktiver.

Ved udgangen af 2022 indeholder korrektivkontoen 14 mio.kr., som udgør et tillæg til de modelberegnedes nedskrivninger, heraf udgør 3 mio.kr. tilpasninger til de makroøkonomiske modeller og 11 mio.kr. udgør ledelsesmæssige tillæg som følge af den økonomiske udvikling. Det ledelsesmæssige skøn som følge af usikkerhed vedrørende COVID-19 i 2021 er tilbageført.

Årets nedskrivningsprocent udgør 0,1 % mod 0,0 % i 2021. Koncernens korrektivkonto øges med 3 mio.kr. (3 %) og repræsenterer en samlet nedskrivning til endnu ikke realiserede tab på debitorer på 3,1 % af låne- og garantiporteføljen mod 3,0 % ved udgangen af 2021.

Koncernen havde ikke 'Aktiver i midlertidig besiddelse' ved udgangen af 2022.

### **Resultat**

Koncernens resultat før skat udgør 82,5 mio.kr. mod 77,0 mio.kr. året før. Resultatet lever op til bestyrelsens forventninger for året, der i flere omgange blev opjusteret fra 40-50 mio.kr. ved årets start til niveauet 81-84 mio.kr. i januar 2023.

Resultatet for 2022 anses for tilfredsstillende.

Skat af resultatet udgør 15,9 mio.kr. mod 16,2 mio.kr. året før. Dermed udgør årets resultat 66,6 mio.kr. mod 60,7 mio.kr. året før.

### **Kreditrisiko**

Ved udgangen af 2022 udgjorde Koncernens bruttoudlån 2.669 mio.kr. og garantier 1.062 mio.kr. før nedskrivninger. Hertil kommer kredittilsagn på 803 mio.kr. Dermed har Koncernen en maksimal krediteksponering på 4.535 mio.kr., som er reduceret med 16 mio.kr. siden årets start.

Udlån og garantier er fordelt med 50 % til private husstande og 50 % til erhvervsvirksomheder. Af udlån og garantier til erhvervsvirksomheder udgør de største brancher Landbrug med 9 % og Bygge og Anlæg med 8 %. Herefter følger Fast ejendom med 8 % og Transport, hoteller og restauranter med 7 %.

I Banken er den største branchegruppe Finansiering og forsikring med 24 %, idet Bankens finansiering af datterselskabet indgår.

Summen af de 20 største eksponeringer reduceres fra 115,7 % ultimo 2021 til 96,3 % ultimo 2022, primært som følge af udløb af midlertidige byggekreditter. Langt hovedparten af Koncernens vækst i maksimal krediteksponering i 2022 skyldes en god tilgang af mindre engagementer til privatkunder og erhvervsvirksomheder samt vækst i datterselskabet.

Koncernens udækkede kreditrisiko stiger med 151 mio.kr. og udgør 2.470 mio.kr. mod 2.319 mio.kr. ved udgangen af 2021. Stigningen skyldes fald i sikkerheder på 166 mio.kr. samt vækst i udlån på 169 mio.kr. og kredittilsagn på 43 mio.kr., der delvist modsvares af et fald i garantier på 228 mio.kr. Den resterende kreditrisiko, efter nedskrivninger og kapitalreservationer, øges med 148 mio.kr. til 2.091 mio.kr.

Koncernens kreditrisiko er uddybet og specificeret i note 34 og udgør i hovedtal:

I mio.kr.	2022		2021	
Udlån	2.669		2.500	
Garantier:				
Tabsgarantier for realkreditlån	400		522	
Andre garantier	661	1.062	768	1.290
Kredittilsagn	803		760	
<b>Maksimal krediteksponering</b>	<b>4.535</b>		<b>4.550</b>	
Sikkerheder	2.065		2.231	
<b>Udækket kreditrisiko</b>	<b>2.470</b>		<b>2.319</b>	
Nedskrevet stadie 1	5		7	
Nedskrevet stadie 2	46		43	
Nedskrevet stadie 3	67	119	66	116
Kapitalreserveret	260		253	
<b>Resterende kreditrisiko</b>	<b>2.091</b>		<b>1.950</b>	

I kreditrisikoen indgår kredittilsagn med 803 mio.kr. og garantier med 1.062 mio.kr. Kredittilsagn omfatter tilsagte kreditfaciliteter, der ikke er udnyttet af kunden, og opstår typisk på kassekreditter.

Tabsgarantier for realkreditlån på 400 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 384 mio.kr. i sikkerheder.

Både i 2022 og historisk har konstaterede tab på garantier været lav. Som følge heraf vurderes kreditrisikoen på andre garantier 661 mio.kr. at være beskedent.

#### Kapital og solvens

Koncernens kapitalgrundlag før fradrag er på 696 mio.kr. Kapitalgrundlaget består af egentlig egenkapital på 551 mio.kr. samt hybrid kernekapital 65 mio.kr. og supplerende kapital 80 mio.kr. Såvel den hybride kapital som den supplerende kapital opfylder kravene i CRD/CRR og kan medregnes fuldt ud i Koncernens kapitalgrundlag. Vilklarene for den hybride og supplerende kapital er beskrevet i Koncernens risikoreport, der findes på [www.totalbanken.dk](http://www.totalbanken.dk) under menupunktet Aktionær/Finansiell rapportering.

Årets overskud, der udgør 62,4 mio.kr. efter kuponrente til hybride kapitalinstrumenter på 4,2 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 indføres 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 er på niveau med ultimo 2021 og udgør 2.908 mio.kr. ved udgangen af 2022. Bankens vægtede poster stiger marginalt med 26 mio.kr. (1 %) og udgør 2.982 mio.kr. ved udgangen af 2022.

Koncernens kapitalprocent stiger fra 21,8 ultimo 2021 til 24,2 ved udgangen af 2022. Lovkravet er en kapitalprocent på minimum 8. Kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital stiger fra 19,0 ultimo 2021 til 21,5 ved udgangen af 2022. Egenkapitalprocenten stiger fra 16,8 ultimo 2021 til 19,3 ved udgangen af 2022.

Bankens kapitalprocent stiger fra 21,4 ultimo 2021 til 23,7 ved udgangen af 2022. Kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital stiger fra 18,7 ultimo 2021 til 21,0 ved udgangen af 2022. Egenkapitalprocenten stiger fra 16,5 ultimo 2021 til 18,8 ved udgangen af 2022.

Stigningen i egenkapital-, kernekapital- og kapitalprocenterne i både Koncern og Bank skyldes årets overskud, der henlægges til egenkapitalen.

Banken har besluttet at indfri hybrid kernekapital på 15 mio.kr. i marts 2023. Indfrielsen sker med tilladelse fra Finanstilsynet og i overensstemmelse med vilkårene for den hybride kernekapital. Indfrielsen vil reducere Bankens renteudgifter med i omegnen af 1,1 mio.kr. årligt og reducerer Koncernens og Bankens kapitalprocent med i niveauet 0,5 procentpoint.

Den kontracykliske kapitalbuffer blev genaktiveret til 1,0 procentpoint med virkning fra 30. september 2022 og øget yderligere til 2,0 procentpoint fra 31. december 2022. Efter henstilling fra Det Systemiske Risikoråd har erhvervsministeren besluttet, at den kontracykliske kapitalbuffer øges til 2,5 procentpoint fra 31. marts 2023.

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 2024, 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.

Ved udgangen af 2022 udgør Koncernens NEP-krav 14,8 % af de risikovægtede eksponeringer. NEP-kravet øges med indfasningen til 14,9 % pr. 1. januar 2023 og 15,8 % pr. 1. januar 2024.

Banken har i april 2022 (selskabsmeddelelse 6/2022) udstedt 50 mio.kr. ikke-foranstillet seniorgæld. Obligationerne har en løbetid på 5 år med mulighed for førtidig indfrielse efter 4 år.

Banken har i december 2022 (selskabsmeddelelse 11/2022) indfriet 15 mio.kr. ikke-foranstillet seniorgæld og erstattet dem med 20 mio.kr. ikke-foranstillet seniorgæld. Omlægningen sker efter tilladelse fra Finanstilsynet. Obligationerne har en løbetid på 4 år med mulighed for førtidig indfrielse efter 3 år.

Banken har samlet udstedt 120 mio.kr. ikke-foranstillet seniorgæld. Den ikke-foranstillede seniorgæld er målrettet til at dække Bankens NEP-tillæg, der indfases de kommende år.

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 øges fra 10,5 % ultimo 2021 til 10,8 % ved udgangen af 2022. Bankens solvensbehov er ultimo 2021 opgjort til 10,6 % og øges til 11,1 % ved udgangen af 2022. Det skyldes primært en øget kredit- og markedsrisiko. Bankens solvensoverdækning udgør 12,6 procentpoint (377 mio.kr.) ved udgangen af 2022 mod 10,8 procentpoint (316 mio.kr.) ultimo 2021. Tilsvarende udgør Koncernens solvensoverdækning 13,5 procentpoint (392 mio.kr.) ved udgangen af 2022 mod 11,3 % (328 mio.kr.).

Koncernens kapitalmæssige overdækning, beregnet som NEP-kapitalprocent med fradrag af NEP-krav, konjunkturudlignings- og kapitalbevaringsbuffer, udgør 9,1 % ved udgangen af 2022 og er dermed i overensstemmelse med Koncernens målsætning om en overdækning på mindst 4 procentpoint

Med baggrund i allerede foretagne nedskrivninger og kapitalreservationer samt en forventning om positiv indtjening i 2023 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 340,4 % mod 281,6 % ultimo 2021, og Bankens LCR udgør 293,2 % mod 243,2 % ultimo 2021. LCR-overdækningen svarer til 815 mio. kr. i Koncernen og 760 mio.kr. i Banken.

Koncernens likviditet, i forhold til grænseværdien på 100 % i Tilsynsdiamanten, øges fra 284,8 % ultimo 2021 til 344,4 % ultimo 2022. Også Bankens likviditet øges fra 246,0 % til 296,6 %.

Indlånsoverskuddet i koncernen, inklusive puljer, er i 2022 øget med 17 mio. kr. (2 %) til 1.122 mio.kr. Til sikkerhed for trækingsret i Nationalbanken har Banken deponeret 98 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 øvrige grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

#### Tilsynsdiamanten

Risikoområde	Grænseværdi	Koncernen		Banken	
		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Store eksponeringer	< 175,0 %	107,2 %	115,7 %	96,6 %	114,9 %
Udlånsvækst	< 20,0 %	6,7 %	22,6 %	6,1 %	22,8 %
Ejendomseksponering	< 25,0 %	8,9 %	9,1 %	8,7 %	9,0 %
Likviditet	> 100,0 %	344,4 %	284,8 %	296,6 %	246,0 %

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 10 ansatte ved udgangen af 2022. Direktør for selskabet siden 2016 er Tommy Svendsen (født 1960).

Datterselskabets bestyrelse vælges af Bankens bestyrelse og består ved udgangen af 2022 af 3 medlemmer; bankdirektør Ivan Mølgaard Sløk (formand), direktør Claus Andresen Moltrup (næstformand) og revisor MDB \*) John Eric Rath Petersen.

Dansk Erhvervsfinansiering A/S udbyder 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, samt privatkunder med relation til en erhvervsvirksomhed eller som ved kreditværdighedsundersøgelse kan godkendes til en privat leasingaftale på en personbil eller autocamper på hvide plader med forholdsmæssig registreringsafgift (flexleasing) eller på fuld registreringsafgift.

Datterselskabets markedsområde omfatter hele Danmark. Yderligere præsentation fremgår af selskabets hjemmeside [www.danskerhvervsfinansiering.dk](http://www.danskerhvervsfinansiering.dk).

### Nærtstående parter

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

### Regnskabsrapporter

En oversigt over regnskabsrapporter og øvrige fondsbrsmeddelelser, som Koncernen har offentliggjort i 2022, findes på Bankens hjemmeside [totalbanken.dk](http://totalbanken.dk) under menupunktet *Aktionær*, hvor også indholdet af de enkelte meddelelser kan ses. Årsrapporten og den øvrige finansielle rapportering suppleres med yderligere finansielle og ikke-finansielle oplysninger, hvor det skønnes påkrævet eller relevant.

\*) med deponeret beskikkelse

## 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 48 og 49. IFRS-standarder, der er implementeret i 2022, har ikke haft nogen effekt på indregning og måling. Øvrig anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## 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, domicil- og investeringsejendomme, unoterede aktier samt udskudte skatteaktiver. Disse er uddybet i note 48 Regnskabsmæssige skøn.

Opgørelsesmetoder til fastsættelse af værdi af sikkerheder og fordelingen af værdiansatte sikkerheder på typer og kundegrupper fremgår af note 34 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 og tilbagediskonteringsperioder for sikkerheder og leasingaktiver samt forventede dividende-betalinger fra nødlidende engagementer.

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

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

## ÅRET 2023

### Begivenheder efter balancedagen

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

### Forventninger

Koncernen forventer en afdæmpet udlånsvækst i 2023, hvor indtjeningen på andre forretningsområder forventes øget i kraft af et højere kundegrundlag og fokus på forretningsomfanget med de enkelte kunder. Renteniveauet forventes let stigende over året.

Forventningen er forbundet med usikkerhed og afhænger blandt andet af den økonomiske udvikling og aktivitet i samfundet, herunder udviklingen i inflation og rente. Usikkerhederne relaterer sig især til kursreguleringer, som følge af udviklingen på de finansielle markeder, og udviklingen i nedskrivningsbehovet.

For 2023 forventer Koncernen et resultat før skat i niveauet 80 - 110 mio.kr. mod realiseret 82,5 mio.kr. i 2022. I budgettet indgår kursreguleringer med nul mod et kurstab på 9,3 mio.kr. i 2022. Nedskrivninger indgår med 10 mio.kr. mod realiseret 5,8 mio.kr. i 2022. Stigningen skyldes, at vi ser ind i en periode med øget usikkerhed om den økonomiske udvikling.

### Offentliggørelse af oplysninger

I 2023 offentliggør Koncernen regnskabsoplysninger på følgende dage

Fredag den 3. marts 2023	Årsrapport 2022
Tirsdag den 9. maj 2023	Periodeoplysning for 1. kvartal 2023
Tirsdag den 15. august 2023	Halvårsrapport pr. 30. juni 2023
Tirsdag den 31. oktober 2023	Periodeoplysning for 3. kvartal 2023



## 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 halvårligt og ved væsentlige ændringer. Rapporterne findes på [www.totalbanken.dk/aktionaer/aktionaer/finansiell-rapportering/](http://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 mindre 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 samt til privatkunder med relation til en erhvervs virksomhed. 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 forsigtig, hvilket indebærer, at kreditgivning i Banken skal ske med afsæt i kreditpolitikens risikostyringsprincipper, herunder at:

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

Med henblik på at sikre et overblik over de kreditrisici, der er forbundet med Bankens kunder, har Banken valgt at risikoklassificere kunderne ud fra en opdeling i grupper efter 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 finansiering til virksomheder og privatkunder med relation til en erhvervs virksomhed i Danmark.

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, herunder inddragelse af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, som må antages at påvirke værdien af sikkerheden. 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 34 Kreditrisiko.

### **Nedskrivnings- og hensættelsespolitik**

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

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

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 kreditportefølje og forventninger til fremtiden og regulerer nedskrivningerne efter et ledelsesmæssigt skøn i det omfang, der vurderes behov herfor.

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.

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, eller væsentlige svaghedstegn, 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 kreditforringelser 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**

Ved markedsrisiko forstås risikoen for, at dagsværdien af finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter fluktuerer som følge af ændringer i markedspriser. 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, med rentefladning samt med 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 *Finansiell rapportering*.

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

Markedsrisiko er omtalt i note 39.

### **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 de vedtagne forretningsmodeller.

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 opgøres som Net Stable Funding Ratio (NSFR) efter reglerne i CRR-forordningen og skal til enhver tid være mindst 15 procentpoint over det gældende NSFR-dækningskrav. 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, baseret på en 12 måneders fremskrivning af likviditeten, målt ved LCR og Finanstilsynets likviditetspejlemærke i et grund- og stressforløb.

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

Til sikkerhed for trækingsret i Nationalbanken har Banken deponeret obligationer.

## **SAMFUNDSANSVAR**

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

## **HANDLINGSPLAN FOR REDUKTION AF CO2-AFTRYKKET**

Forum for Bæredygtig Finans lancerede i december 2019 en række anbefalinger til, hvordan den finansielle sektor kan medvirke til at accelerere den bæredygtige omstilling af samfundet. En af anbefalingerne lyder på, at alle pengeinstitutter fremlægger en årlig handlingsplan for reduktion af CO2-aftrykket af deres investeringsprodukter, første gang sammen med årsrapporten 2021, samt af deres udlån til kunder, første gang sammen med årsrapporten for 2022.

Banken følger anbefalingen og offentliggør sin Handlingsplan for reduktion af CO2-aftrykket 2022 på [www.totalbanken.dk/aktionaer/aktionaer/finansiell-rapportering/](http://www.totalbanken.dk/aktionaer/aktionaer/finansiell-rapportering/).

## **DATAETIK**

Koncernen har valgt at offentliggøre den lovbestemte redegørelse om politik for dataetik, jf. bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter mv. § 135d, på [www.totalbanken.dk/aktionaer/aktionaer/finansiell-rapportering/](http://www.totalbanken.dk/aktionaer/aktionaer/finansiell-rapportering/).

## **VIRKSOMHEDSLEDELSE**

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

### **Politik for det underrepræsenterede køn**

I medfør af lov om 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 2022, medregnet de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. Koncernen fik i 2019 fire nye bestyrelsesmedlemmer, og bestyrelsen har i en periode fokuseret på kontinuitet i bestyrelsen.

Bestyrelsen har med virkning fra 1. januar 2023 vedtaget en ny politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn og har et mål om i 2026 at have en andel af kvinder på minimum 40 % ud af det samlede antal af repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Politikken har til hensigt at skabe grundlaget for en ligelig fordeling mellem kønnene i Koncernens bestyrelse og på de øvrige ledelsesniveauer. Ved øvrige ledelsesniveauer forstås de øvrige ledende stillinger, der ikke relaterer sig til bestyrelsen. Andelen af kvindelige ledere udgjorde 10,0 % i 2022. Målsætningen er, at andelen i 2026 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 2022

### Claus Andresen 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

\* Grundejerforeningen for Langeskov Butikscenter, Odense

Bestyrelsesmedlem i:

\* Scandinavian Africa Safaris ApS, Svendborg

\* Marianne og Peter Hermansens Fond, Langeskov

\* Semitech A/S, Odense

\* M&P Holding A/S, Langeskov

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

Leder af enkeltmandsfirma

\* Firmaet Camserv, Odense

### Christian Fischer

Direktør og bestyrelsesformand i:

\* CFISCHER Holding ApS, Frederiksberg

Direktør og bestyrelsesmedlem i:

\* Baneparken, Vipperød A/S, Frederiksberg

\* Sønderbyvej Ejendomme ApS, Frederiksberg

\* Vandgranen ApS, Frederiksberg

\* Ravnsbjerggårdsvej ApS, Frederiksberg

\* Bladhusene ApS, Frederiksberg

\* Fischer Ejendomme A/S, Frederiksberg

\* Mosegårdshaven ApS, Frederiksberg

\* LR etape 1 ApS, Frederiksberg

\* Nybyvej 13, Vipperød ApS, Frederiksberg

\* Gl. Kongevej 93 ApS, Frederiksberg

\* FE Udviklingsarealer ApS, Frederiksberg

\* Mette Thorndal Holding ApS, Frederiksberg

\* Omfartsvejen, Holbæk ApS, Frederiksberg

Direktør i:

\* Kobbervvej, Espergærde ApS, Frederiksberg

\* Tved Kirkevej ApS, Frederiksberg

\* Skelvej ApS, Frederiksberg

\* Ejendomsselskabet Bronzevej og Højvangen A/S, Frederiksberg

\* Tinvej 10, Espergærde ApS, Frederiksberg

\* Mosede Landevej 51 ApS, Frederiksberg

\* Toftehaven ApS, Frederiksberg

\* Lunden ApS, Frederiksberg

### Jens Jacob Dühr

Direktør i:

\* Advokatfirmaet Dühr Holding ApS, Vissenbjerg

Bestyrelsesmedlem i:

\* IDEAL Advokatfirma P/S, Odense

### John Eric Rath Petersen

Direktør i:

\* Rath ApS, Odense

\* Rath II ApS, Odense

Bestyrelsesformand i:

\* Drud Invest A/S, Middelfart

\* Salomon A/S, Haarby

\* SCL 2004 A/S, Morud

\* Perago A/S, Odense

\* Brinken A/S, Hellerup

Bestyrelsesmedlem i:

\* HCL 2004 A/S, Haarby

\* RCL 2004 A/S, Frederiksberg

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

\* Kold & Partners ApS, Odense

Leder af enkeltmandsfirma

\* Rath Konsulentfirma, Odense

### Jan Thybo

Direktør i:

\* Jan Thybo Holding ApS, Aarup

\* Bred Ejendomme ApS, Vissenbjerg

Direktør og bestyrelsesmedlem i:

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

\* Bilhuset Thybo A/S, Vissenbjerg

Bestyrelsesmedlem i:

\* Ford-Forhandler-Foreningen i Danmark, København

### Ivan Mølgaard Sløk

Bestyrelsen har godkendt følgende hverv for direktionen:

Bestyrelsesformand i:

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

Bestyrelsesmedlem i:

\* Finanssektorens Uddannelsescenter, Skanderborg

Formand for:

\* Erhvervsforening Udvikling Assens, Assens

## Aktiebesiddelser

Oplysninger om bestyrelsens aktiebesiddelser fremgår af note 44 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 4.641 navnenoterede aktionærer, der ejer 62,9 mio.kr. (93 %) 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 2022.

Kursen pr. 20 kroners aktie steg i 2022 med 9,0 kurspoint (7 %) til en ultimo kurs på 141,0.

Der udbetales ikke udbytte for året 2022, da bestyrelsen har et ønske om konsolidering af egenkapitalen.

### Generalforsamling

Den ordinære generalforsamling afholdes torsdag den 30. marts 2023 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. Dagsorden følger vedtægterne. Koncernen følger selskabslovens bestemmelser om aktivt ejerskab, herunder reglerne om brevstemmer og fuldmægtige.

#### *Præsentation og vejledende afstemning om vederlagsrapporten*

På generalforsamlingen præsenteres vederlagsrapporten for 2022 med efterfølgende vejledende afstemning. Vederlagsrapporten findes på Bankens hjemmeside under Aktionær/Generalforsamling.

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

#### *Følgende medlemmer er på valg til repræsentantskabet*

	Bopæl	Stilling/baggrund	Født
Annette Lylover Jensen	Tommerup	Administrationschef og medejer af PROBUS Ejendomme og Investering.	1968
Christian Fischer	Frederiksberg	Direktør og medejer af Fischer Ejendomme A/S, Frederiksberg. Cand.merc. MIB	1980
Just Kristensen	Stouby	Gårdejer og ejendomsudvikler. Tidligere landbrugschef ved Nykredit i Aarhus.	1962
Louise Helmer	Fredericia	Direktør i Viking Genetics. Cand.agro. Master of Business Development.	1973
Kristine Lawaetz Lyngbo	Agernæs	Direktør for Udvikling Assens med +400 medlemsvirksomheder. Cand.merc.int	1967
Pia Højmark Hegnsvang	Odense	Direktør og medejer af Højmark Groth ApS. Revisorassistent.	1984
Søren Fohlmann	Odense	Direktør og indehaver af Fohlmann.Commercial ApS. Merkonom i markedsføring.	1963

Alle er indstillede på genvalg.

#### *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.

#### *Forslag fra bestyrelse, repræsentantskab eller aktionærer.*

Under dagsordenens punkt '8. Eventuelle forslag fra bestyrelse, repræsentantskab eller aktionærer' stiller Bankens bestyrelse forslag om vedtægtsændringer.

Bestyrelsen stiller forslag om, at den bestående bemyndigelse til forhøjelse af Bankens aktiekapital i vedtægternes § 4 uændret forlænges til 30. marts 2028. Aktuelt er bestyrelsen bemyndiget til, ad én eller flere gange, at forhøje Bankens aktiekapital med indtil nominelt DKK 46.666.680 til markedskurs indtil den 3. april 2023 ved kontant indbetaling, gældskonvertering eller indbetaling i andre værdier end kontanter. Kapitalforhøjelsen skal være med fortegningsret for bestående aktionærer.

Bestyrelsen stiller forslag om, at der i § 7, som omhandler generalforsamlinger, tilføjes et nyt afsnit med følgende ordlyd:

*"Bankens generalforsamlinger kan efter bestyrelsens beslutning afholdes som fuldstændig elektroniske generalforsamlinger uden fysisk fremmøde. Deltagelse i fuldstændig elektroniske generalforsamlinger sker via elektroniske medier, som giver Bankens aktionærer mulighed for at deltage i, ytre sig samt stemme på generalforsamlingen, og som sikrer, at generalforsamlingen kan afvikles på betryggende vis og i overensstemmelse med selskabsloven. Såfremt bestyrelsen beslutter, at der skal afholdes en fuldstændig elektronisk generalforsamling, vil der kunne findes nærmere oplysninger herom i indkaldelsen til den pågældende generalforsamling."*

Formålet er at give Banken mulighed for at afvikle elektroniske generalforsamlinger, hvis behovet skulle opstå.

Der er ikke fremkommet andre forslag til behandling på generalforsamlingen.

#### **Valg til bestyrelsen**

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

### **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 25. marts 2021 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 erhvervestidspunktet gældende kurs på Nasdaq 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.

Endvidere er bestyrelsen indtil den 3. april 2023 bemyndiget til af en eller flere gange at forhøje Bankens aktiekapital med indtil nominelt 56 mio.kr. til markedskurs med fortegningsret for bestående aktionærer. Bestyrelsen har i 2019 delvist udnyttet bemyndigelsen, og selskabskapitalen er forhøjet med nominelt DKK 9.333.320, således at der resterer nominelt DKK 46.666.680 af denne bemyndigelse. Bemyndigelsen indstilles på den kommende ordinære generalforsamling forlængt indtil den 30. marts 2028.

## **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	
		2022	2021	2022	2021
1	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode	133.450	103.806	116.642	89.662
1	Andre renteindtægter	3.727	898	3.727	898
1	Negative renteindtægter	0	-2.814	0	-2.814
	<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>137.177</b>	<b>101.890</b>	<b>120.370</b>	<b>87.747</b>
2	Renteudgifter	-8.112	-4.356	-8.072	-4.314
	Positive renteudgifter	8.058	8.454	8.058	8.454
	<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>-55</b>	<b>4.098</b>	<b>-14</b>	<b>4.140</b>
	<b>NETTO RENTEINDTÆGTER</b>	<b>137.123</b>	<b>105.989</b>	<b>120.355</b>	<b>91.886</b>
	Udbytte af aktier	1.801	1.171	1.801	1.171
3	Gebyrer og provisionsindtægter	98.865	75.104	97.656	73.936
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.934	1.542	1.880	1.489
	<b>NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER</b>	<b>235.855</b>	<b>180.722</b>	<b>217.932</b>	<b>165.503</b>
4	Kursreguleringer	-9.292	12.089	-9.330	12.073
5	Andre driftsindtægter	4.554	5.794	1.914	4.374
6	Udgifter til personale og administration	136.531	126.587	124.540	114.874
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.763	2.122	3.843	1.328
8	Andre driftsudgifter	1.527	1.753	1.527	1.753
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	5.763	-8.826	4.985	-8.940
10	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.465	3.130
	<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>82.533</b>	<b>76.968</b>	<b>83.085</b>	<b>76.064</b>
11	Skat	15.932	16.248	16.484	15.344
	<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>66.601</b>	<b>60.720</b>	<b>66.601</b>	<b>60.720</b>
	<b>Fordeles på</b>				
	Indehavere af hybride kapitalinstrumenter				
	Kuponrente	4.186	4.186	4.186	4.186
	Moderselskabet Totalbanken A/S' aktionærer				
	Henlægges til overført overskud	62.415	56.534	54.950	53.404
	Overføres til reserve for opskrivning efter indre værdis metode	0	0	7.465	3.130
	<b>Årets resultat</b>	<b>66.601</b>	<b>60.720</b>	<b>66.601</b>	<b>60.720</b>
12	Årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 20 kr.)	19,11	17,31		
	Udvandet resultat pr. aktie (stykstørrelse 20 kr.)	19,11	17,31		



# Totalindkomstopgørelse

Note	i 1.000 kr.	Koncernen		Banken	
		2022	2021	2022	2021
<b>TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b>					
	Årets resultat	66.601	60.720	66.601	60.720
	<b>Anden totalindkomst *)</b>				
	Ejendomsopskrivninger netto	165	84	165	84
	Aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse	-64	-204	-64	-204
	<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>101</b>	<b>-120</b>	<b>101</b>	<b>-120</b>
	<b>Årets totalindkomst</b>	<b>66.702</b>	<b>60.600</b>	<b>66.702</b>	<b>60.600</b>
	*) Ej recirkulerbar til resultatopgørelsen.				
	<b>Fordeles på</b>				
	Indehavere af hybride kapitalinstrumenter				
	Kuponrente	4.186	4.186	4.186	4.186
	Moderselskabet Totalbanken A/S' aktionærer				
	Henlægges til overført overskud	62.515	56.414	55.051	53.284
	Overføres til reserve for opskrivning efter indre værdis metode	0	0	7.465	3.130
	<b>Årets totalindkomst</b>	<b>66.702</b>	<b>60.600</b>	<b>66.702</b>	<b>60.600</b>

# Balance pr. 31.12.2022

Note	i 1.000 kr.	Koncernen		Banken	
		2022	2021	2022	2021
<b>Aktiver</b>					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	705.937	456.446	705.937	456.446
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	55.336	49.091	55.336	49.091
14	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.550.367	2.390.732	2.445.695	2.305.450
17	Obligationer til dagsværdi	502.085	541.811	502.085	541.811
18	Aktier mv.	48.159	69.937	48.159	69.937
19	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	33.241	25.777
20	Aktiver tilknyttet puljeordninger	720.574	768.766	720.573	768.766
21	Grunde og bygninger i alt	31.967	25.568	31.967	25.568
	Investeringsejendomme	2.156	0	2.156	0
	Domicilejendomme	18.679	21.026	18.679	21.026
	Domicilejendomme (leasing)	11.133	4.542	11.133	4.542
22	Immaterielle anlægsaktiver	450	791	0	0
23	Øvrige materielle aktiver	4.367	3.337	1.212	1.335
	Aktuelle skatteaktiver	9.362	0	284	0
11	Udskudte skatteaktiver	6.940	6.027	4.775	4.414
24	Aktiver i midlertidig besiddelse	0	225	0	225
25	Andre aktiver	75.891	61.961	71.664	58.219
	Periodeafgrænsningsposter	3.002	3.137	2.479	2.524
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>4.714.437</b>	<b>4.377.829</b>	<b>4.623.124</b>	<b>4.309.563</b>

# Balance pr. 31.12.2022

Note	i 1.000 kr.	Koncernen		Banken	
		2022	2021	2022	2021
<b>Passiver</b>					
GÆLD					
26	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	73.332	60.991	73.332	60.991
27	Indlån og anden gæld	2.951.823	2.726.935	2.951.823	2.726.935
27	Indlån i puljeordninger	720.574	768.767	720.573	768.766
28	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	119.376	64.669	119.376	64.669
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	4.935	1.278	11.569
29	Andre passiver	137.828	104.777	49.243	31.551
	Periodeafgrænsningsposter	3.811	1.761	88	87
	<b>Gæld i alt</b>	<b>4.006.744</b>	<b>3.732.835</b>	<b>3.915.713</b>	<b>3.664.569</b>
FORPLIGTELSE					
30	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3.867	3.985	3.867	3.985
30	Hensættelser til tab på garantier og kredittilsagn	7.722	7.421	7.722	7.421
	Hensatte forpligtelser i alt	11.589	11.406	11.589	11.406
32	Efterstillede kapitalindskud	80.000	80.000	80.000	80.000
	<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>91.589</b>	<b>91.406</b>	<b>91.589</b>	<b>91.406</b>
	<b>GÆLD OG FORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>4.098.333</b>	<b>3.824.240</b>	<b>4.007.302</b>	<b>3.755.974</b>
EGENKAPITAL					
	Aktiekapital	65.333	65.333	65.333	65.333
	Overkurs ved emission	26.157	26.157	26.157	26.157
	Reserve for opskrivning efter indre værdis metode	0	0	28.229	20.764
	Opskrivningshenlæggelser	504	339	504	339
	Anden værdiregulering	-1.808	-1.743	-1.808	-1.743
	Overført overskud	460.918	398.503	432.689	377.740
	<b>Moderselskabet Totalbanken A/S' aktionærer</b>	<b>551.104</b>	<b>488.589</b>	<b>551.104</b>	<b>488.589</b>
	<b>Indehavere af hybride kapitalinstrumenter</b>	<b>65.000</b>	<b>65.000</b>	<b>65.000</b>	<b>65.000</b>
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>616.104</b>	<b>553.589</b>	<b>616.104</b>	<b>553.589</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>4.714.437</b>	<b>4.377.829</b>	<b>4.623.124</b>	<b>4.309.563</b>

# Egenkapitalopgørelse

i 1.000 kr.

Koncernen

2022

	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Anden værdi- regulering	Lovpligtige reserver	Overført overskud	Overkurs ved emission	Egentlig egenkapital	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital
<b>Egenkapital primo året</b>	<b>65.333</b>	<b>339</b>	<b>-1.743</b>	<b>0</b>	<b>398.503</b>	<b>26.157</b>	<b>488.589</b>	<b>65.000</b>	<b>553.589</b>
Årets resultat					62.415		62.415	4.186	66.601
Reserve for opskrivning									
<i>Anden totalindkomst</i>									
Domicilejendomme:									
Opskrivning		165					165		165
Nedskrivning									
Aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse			-64				-64		-64
<i>Anden totalindkomst</i>		165	-64				101		101
<b>Totalindkomst for året</b>	<b>0</b>	<b>165</b>	<b>-64</b>	<b>0</b>	<b>62.415</b>	<b>0</b>	<b>62.515</b>	<b>4.186</b>	<b>66.702</b>
<i>Transaktioner med ejerne</i>									
Kuponrente								-4.186	-4.186
Indfriet hybrid kernekapital									
Tilgang, salg af egne aktier					8.930		8.930		8.930
Afgang, køb af egne aktier					-8.930		-8.930		-8.930
<i>Transaktioner med ejerne</i>							0	-4.186	-4.186
<b>Egenkapitalbevægelser</b>	<b>0</b>	<b>165</b>	<b>-64</b>	<b>0</b>	<b>62.415</b>	<b>0</b>	<b>62.515</b>	<b>0</b>	<b>62.515</b>
<b>Egenkapital ultimo året</b>	<b>65.333</b>	<b>504</b>	<b>-1.807</b>	<b>0</b>	<b>460.918</b>	<b>26.157</b>	<b>551.104</b>	<b>65.000</b>	<b>616.104</b>

2021

	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Anden værdi- regulering	Lovpligtige reserver	Overført overskud	Overkurs ved emission	Egentlig egenkapital	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital
<b>Egenkapital primo året</b>	<b>65.333</b>	<b>255</b>	<b>-1.540</b>	<b>0</b>	<b>341.969</b>	<b>26.157</b>	<b>432.175</b>	<b>65.000</b>	<b>497.175</b>
Årets resultat					56.534		56.534	4.186	60.720
Reserve for opskrivning									
<i>Anden totalindkomst</i>									
Domicilejendomme:									
Opskrivning		84					84		84
Nedskrivning									
Aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse			-204				-204		-204
<i>Anden totalindkomst</i>		84	-204				-120		-120
<b>Totalindkomst for året</b>	<b>0</b>	<b>84</b>	<b>-204</b>	<b>0</b>	<b>56.534</b>	<b>0</b>	<b>56.414</b>	<b>4.186</b>	<b>60.600</b>
<i>Transaktioner med ejerne</i>									
Kuponrente								-4.186	-4.186
Indfriet hybrid kernekapital									
Tilgang, salg af egne aktier					17.350		17.350		17.350
Afgang, køb af egne aktier					-17.350		-17.350		-17.350
<i>Transaktioner med ejerne</i>							0	-4.186	-4.186
<b>Egenkapitalbevægelser</b>	<b>0</b>	<b>84</b>	<b>-204</b>	<b>0</b>	<b>56.534</b>	<b>0</b>	<b>56.414</b>	<b>0</b>	<b>56.414</b>
<b>Egenkapital ultimo året</b>	<b>65.333</b>	<b>339</b>	<b>-1.743</b>	<b>0</b>	<b>398.503</b>	<b>26.157</b>	<b>488.589</b>	<b>65.000</b>	<b>553.589</b>

Køb og salg af egne aktier foretages som led i Bankens almindelige handel med værdipapirer med Bankens kunder og samhandelspartnere. Foreslået udbytte udgør nul i både 2022 og 2021.

# Egenkapitalopgørelse

i 1.000 kr.

Banken  
2022

	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Anden værdi- regulering	Lovpligtige reserver	Overført overskud	Overkurs ved emission	Egentlig egenkapital	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital
<b>Egenkapital primo året</b>	<b>65.333</b>	<b>339</b>	<b>-1.743</b>	<b>20.764</b>	<b>488.589</b>	<b>26.157</b>	<b>488.589</b>	<b>65.000</b>	<b>553.589</b>
Årets resultat					62.415		62.415	4.186	66.601
Reserve for opskrivning*				7.465	-7.465		0		0
<i>Anden totalindkomst</i>									
Domicilejendomme:									
Opskrivning		165					165		165
Nedskrivning									
Aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse			-64				-64		-64
<i>Anden totalindkomst</i>		165	-64				101		101
<b>Totalindkomst for året</b>	<b>0</b>	<b>165</b>	<b>-64</b>	<b>7.465</b>	<b>54.950</b>	<b>0</b>	<b>62.515</b>	<b>4.186</b>	<b>66.702</b>
<i>Transaktioner med ejerne</i>									
Kuponrente								-4.186	-4.186
Indfriet hybrid kernekapital								0	0
Tilgang, salg af egne aktier					8.930		8.930		8.930
Afgang, køb af egne aktier					-8.930		-8.930		-8.930
<i>Transaktioner med ejerne</i>	0				0		0	-4.186	-4.186
<b>Egenkapitalbevægelser</b>	<b>0</b>	<b>165</b>	<b>-64</b>	<b>7.465</b>	<b>54.950</b>	<b>0</b>	<b>62.515</b>	<b>0</b>	<b>62.515</b>
<b>Egenkapital ultimo året</b>	<b>65.333</b>	<b>504</b>	<b>-1.808</b>	<b>28.229</b>	<b>488.589</b>	<b>26.157</b>	<b>551.104</b>	<b>65.000</b>	<b>616.104</b>

2021

	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Anden værdi- regulering	Lovpligtige reserver	Overført overskud	Overkurs ved emission	Egentlig egenkapital	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital
<b>Egenkapital primo året</b>	<b>65.333</b>	<b>255</b>	<b>-1.540</b>	<b>17.634</b>	<b>324.335</b>	<b>26.157</b>	<b>432.175</b>	<b>65.000</b>	<b>497.175</b>
Årets resultat					56.534		56.534	4.186	60.720
Reserve for opskrivning*				3.130	-3.130		0		0
<i>Anden totalindkomst</i>									
Domicilejendomme:									
Opskrivning		84					84		84
Nedskrivning									
Aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse			-204				-204		-204
<i>Anden totalindkomst</i>		84	-204				-120		-120
<b>Totalindkomst for året</b>	<b>0</b>	<b>84</b>	<b>-204</b>	<b>3.130</b>	<b>53.404</b>	<b>0</b>	<b>56.414</b>	<b>4.186</b>	<b>60.600</b>
<i>Transaktioner med ejerne</i>									
Kuponrente								-4.186	-4.186
Indfriet hybrid kernekapital								0	0
Tilgang, salg af egne aktier					17.350		17.350		17.350
Afgang, køb af egne aktier					-17.350		-17.350		-17.350
<i>Transaktioner med ejerne</i>	0				0		0	-4.186	-4.186
<b>Egenkapitalbevægelser</b>	<b>0</b>	<b>84</b>	<b>-204</b>	<b>3.130</b>	<b>53.404</b>	<b>0</b>	<b>56.414</b>	<b>0</b>	<b>56.414</b>
<b>Egenkapital ultimo året</b>	<b>65.333</b>	<b>339</b>	<b>-1.743</b>	<b>20.764</b>	<b>377.739</b>	<b>26.157</b>	<b>488.589</b>	<b>65.000</b>	<b>553.589</b>

Køb og salg af egne aktier foretages som led i Bankens almindelige handel med værdipapirer med Bankens kunder og samhandelspartnere. Foreslået udbytte udgør nul i både 2022 og 2021.

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

# Pengestrømsopgørelse

i 1.000 kr.

Koncernen

2022 2021

## Pengestrøm fra drift

Resultat før skat	82.533	76.968
Af- og nedskrivninger på immaterielle- og materielle aktiver	4.763	2.122
Tab og nedskrivninger på udlån	5.763	-8.826
Andre ikke-kontante poster	5.906	6.279

## Pengestrøm fra drift i alt

**98.965 76.544**

## Ændring i driftskapital

Kreditinstitutter, netto	6.096	-2.358
Udlån, reguleret for nedskrivninger mv.	-167.341	-436.613
Indlån	224.887	200.783
Andre aktiver	-22.932	-1.987
Andre gældsposter inkl. periodeafgrænsningsposter	19.547	18.401
Indkomstskatter	-9.905	-5.508

## Ændring i driftskapital i alt

**50.352 -227.283**

## Pengestrøm fra driftsaktivitet i alt

**149.316 -150.739**

## Pengestrøm fra investeringer

Køb af værdipapirer	-81.743	-361.813
Salg af værdipapirer	143.247	181.707
Køb af materielle aktiver	-3.889	-1.165
Køb af immaterielle aktiver	0	-48

## Pengestrøm fra investering i alt

**57.615 -181.319**

## Pengestrøm fra finansiering

Leasing	-7.963	-1.917
Udstedte obligationer	54.708	49.669
Efterstillede kapitalindskud	0	40.000
Køb af egne aktier	-8.930	-17.350
Salg af egne aktier	8.930	17.350
Kuponrente hybride kapitalinstrumenter	-4.186	-4.186

## Pengestrøm fra finansiering i alt

**42.559 83.566**

## Ændring i likvider

Likvider primo	456.446	704.938
Pengestrøm fra driftsaktivitet, investeringer og finansiering.	249.491	-248.492

## Likvider ultimo

**705.937 456.446**

## Likvider ultimo er sammensat af

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	705.937	456.446
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0

## Likvider ultimo

**705.937 456.446**

13

# Noteoversigt

1 Renteindtægter.....	23
2 Renteudgifter.....	23
3 Gebyrer og provisionsindtægter.....	23
4 Kursreguleringer.....	23
5 Andre driftsindtægter.....	24
6 Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration.....	24
7 Honorar til revisionsvirksomhed.....	25
8 Andre driftsudgifter.....	25
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.....	25
10 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	30
11 Skat.....	30
12 Resultat pr. aktie.....	31
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	31
14 Udlån og andre tilgodehavender.....	31
15 Finansielle leasingkontrakter.....	32
16 Operationelle leasingkontrakter.....	32
17 Obligationer til dagsværdi.....	32
18 Aktier mv.....	33
19 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	33
20 Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	33
21 Grunde og bygninger.....	34
22 Immaterielle anlægsaktiver.....	34
23 Øvrige materielle aktiver.....	35
24 Aktiver i midlertidig besiddelse.....	36
25 Andre aktiver.....	36
26 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	36
27 Indlån og anden gæld.....	37
28 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris.....	37
29 Andre passiver.....	37
30 Hensatte forpligtelser.....	38
31 Eventualaktiver og -forpligtelser samt sikkerhedsstillelser.....	39
32 Kapital og solvens.....	40
33 Relative fordeling af udlån og garantier.....	43
34 Kreditrisiko.....	44
35 Afledte finansielle instrumenter.....	53
36 Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser.....	55
37 Likviditetsrisiko.....	55
38 Forfaldsoversigt for finansielle instrumenter.....	56
39 Markedsrisiko.....	58
40 Oplysning om dagsværdi og amortiseret kostpris.....	59
41 Værdiansættelseskategorier for finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi.....	60
42 Dagsværdi af finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris.....	62
43 Nærtstående parter.....	63
44 Aktiebesiddelser.....	63
45 Segmentoplysninger for koncernen.....	64
46 5-års-oversigt.....	65
47 Efterfølgende begivenheder.....	67
48 Regnskabsmæssige skøn.....	67
49 Anvendt regnskabspraksis.....	68

Note	i 1.000 kr.	Koncernen		Banken	
		2022	2021	2022	2021
<b>1 Renteindtægter</b>					
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	760	0	760	0
	Udlån og andre tilgodehavender	133.450	103.806	116.642	89.662
	Obligationer	3.190	1.079	3.190	1.079
	Afledte finansielle instrumenter i alt, rentekontrakter	-223	-182	-223	-182
	<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>137.177</b>	<b>104.704</b>	<b>120.370</b>	<b>90.560</b>
<b>Negative renteindtægter</b>					
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	-2.814	0	-2.814
	<b>Negative renteindtægter i alt</b>	<b>0</b>	<b>-2.814</b>	<b>0</b>	<b>-2.814</b>
<b>2 Renteudgifter</b>					
	Kreditinstitutter og centralbanker	401	-147	216	-147
	Indlån og anden gæld	-1.440	-807	-1.440	-807
	Udstedte obligationer	-2.823	-1.100	-2.823	-1.100
	Efterstillede kapitalindskud	-3.733	-2.129	-3.548	-2.129
	Øvrige renteudgifter	-516	-173	-476	-132
	<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>-8.112</b>	<b>-4.356</b>	<b>-8.072</b>	<b>-4.314</b>
<b>Positive renteudgifter</b>					
	Indlån og anden gæld	8.058	8.454	8.058	8.454
	<b>Positive renteudgifter i alt</b>	<b>8.058</b>	<b>8.454</b>	<b>8.058</b>	<b>8.454</b>
<b>3 Gebyrer og provisionsindtægter</b>					
	Værdipapirhandel og depoter	11.373	7.657	11.373	7.657
	Betalingsformidling	14.283	10.485	13.468	9.855
	Lånesagsgebyrer	19.447	10.625	19.259	10.508
	Garantiprovision	39.670	35.087	39.670	35.087
	Øvrige gebyrer og provisioner	14.093	11.250	13.886	10.828
	<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>98.865</b>	<b>75.104</b>	<b>97.656</b>	<b>73.936</b>
	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.				
<b>4 Kursreguleringer</b>					
	Obligationer	-16.818	5.551	-16.818	5.551
	Aktier mv.	3.739	4.306	3.739	4.306
	Investeringsjendomme	-14	0	-14	0
	Valuta	1.787	1.424	1.749	1.408
	Valuta-, rente-, aktie- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	2.013	807	2.013	807
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	-179.782	90.463	-179.782	90.463
	Indlån i puljeordninger	179.782	-90.463	179.782	-90.463
	Øvrige aktiver	0	0	0	0
	<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>-9.292</b>	<b>12.089</b>	<b>-9.330</b>	<b>12.073</b>
	Samlet værdiregulering af afledte finansielle instrumenter	1.790	626	1.790	626

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



Note	i 1.000 kr.	Koncernen		Banken	
		2022	2021	2022	2021
<b>5 Andre driftsindtægter</b>					
	Årets indtægtsførte leasingydelse	40	109	0	0
	Årets indtægtsførte betingede leasingydelse	0	0	0	0
	Driftsindtægter ejendomme	1.213	3.528	1.213	3.528
	Øvrige driftsindtægter	3.301	2.157	701	846
	<b>Andre driftsindtægter i alt</b>	<b>4.554</b>	<b>5.793</b>	<b>1.914</b>	<b>4.374</b>
<b>6 Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration</b>					
	Antal medlemmer	11	11	8	8
	<b>Vederlag til bestyrelsen og direktion i alt</b>	<b>4.585</b>	<b>4.394</b>	<b>4.510</b>	<b>4.326</b>
	Oplysninger om bestyrelsesmedlemmers og direktionens individuelle vederlag fremgår af vederlagsrapporten, der er tilgængelig på Totalbankens hjemmeside under Aktionær, Generalforsamling.				
	<b>Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på Koncernens risikoprofil</b>				
	Kontraktligt vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på Koncernens risikoprofil	6.821	6.352	-	-
	Antal ansatte med væsentlig indflydelse på Koncernens risikoprofil	7	7	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.				
	<b>Incentivprogrammer</b>				
	Der er ikke incitamentsprogrammer, herunder bonusløn eller salgsafhængige løntillæg, for Bankens bestyrelse, direktion og ansatte med væsentlig indflydelse på Koncernens risikoprofil.				
	<b>Pensionsforpligtelse</b>				
	Udbetaling ifølge pensionsforpligtelse for et tidligere medlem af direktionen	320	314	320	314
	Pensionsforpligtelsen revurderes hvert år og indgår i balancen under Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3.867	3.985	3.867	3.985
	<b>Personaleudgifter</b>				
	Lønninger	58.231	54.138	50.730	46.715
	Pensioner	7.136	6.352	6.212	5.470
	Udgifter til social sikring	322	291	299	267
	Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	7.957	8.246	7.950	8.239
	<b>Personaleudgifter I alt</b>	<b>73.647</b>	<b>69.027</b>	<b>65.191</b>	<b>60.692</b>
	Øvrige administrationsudgifter	58.299	53.168	54.839	49.857
	<b>Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration i alt</b>	<b>136.531</b>	<b>126.588</b>	<b>124.540</b>	<b>114.875</b>
	<b>Antal beskæftigede</b>				
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede, omregnet til heltidsbeskæftigede	98	92	88	81

2022

2021

2022

2021

**7 Honorar til revisionsvirksomhed**

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision (inkl. moms)	615	793	570	736
Heraf lovpligtig revision af årsregnskabet	401	379	369	341
Heraf honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	195	194	195	194
Heraf honorar for skatterådgivning	13	3	0	3
Heraf vedrørende andre ydelser	6	140	6	140
Honorarer for andre ydelser end lovpligtig revision leveret af Bankens generalforsamlingsvalgte revisor omfatter erklæringer og anden generel regnskabs- og skatterådgivning.				

**8 Andre driftsudgifter**

Indskydergaranti	15	15	15	15
Driftsudgifter ejendomme	1.075	1.319	1.075	1.319
Øvrige driftsudgifter	437	419	437	419
<b>Andre driftsudgifter i alt</b>	<b>1.527</b>	<b>1.753</b>	<b>1.527</b>	<b>1.753</b>

**9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.**

<b>Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån mv.</b>				
Nedskrivninger i perioden (netto)	6.348	-927	6.098	-1.305
Værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse	0	-7.400	0	-7.400
Tabt uden tidligere nedskrivning	562	215	9	96
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	1.619	3.305	1.594	2.922
<b>Indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>5.291</b>	<b>-11.417</b>	<b>4.513</b>	<b>-11.531</b>
<b>Resultatpåvirkning af hensættelser på garantier mv.</b>				
Hensættelser i perioden (netto)	-44	2.876	-44	2.876
<b>Indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>-44</b>	<b>2.876</b>	<b>-44</b>	<b>2.876</b>
<b>Resultatpåvirkning af hensættelser på lånetilsagn mv.</b>				
Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	360	-333	360	-333
<b>Indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>360</b>	<b>-333</b>	<b>360</b>	<b>-333</b>
<b>Resultatpåvirkning af nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko</b>				
Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	156	49	156	49
<b>Indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>156</b>	<b>49</b>	<b>156</b>	<b>49</b>
<b>Driftspåvirkning i alt</b>	<b>5.763</b>	<b>-8.826</b>	<b>4.985</b>	<b>-8.940</b>

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

	Koncernen			
	2022			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>Udvikling i nedskrivninger og hensættelser</b>				
<b>Udvikling i nedskrivning på udlån mv.</b>				
Nedskrivningssaldo primo	4.641	42.212	62.271	109.124
Nye nedskrivninger (netto)	-336	3.324	3.360	6.348
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet	0	0	3.558	3.558
<b>Nedskrivningsaldo ultimo</b>	<b>4.305</b>	<b>45.536</b>	<b>62.073</b>	<b>111.914</b>
<b>Udvikling i hensættelsessaldo på garantier mv.</b>				
Hensættelsessaldo primo	1.488	577	3.128	5.193
Nye hensættelser (netto)	-707	245	418	-44
Endeligt tabt, tidligere hensat	0	0	171	171
<b>Hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>781</b>	<b>822</b>	<b>3.375</b>	<b>4.978</b>
<b>Udvikling i hensættelsessaldo på uudnyttede kreditter</b>				
Hensættelsessaldo primo	390	355	1.037	1.782
Nye hensættelser (netto)	-50	-216	626	360
<b>Hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>340</b>	<b>139</b>	<b>1.663</b>	<b>2.142</b>
	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>I alt</b>
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>5.426</b>	<b>46.497</b>	<b>67.111</b>	<b>119.034</b>

Af det samlede afskrevne beløb i 2022 på 4.292 t.kr. inkl. posten afskrevet uden tidligere nedskrivning er 3.556 t.kr. fortsat opretholdt og forsøges dermed inddrevet.

	Koncernen			
	2021			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>Udvikling i nedskrivninger og hensættelser</b>				
<b>Udvikling i nedskrivning på udlån mv.</b>				
Nedskrivningssaldo primo	3.577	44.622	86.001	134.200
Nye nedskrivninger (netto)	1.064	-2.410	419	-927
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet	0	0	24.149	24.149
<b>Nedskrivningsaldo ultimo</b>	<b>4.641</b>	<b>42.212</b>	<b>62.271</b>	<b>109.124</b>
<b>Udvikling i hensættelsessaldo på garantier mv.</b>				
Hensættelsessaldo primo	1.029	348	2.208	3.584
Nye hensættelser (netto)	459	229	2.188	2.876
Endeligt tabt, tidligere hensat	0	0	1.267	1.267
<b>Hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>1.488</b>	<b>577</b>	<b>3.128</b>	<b>5.193</b>
<b>Udvikling i hensættelsessaldo på uudnyttede kreditter</b>				
Hensættelsessaldo primo	823	431	861	2.115
Nye hensættelser (netto)	-433	-76	176	-333
<b>Hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>390</b>	<b>355</b>	<b>1.037</b>	<b>1.782</b>
	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>I alt</b>
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>6.519</b>	<b>43.144</b>	<b>66.436</b>	<b>116.098</b>

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

				Banken 2022
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>Udvikling i nedskrivning på udlån mv.</b>				
Nedskrivningssaldo primo	21.687	25.166	60.442	107.295
Nye nedskrivninger (netto)	1.800	1.188	3.110	6.098
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet	0	0	3.558	3.558
<b>Nedskrivningssaldo ultimo</b>	<b>23.487</b>	<b>26.354</b>	<b>59.994</b>	<b>109.835</b>
<b>Udvikling i hensættelsessaldo på garantier mv.</b>				
Hensættelsessaldo primo	1.488	577	3.128	5.193
Nye hensættelser (netto)	-707	245	418	-44
Endeligt tabt, tidligere hensat	0	0	171	171
<b>Hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>781</b>	<b>822</b>	<b>3.375</b>	<b>4.978</b>
<b>Udvikling i hensættelsessaldo på uudnyttede kreditter</b>				
Hensættelsessaldo primo	390	355	1.037	1.782
Nye hensættelser (netto)	-50	-216	626	360
<b>Hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>340</b>	<b>139</b>	<b>1.663</b>	<b>2.142</b>
<b>Nedskrivninger og hensætter i alt</b>	<b>24.608</b>	<b>27.315</b>	<b>65.032</b>	<b>116.955</b>

Af det samlede afskrevne beløb i 2022 på 3.738 t.kr. inkl. posten tabt uden tidligere nedskrivning er 3.566 t.kr. fortsat opretholdt og forsøges dermed inddrevet.

				Banken 2021
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>Udvikling i nedskrivning på udlån mv.</b>				
Nedskrivningssaldo primo	15.876	32.324	84.301	132.500
Nye nedskrivninger (netto)	5.811	-7.157	41	-1.305
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet	0	0	23.900	23.900
<b>Nedskrivningssaldo ultimo</b>	<b>21.687</b>	<b>25.166</b>	<b>60.442</b>	<b>107.295</b>
<b>Udvikling i hensættelsessaldo på garantier mv.</b>				
Hensættelsessaldo primo	1.029	348	2.208	3.584
Nye hensættelser (netto)	459	229	2.188	2.876
Endeligt tabt, tidligere hensat	0	0	1.267	1.267
<b>Hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>1.488</b>	<b>577</b>	<b>3.128</b>	<b>5.193</b>
<b>Udvikling i hensættelsessaldo på uudnyttede kreditter</b>				
Hensættelsessaldo primo	823	431	861	2.115
Nye hensættelser (netto)	-433	-76	176	-333
<b>Hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>390</b>	<b>355</b>	<b>1.037</b>	<b>1.782</b>
<b>Nedskrivninger og hensætter i alt</b>	<b>23.564</b>	<b>26.098</b>	<b>64.607</b>	<b>114.269</b>

	Koncernen		Banken	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt</b>				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	116.099	139.899	114.270	138.199
Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	6.664	1.616	6.414	1.238
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	3.729	25.416	3.729	25.167
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>119.034</b>	116.098	<b>116.955</b>	114.269
<b>Nedskrivninger fordelt på eksponeringskategorier</b>				
Udlån til amortiseret kostpris	111.914	109.124	109.835	107.295
Garantier	4.978	5.193	4.978	5.193
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	2.142	1.782	2.142	1.782
Nedskrivninger i alt	<b>119.034</b>	116.098	<b>116.955</b>	114.269

Pr. 31. december 2022 er der indarbejdet 14.334 t.kr. (2021: 13.114 t.kr.) i tillæg til de modelberegne nedskrivninger. Af disse tillæg skyldes 3.834 t.kr. (2021: 3.114 t.kr.) tilpasninger til de makroøkonomiske modeller, og 10.500 t.kr. (2021:10.000 t.kr.) skyldes ledelsesmæssige tillæg, der tillægges som følge af usikkerhed om den økonomiske udvikling (2022). Det ledelsesmæssige tillæg som følge af usikkerhed vedrørende COVID-19 i 2021 er tilbageført. Dermed udgør nedenstående "Tillæg til makroscenarier" en yderligere forværring af makrofaktorer, mens "Øvrige tillæg" består af model- eller processvagheder i instituttets modeller, som anses for et ledelsesmæssigt tillæg. De samlede tillæg er fordelt med 2.100 t.kr. (2021: 2.000 t.kr) i stadie 1 og 12.234 t.kr. (2021: 11.114 t.kr.) i stadie 2.

Tillæg foretages alene på eksponeringer i stadie 2 og 2/2SV hvorfor alene nedskrivninger på disse er vist.

Idet der i datterselskabet Dansk Erhvervsfinansiering A/S ikke foretages nedskrivninger i stadie 1 og 2/2SV er tillæg og nedskrivninger i stadie 1 og 2 identisk for Banken og Koncernen.

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

Branche / Nedskrivning				2022
	Nedskrivninger før tillæg	Tillæg til makro- scenarier	Øvrige tillæg	Nedskrivning i alt
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	5.425	1.302	2.875	9.602
Industri og råstofindvinding	519	123	272	913
Energiforsyning	26	7	15	48
Bygge og anlæg	1.248	297	656	2.201
Handel	1.772	331	768	2.870
Transport, hoteller og restauranter	87	11	28	126
Information og kommunikation	240	41	98	380
Finansiering og forsikring	19.737	491	2.735	22.962
Fast ejendom	1.392	109	328	1.828
Øvrige erhverv	1.104	189	447	1.740
<b>Erhverv i alt</b>	<b>31.551</b>	<b>2.899</b>	<b>8.220</b>	<b>42.670</b>
<b>Private</b>	<b>6.037</b>	<b>935</b>	<b>2.280</b>	<b>9.252</b>
<b>I alt</b>	<b>37.588</b>	<b>3.834</b>	<b>10.500</b>	<b>51.922</b>

Branche / Nedskrivning				2021
	Nedskrivninger før tillæg	Tillæg til makro- scenarier	Øvrige tillæg	Nedskrivning i alt
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	6.315	1.505	3.354	11.175
Industri og råstofindvinding	932	216	483	1.630
Energiforsyning	253	0	23	277
Bygge og anlæg	865	132	324	1.321
Handel	1.490	309	706	2.505
Transport, hoteller og restauranter	295	65	147	507
Information og kommunikation	99	8	23	129
Finansiering og forsikring	16.942	279	2.084	19.304
Fast ejendom	1.807	320	757	2.884
Øvrige erhverv	1.082	86	266	1.434
<b>Erhverv i alt</b>	<b>30.079</b>	<b>2.920</b>	<b>8.168</b>	<b>41.167</b>
<b>Private</b>	<b>6.469</b>	<b>194</b>	<b>1.832</b>	<b>8.495</b>
<b>I alt</b>	<b>36.548</b>	<b>3.114</b>	<b>10.000</b>	<b>49.662</b>

**10 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	7.465	3.130
<b>Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.465</b>	<b>3.130</b>

**11 Skat**

Beregnet skat af årets indkomst	16.398	12.142	16.398	12.142
Regulering af udskudt skat	-914	10.740	-361	3.202
Regulering af tidligere års udskudt skat	448	-6.634	448	0
<b>Skat i alt</b>	<b>15.932</b>	<b>16.248</b>	<b>16.484</b>	<b>15.344</b>
Heraf udgør skat af Anden totalindkomst	22	-26	22	-26
<b>Udskudt skat</b>				
Udskudt skat relaterer sig til følgende balanceposter:				
Fremførbart skattemæssigt underskud	19.683	19.683	0	0
Udlån og andre tilgodehavender	-14.190	-14.933	3.806	3.554
Materielle aktiver	-81	-52	-40	-17
Hensatte forpligtelser	1.432	1.279	974	877
Øvrige balanceposter	97	50	35	0
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>6.940</b>	<b>6.027</b>	<b>4.775</b>	<b>4.414</b>
Udskudt skat beregnet i procent	25,2	22,0	25,2	22,0
<b>Effektiv skatteprocent</b>				
Gældende skatteprocent	22,0	22,0	22,0	22,0
Skattefri avance ved salg af anlægsaktier	-0,3	0,0	0,0	0,0
Skattefri kursregulering, anlægsaktier	-0,4	-0,8	-0,8	-0,8
Andet	0,6	-0,1	-1,5	-1,0
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>21,9</b>	<b>21,1</b>	<b>19,7</b>	<b>20,2</b>

Note	i 1.000 kr.	Koncernen		Banken	
		2022	2021	2022	2021

### 12 Resultat pr. aktie

Resultat pr. aktie (stykstørrelse 20 kr.) i kr.	19,11	17,31		
Udvandet resultat pr. aktie (stykstørrelse 20 kr.) i kr.	19,11	17,31		
Der er ikke udstedt potentielle aktier (aktieoptioner eller lignende) med udvandede effekt.				
Til beregning af nøgletal er anvendt følgende værdier:				
Tæller	Aktionærernes andel af årets resultat efter skat	62.415	56.534	
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 på opsigelse hos centralbanker	0	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	55.336	49.091	55.336	49.091
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>55.336</b>	<b>49.091</b>	<b>55.336</b>	<b>49.091</b>
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>				
Anfordringstilgodehavender	55.336	49.091	55.336	49.091
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>55.336</b>	<b>49.091</b>	<b>55.336</b>	<b>49.091</b>

### 14 Udlån og andre tilgodehavender

Udlån til amortiseret kostpris	2.550.367	2.390.732	2.445.695	2.305.450
<b>Udlån og andre tilgodehavender i alt</b>	<b>2.550.367</b>	<b>2.390.732</b>	<b>2.445.695</b>	<b>2.305.450</b>
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>				
På anfordring	320.073	257.135	1.013.355	841.246
Til og med 3 måneder	58.518	66.860	48.098	62.490
Over 3 måneder og til og med 1 år	253.073	227.251	209.196	198.826
Over 1 år og til og med 5 år	984.361	984.004	481.276	526.623
Over 5 år	934.342	855.482	693.770	676.265
<b>Udlån og andre tilgodehavender i alt</b>	<b>2.550.367</b>	<b>2.390.732</b>	<b>2.445.695</b>	<b>2.305.450</b>



Note	i 1.000 kr.	Koncernen		Banken	
		2022	2021	2022	2021

### 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	53.619	32.223
Over 1 år til og med 2 år	70.206	57.835
Over 2 år til og med 3 år	109.498	109.926
Over 3 år til og med 4 år	181.790	124.557
Over 4 år til og med 5 år	169.233	181.331
Over 5 år	247.116	184.622

<b>Finansielle leasingkontrakter i alt</b>	<b>831.461</b>	<b>690.494</b>
--	----------------	----------------

#### Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter

Op til og med 1 år	52.582	33.424
Over 1 år til og med 2 år	73.433	61.631
Over 2 år til og med 3 år	116.456	119.457
Over 3 år til og med 4 år	199.555	137.636
Over 4 år til og med 5 år	188.521	200.105
Over 5 år	289.746	211.057

<b>Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter i alt</b>	<b>920.293</b>	<b>763.310</b>
--	----------------	----------------

#### Fremtidig finansiell indkomst

Op til og med 1 år	1.587	1.201
Over 1 år til og med 2 år	3.535	3.796
Over 2 år til og med 3 år	8.287	9.531
Over 3 år til og med 4 år	18.215	13.079
Over 4 år til og med 5 år	21.121	18.774
Over 5 år	46.676	26.435

<b>Fremtidig finansiell indkomst i alt</b>	<b>99.422</b>	<b>72.816</b>
--	---------------	---------------

Årets nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter	250	378
Endelig tabt, tidligere nedskrevet	0	-249
Akkumulerede nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter	2.079	1.829
Renteindtægter af finansiell leasing	26.099	18.548
Salgsgevinster vedr. finansiell leasing	2.880	1.380

### 16 Operationelle leasingkontrakter

Koncernen er gennem Dansk Erhvervsfinansiering A/S leasinggiver.

De angivne beløb udgør en del af koncernens øvrige materielle aktiver.

#### Fremtidige minimumsleasingydelse

Op til og med 1 år	325	0
Over 2 år til og med 3 år	802	376

<b>Fremtidige minimumsleasingydelse i alt</b>	<b>1.127</b>	<b>376</b>
---	--------------	------------

### 17 Obligationer til dagsværdi

Danske realkreditobligationer	502.085	541.811	502.085	541.811
<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>502.085</b>	<b>541.811</b>	<b>502.085</b>	<b>541.811</b>
Heraf realkreditobligationer, der er SDO'er eller har AAA-rating	502.085	541.811	502.085	541.811

Note	i 1.000 kr.	Koncernen		Banken	
		2022	2021	2022	2021
<b>18 Aktier mv.</b>					
	Unoterede sektoraktier optaget til dagsværdi	48.159	69.937	48.159	69.937
	<b>Aktier mv. i alt</b>	<b>48.159</b>	<b>69.937</b>	<b>48.159</b>	<b>69.937</b>
<b>19 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>					
<b>Dansk Erhvervsfinansiering A/S (CVR 29638411)</b>					
Hjemsted: Assens kommune.					
	Ejerandel i procent			100	100
	Samlet anskaffelsespris primo			<b>5.015</b>	<b>5.015</b>
	<b>Samlet anskaffelsespris ultimo</b>			<b>5.015</b>	<b>5.015</b>
	Op- og nedskrivninger primo			20.762	17.634
	Resultat			7.465	3.130
	Andre kapitalbevægelser			0	-2
	<b>Op- og nedskrivninger ultimo</b>			<b>28.226</b>	<b>20.762</b>
	<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>			<b>33.241</b>	<b>25.777</b>
	Heraf kreditinstitutter			0	0
<i>Datterselskabets årsrapport</i>					
	Årets resultat			7.465	3.129
	Egenkapital			33.241	25.776
<b>20 Aktiver tilknyttet puljeordninger</b>					
	Kontantindestående	2.851	1.577	2.851	1.577
	Investeringsforeningsandele	719.251	766.829	719.251	766.829
	Andre aktiver/passiver	-1.528	360	-1.528	360
	<b>Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt</b>	<b>720.574</b>	<b>768.766</b>	<b>720.574</b>	<b>768.766</b>

## 21 Grunde og bygninger

Grunde og bygninger er identisk for Koncernen og Banken.

	2022	2022	2022	2022	2021
	Domicil- ejendomme	Leasede domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme	Total	Total
<b>Omvurderet pris primo</b>	<b>21.026</b>	<b>4.542</b>	<b>0</b>	<b>25.568</b>	<b>25.756</b>
Omklassifikation	-2.170	0	2.170	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	10.817	0	10.817	3.295
Afgang i årets løb	0	1.458	0	1.458	3.352
Afskrivninger	343	2.768	0	3.111	1.169
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	165	0	0	165	162
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	0	0	-14	-14	884
Andre ændringer	0	0	0	0	-8
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>18.678</b>	<b>11.133</b>	<b>2.156</b>	<b>31.967</b>	<b>25.568</b>

### Niveau i dagsværdihierakiet

Grunde og bygninger

2 2 1

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

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

### Ejendomsrisiko

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

-2.583

-2.933

## 22 Immaterielle anlægsaktiver

	2022	2021	2022	2021
<b>Immaterielle aktiver</b>				
<b>Kostpris primo</b>	<b>1.431</b>	<b>1.455</b>		
Tilgang	73	48		
Afgang	0	72		
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.504</b>	<b>1.431</b>	-	-
<b>Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning</b>	<b>640</b>	<b>357</b>		
Afskrivninger vedr. året tilgang	73	0		
Afskrivninger vedr. årets afgang	0	72		
Afskrivninger i året	341	355		
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>1.054</b>	<b>640</b>	-	-
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>450</b>	<b>791</b>	-	-

**23 Øvrige materielle aktiver**

Bortset fra grunde og bygninger

**Koncernen**

	2022	2022	2022	2021
	Øvrige materielle aktiver	Leasede øvrige materielle aktiver	Total	Total
<b>Kostpris primo</b>	<b>18.077</b>	<b>950</b>	<b>19.027</b>	<b>18.984</b>
Tilbageført afgang	0	251	251	<b>2.280</b>
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	2.265	2.017	4.282	3.144
Afgang i årets løb	1.975	651	2.626	821
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>18.367</b>	<b>2.065</b>	<b>20.432</b>	<b>19.027</b>
<b>Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning</b>	<b>15.273</b>	<b>417</b>	<b>15.691</b>	<b>17.150</b>
Årets afskrivninger	1.097	214	1.311	994
Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udgåede aktiver	466	472	938	2.453
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>15.904</b>	<b>159</b>	<b>16.064</b>	<b>15.691</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.463</b>	<b>1.906</b>	<b>4.367</b>	<b>3.337</b>

**Banken**

	2022	2022	2022	2021
	Øvrige materielle aktiver	Leasede øvrige materielle aktiver	Total	Total
<b>Kostpris primo</b>	<b>16.083</b>	<b>445</b>	<b>16.528</b>	<b>15.880</b>
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	485	103	588	667
Afgang i årets løb	0	446	446	19
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>16.568</b>	<b>103</b>	<b>16.671</b>	<b>16.528</b>
<b>Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning</b>	<b>14.847</b>	<b>346</b>	<b>15.193</b>	<b>14.638</b>
Årets afskrivninger	517	214	732	555
Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udgåede aktiver	0	466	466	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>15.364</b>	<b>94</b>	<b>15.459</b>	<b>15.193</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.204</b>	<b>8</b>	<b>1.212</b>	<b>1.335</b>

Note	i 1.000 kr.	Koncernen		Banken	
		2022	2021	2022	2021
<b>24 Aktiver i midlertidig besiddelse</b>					
<b>Overtagne grunde og bygninger</b>					
	<b>Dagsværdi primo</b>	<b>225</b>	<b>16.113</b>	<b>225</b>	<b>16.113</b>
	Afgang i årets løb	-225	-26.713	-225	-26.713
	Årets værdiregulering til dagsværdi	0	7.369	0	7.369
	<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>225</b>	<b>0</b>	<b>225</b>
	Tab/gevinst ved salg i året	504	7.369	504	7.369
	Aktiver i midlertidig besiddelse forsøges aktivt afhændet til markedspris via mægler, inden for de næste 12 mdr.				
	Driftsomkostninger afholdt i året	46	733	46	733
	<b>Niveau i dagsværdihierakiet</b>				
	Aktiver i midlertidig besiddelse	-	3	-	3
	Niveau 3 er værdiansættelsesmetoder, hvor væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata.				
<b>25 Andre aktiver</b>					
	Tilgodehavende rente	1.980	610	1.980	610
	Tilgodehavende provision	16.555	15.352	16.555	15.352
	Kapitalindsud BEC	45.912	31.783	45.912	31.783
	Positive markedsværdier finansielle instrumenter	817	601	817	601
	Øvrige aktiver	10.627	13.614	6.400	9.872
	<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>75.891</b>	<b>61.960</b>	<b>71.664</b>	<b>58.218</b>
<b>26 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>					
	Gæld til centralbanker	0	0	0	0
	Gæld til kreditinstitutter	73.332	60.991	73.332	60.991
	<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>73.332</b>	<b>60.991</b>	<b>73.332</b>	<b>60.991</b>
	<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>				
	Anfordringsgæld	73.332	60.991	73.332	60.991
	<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>73.332</b>	<b>60.991</b>	<b>73.332</b>	<b>60.991</b>

Note	i 1.000 kr.	Koncernen		Banken	
		2022	2021	2022	2021
<b>27 Indlån og anden gæld</b>					
På anfordring		2.656.867	2.553.689	2.656.867	2.553.689
Med opsigelsesvarsel		103.013	16.079	103.013	16.079
Tidsindskud		22.167	2.148	22.167	2.148
Særlige indlånsformer		169.775	155.020	169.775	155.020
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>		<b>2.951.823</b>	<b>2.726.935</b>	<b>2.951.823</b>	<b>2.726.935</b>
Indlån i puljeordninger		720.574	768.766	720.574	768.766
<b>Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger i alt</b>		<b>3.672.397</b>	<b>3.495.701</b>	<b>3.672.397</b>	<b>3.495.701</b>
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>					
På anfordring		2.656.867	2.553.689	2.656.867	2.553.689
Indlån med opsigelsesvarsel:					
Til og med 3 måneder		393.148	335.521	393.148	335.521
Over 3 måneder og til og med 1 år		26.930	34.233	26.930	34.233
Over 1 år og til og med 5 år		138.359	110.750	138.359	110.750
Over 5 år		457.093	461.508	457.093	461.508
<b>Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger i alt</b>		<b>3.672.397</b>	<b>3.495.701</b>	<b>3.672.397</b>	<b>3.495.701</b>
<b>28 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris</b>					
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		119.376	64.669	119.376	64.669
<b>Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt</b>		<b>119.376</b>	<b>64.669</b>	<b>119.376</b>	<b>64.669</b>
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>					
Over 1 år til og med 5 år		119.376	64.669	119.376	64.669
<b>Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt</b>		<b>119.376</b>	<b>64.669</b>	<b>119.376</b>	<b>64.669</b>
<b>29 Andre passiver</b>					
Diverse kreditorer		50.770	31.471	30.279	23.100
Skyldig rente og provision		6.329	1.120	6.329	1.120
Leasingforpligtelser		11.886	4.751	11.886	4.751
Negative markedsværdier finansielle instrumenter		748	2.564	748	2.564
Indbetalte deposita		68.094	64.855	0	0
Øvrige passiver		0	16	0	16
<b>Andre passiver i alt</b>		<b>137.828</b>	<b>104.777</b>	<b>49.243</b>	<b>31.551</b>

Note	i 1.000 kr.	Koncernen		Banken	
		2022	2021	2022	2021
<b>30 Hensatte forpligtelser</b>					
	Hensat til pensionsforpligtelse primo	3.985	4.007	3.985	4.007
	Aktuarmæssig gevinst/tab	64	204	64	204
	Renter	137	88	137	88
	Udbetalt i året	320	314	320	314
	<b>Hensat til pensionsforpligtelse ultimo</b>	<b>3.867</b>	<b>3.985</b>	<b>3.867</b>	<b>3.985</b>
	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	7.421	6.291	7.421	6.291
	Hensat i året	516	2.959	516	2.959
	Tilbageført i året	44	562	44	562
	Tabsbøgført tidligere hensat	171	1.267	171	1.267
	<b>Hensættelser til tab på garantier ultimo</b>	<b>7.722</b>	<b>7.421</b>	<b>7.722</b>	<b>7.421</b>
	<b>Hensættelser til forpligtelser i alt</b>	<b>11.589</b>	<b>11.406</b>	<b>11.589</b>	<b>11.406</b>
	<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>				
	Til og med 1 år	2.893	2.793	2.893	2.793
	Over 1 år	8.696	8.612	8.696	8.612
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>11.589</b>	<b>11.406</b>	<b>11.589</b>	<b>11.406</b>

2022

2021

2022

2021

**31 Eventualaktiver og -forpligtelser samt sikkerhedsstillelser****Eventualforpligtelser****Garantier**

Finansgarantier

369.163

424.026

369.163

424.026

Tabsgarantier for realkreditlån

398.679

520.121

398.679

520.121

Tinglysnings- og konverteringsgarantier

1.817

3.831

1.817

3.831

Øvrige garantier

292.177

337.186

292.177

337.186

**Garantier i alt****1.061.836****1.285.165****1.061.836****1.285.165**

Andre eventualforpligtelser

Øvrige forpligtelser

520

520

520

520

**Andre eventualforpligtelser i alt****520****520****520****520****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

11.345

10.653

11.345

10.653

**Afviklingsformuen**

Banken deltager i afviklingsfinansieringsordningen (afviklingsformuen), hvilket medfører, at Banken skal betale et årlig bidrag over en 10-årig periode frem til udgangen af 2024, til en målformue på 1 % af de dækkede indskud er opnået.

Bankens samlede restbetaling forventes at udgøre i niveauet t.kr. 30.

**Bankernes EDB Central**

Banken anvender Bankernes EDB Central (BEC) som datacentral og vil derved skulle betale 145 mio.kr. ved udtræden af medlemskabet.

**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 obligationer

98.312

105.083

98.312

105.083

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 696 mio.kr. Kapitalgrundlaget består af egentlig egenkapital på 551 mio.kr. samt hybrid kernekapital 65 mio.kr. og supplerende kapital 80 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](http://www.totalbanken.dk) under menupunktet Aktionær/Finansiell rapportering.

Årets overskud, der udgør 62,4 mio.kr. efter kuponrente til hybride kapitalinstrumenter på 4,2 mio.kr., henlægges til egenkapitalen.

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivning, har EU Kommissionen besluttet en 5-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne gradvist indføres 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.

### Kapitalprocenter

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

Koncernens vægtede poster er på niveau med ultimo 2021 og udgør 2.908 mio.kr. ved udgangen af 2022. Bankens vægtede poster stiger marginalt med 26 mio.kr. (1 %) og udgør 2.982 mio.kr. ved udgangen af 2022.

Koncernens kapitalprocent stiger fra 21,8 ultimo 2021 til 24,2 ved udgangen af 2022. Lovkravet er en kapitalprocent på minimum 8. Kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital stiger fra 19,0 ultimo 2021 til 21,5 ved udgangen af 2022. Egenkapitalprocenten stiger fra 16,8 ultimo 2021 til 19,3 ved udgangen af 2022.

Bankens kapitalprocent stiger fra 21,4 ultimo 2021 til 23,7 ved udgangen af 2022. Kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital stiger fra 18,7 ultimo 2021 til 21,0 ved udgangen af 2022. Egenkapitalprocenten stiger fra 16,5 ultimo 2021 til 18,8 ved udgangen af 2022.

Stigningen i egenkapital-, kernekapital- og kapitalprocenterne i både Koncern og Bank skyldes årets overskud, der henlægges til egenkapitalen.

Den kontracykliske kapitalbuffer blev genaktiveret til 1,0 procentpoint med virkning fra 30. september 2022 og øget yderligere til 2,0 procentpoint fra 31. december 2022. Efter henstilling fra Det Systemiske Risikoråd har erhvervsministeren besluttet, at den kontracykliske kapitalbuffer øges til 2,5 procentpoint fra 31. marts 2023.

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 2024, 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.

Ved udgangen af 2022 udgør Koncernens NEP-krav 14,8 % af de risikovægtede eksponeringer. NEP-kravet øges med indfasningen til 14,9 % pr. 1. januar 2023 og 15,8 % pr. 1. januar 2024.

Banken har i april 2022 (selskabsmeddelelse 6/2022) udstedt 50 mio.kr. ikke-foranstillet seniorgæld. Obligationerne har en løbetid på 5 år med mulighed for førtidig indfrielse efter 4 år.

Banken har i december 2022 (selskabsmeddelelse 11/2022) indfriet 15 mio.kr. ikke-foranstillet seniorgæld og erstattet dem med 20 mio.kr. ikke-foranstillet seniorgæld. Omlægningen sker efter tilladelse fra Finanstilsynet. Obligationerne har en løbetid på 4 år med mulighed for førtidig indfrielse efter 3 år.

Banken har samlet udstedt 120 mio.kr. ikke-foranstillet seniorgæld. Den ikke-foranstillede seniorgæld er målrettet til at dække Bankens NEP-tillæg, der indføres de kommende år.

På det foreliggende grundlag samt Koncernens og Bankens forventninger til 2023-2025 viser en fremskrivning af Koncernens og Bankens kapitalstatus og med udgangen af 2025, at Koncernen og Banken lever op til de fuldt indfasede kapitalkrav i CRD IV/CRR (Basel III).

### Kapitalopgørelse

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

**32 Kapital og solvens - fortsat**

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

<b>Ansvarlig lånekapital</b>				
Ansvarlig lånekapital i alt	<b>80.000</b>	<b>80.000</b>	<b>80.000</b>	<b>80.000</b>
<b>Heraf medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlag</b>	<b>80.000</b>	<b>80.000</b>	<b>80.000</b>	<b>80.000</b>
Renter	-3.548	2.129	3.548	2.129
Omkostninger ved optagelse	0	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	40.000	40.000	40.000	40.000
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.				
Ansvarlig lånekapital	40.000	40.000	40.000	40.000
Valuta	DKK	DKK	DKK	DKK
Rentesats	3,793	3,560	3,793	3,560
Fast/Variabel rente	Variabel	Variabel	Variabel	Variabel
Forfaldsdag	27.10.2031	27.10.2031	27.10.2031	27.10.2031
Mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra	27.10.2026	27.10.2026	27.10.2026	27.10.2026
Lånet er inkonvertibelt.				
<b>Hybrid kernekapital, der klassificerer som egenkapital</b>				
Hybrid kernekapital, der klassificerer som egenkapital i alt	<b>65.000</b>	<b>65.000</b>	<b>65.000</b>	<b>65.000</b>
<b>Heraf medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlag</b>	<b>65.000</b>	<b>65.000</b>	<b>65.000</b>	<b>65.000</b>
Kuponrente	4.186	4.186	4.186	4.186
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	6,250	6,250	6,250
Fast/Variabel rente	Fast	Fast	Fast	Fast
Forfaldsdag	uden forfald	uden forfald	uden forfald	uden forfald
Mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra	30.12.2025	30.12.2025	30.12.2025	30.12.2025
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	
		2022	2021	2022	2021
<b>32 Kapital og solvens - fortsat</b>					
<b>Aktiekapital</b>					
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
<b>Egne aktier</b>					
Samlet købssum				8.930	17.350
Samlet salgssum				8.930	17.350
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 %
<b>Egne aktier 1.1.2021</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Køb			147.592	2.952	5
Salg			147.592	2.952	5
<b>Egne aktier 31.12.2021</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Køb			70.016	1.400	2
Salg			70.016	1.400	2
<b>Egne aktier 31.12.2022</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kapitalgrundlag</b>					
Egenkapital		616.104	553.589	616.104	553.589
Overgangsordning vedr. indfasning af IFRS 9		19.412	28.115	19.412	28.115
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen		-65.000	-65.000	-65.000	-65.000
Fradrag for kapitalandele i finansielle enheder		0	-19.148	0	-19.148
Udskudt skatteaktiv		-4.694	-6.027	-4.694	-4.414
Øvrige fradrag		-5.563	-2.790	-5.563	-4.403
<b>Egentlig kernekapital</b>		<b>560.259</b>	<b>488.738</b>	<b>560.259</b>	<b>488.738</b>
Hybrid kernekapital før fradrag		65.000	65.000	65.000	65.000
Fradrag i kernekapital		0	0	0	0
<b>Kernekapital</b>		<b>625.259</b>	<b>553.738</b>	<b>625.259</b>	<b>553.738</b>
Supplerende kapital		80.000	80.000	80.000	80.000
Fradrag i supplerende kapital		0	0	0	0
<b>Kapitalgrundlag</b>		<b>705.259</b>	<b>633.738</b>	<b>705.259</b>	<b>633.738</b>
<b>Vægtede poster</b>					
Vægtede poster med kreditrisiko		2.416.772	2.464.473	2.522.501	2.535.862
Vægtede poster med markedsrisiko		125.756	116.483	125.756	116.483
Vægtede poster med operationel risiko		366.209	329.453	333.483	303.289
<b>Vægtede poster i alt</b>		<b>2.908.738</b>	<b>2.910.408</b>	<b>2.981.740</b>	<b>2.955.635</b>
<b>Egenkapitalprocent</b>		<b>19,3</b>	16,8	<b>18,8</b>	16,5
<b>Kernekapitalprocent</b>		<b>21,5</b>	19,0	<b>21,0</b>	18,7
<b>Kapitalprocent</b>		<b>24,2</b>	21,8	<b>23,7</b>	21,4
<b>Kapitalkrav</b>					
Kapitalgrundlag efter fradrag, jf. ovenfor		705.259	633.738	705.259	633.738
Kapitalkrav		232.699	232.833	238.539	236.451
Overskydende kapitalgrundlag		472.560	400.906	466.719	397.287

	Koncernen		Banken		2021
	2022	2022	2022	2022	
<b>33 Relative fordeling af udlån og garantier</b>					
<b>Erhverv</b>					
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri		9	8	5	4
Industri og råstofindvinding		3	3	1	1
Energiforsyning		1	1	1	1
Bygge og anlæg					
Gennemførelse af byggeprojekter	1			1	
Opførelse af bygninger	2			2	
I øvrigt	5			1	
Bygge og anlæg i alt	8	8	6	4	3
Handel		4	3	3	2
Transport, hoteller og restauranter					
Transport, post- og kurertjenester	7			0	
Hoteller og restauranter	0			0	
Transport, hoteller og restauranter i alt	7	7	5	0	0
Information og kommunikation		0	0	0	0
Finansiering og forsikring		4	3	24	20
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	8	8	9	8	9
Øvrige erhverv		5	5	2	3
<b>Erhverv i alt</b>		<b>50</b>	<b>44</b>	<b>48</b>	<b>43</b>
<b>Private</b>		<b>50</b>	<b>56</b>	<b>52</b>	<b>57</b>
<b>I alt</b>		<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

### 34 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 2022 udgjorde Koncernens bruttoudlån 2.669 mio.kr. og garantier 1.062 mio.kr. før nedskrivninger. Hertil kommer kredittilsagn på 803 mio.kr. Dermed har Koncernen en maksimal krediteksponering på disse på 4.535 mio.kr., som er faldet med 16 mio.kr. siden årets start.

Udlån og garantier er fordelt med 50 % til private husstande og 50 % til erhvervsvirksomheder. Af udlån og garantier til erhvervsvirksomheder udgør de største brancher Landbrug med 9 % og Bygge og Anlæg med 8 %. Herefter følger Fast ejendom med 8 % og Transport, hoteller og restauranter med 7 %. I Banken er den største branchegruppe Finansiering og forsikring med 24 %, hvor Bankens finansiering af datterselskabet indgår.

Summen af de 20 største eksponeringer reduceres fra 115,7 % ultimo 2021 til 96,3 % ultimo 2022, primært som følge af udløb af midlertidige byggekreditter.

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 2022 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 Koncernen 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 1.062 mio.kr. udgør tabsgarantier for realkreditlån 400 mio.kr. (38 %).

Værdien af deponerede sikkerheder er opgjort til 2.065 mio.kr. ultimo 2022, hvilket er 166 mio.kr. mindre end i 2021, idet sikkerhed i ejendomme falder med 92 mio.kr. og indtrædelsesret i realkreditpantebreve med 147 mio.kr. Sikkerhed i biler og rullende materiel øges med 99 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 757 mio.kr. (53 %) af værdiansatte sikkerheder og indtrædelsesret i realkreditpantebreve 384 mio.kr. (27 %). 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 711 mio.kr. (34 %) af de stillede sikkerheder.

Koncernens udækkede kreditrisiko stiger med 151 mio.kr. og udgør 2.470 mio.kr. mod 2.319 mio.kr. ved udgangen af 2021. Stigningen skyldes fald i sikkerheder på 166 mio.kr. samt vækst i udlån på 169 mio.kr. og kredittilsagn på 43 mio.kr., der delvist modsvares af et fald i garantier på 228 mio.kr. Den resterende kreditrisiko, efter nedskrivninger og kapitalreservationer, øges med 140 mio.kr. til 2.091 mio.kr.

Koncernens kreditrisiko udgør i hovedtal:

I mio.kr.	2022		2021	
Udlån	2.669		2.500	
Garantier:				
Tabsgarantier for realkreditlån	400		522	
Andre garantier	661	1.062	768	1.290
Kredittilsagn	803		760	
<b>Maksimal krediteksponering</b>	<b>4.535</b>		<b>4.550</b>	
Sikkerheder	2.065		2.231	
<b>Udækket kreditrisiko</b>	<b>2.470</b>		<b>2.319</b>	
Nedskrevet stadie 1	5		7	
Nedskrevet stadie 2	46		43	
Nedskrevet stadie 3	67	119	66	116
Kapitalreserveret	260		253	
<b>Resterende kreditrisiko</b>	<b>2.091</b>		<b>1.950</b>	

I kreditrisikoen indgår kredittilsagn med 803 mio.kr. og garantier med 1.062 mio.kr. Kredittilsagn omfatter tilsagte kreditfaciliteter, der ikke er udnyttede af kunden, og opstår typisk på kassekreditter.

Tabsgarantier for realkreditlån 400 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 384 mio.kr. i sikkerheder.

Både i 2022 og historisk har konstaterede tab på garantier været lav. Som følge heraf vurderes kreditrisikoen på andre garantier 661 mio.kr. at være beskedent.

### 34 Kreditrisiko – fortsat

Af Koncernens maksimale krediteksponering på 4.534 mio.kr. er 2.277 mio.kr. i stadie 1, hvorpå der er nedskrevet 5 mio.kr., svarende til det forventede kredittab i 12 måneder, og 2.080 mio.kr. i stadie 2, hvorpå der er nedskrevet 46 mio.kr., svarende til det forventede kredittab i eksponeringens restløbetid. Værdiforringede eksponeringer i stadie 3 udgør 177 mio.kr., hvorpå der er nedskrevet 67 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 2022 udgjorde kapitalreservationerne 28 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 233 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 kreditforringelser 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 tilbagebetalingssevne 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	
		2022	2021	2022	2021

### 34 Kreditrisiko – fortsat

#### Maksimal krediteksponering før nedskrivning og hensættelser

Tabsgarantier for realkreditlån (efter hensættelser) andrager t.kr. 398.679, ud af samlede garantier for t.kr. 1.061.836, 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	705.937	456.446	705.937	456.446
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	55.336	49.091	55.336	49.091
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.668.631	2.499.703	2.555.530	2.412.746
Obligationer til dagsværdi	502.085	541.811	502.085	541.811
Afledte finansielle instrumenter	817	601	817	601

<b>Balanceførte poster i alt</b>	<b>3.932.806</b>	<b>3.547.653</b>	<b>3.819.704</b>	<b>3.460.696</b>
----------------------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

#### Ikke balanceførte poster

Garantier	1.061.836	1.290.358	1.061.836	1.290.358
Kredittilsagn	803.292	759.580	846.296	801.909

<b>Ikke balanceførte poster i alt</b>	<b>1.865.129</b>	<b>2.049.938</b>	<b>1.908.133</b>	<b>2.092.267</b>
---------------------------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

<b>Maksimal krediteksponering før nedskrivninger i alt</b>	<b>5.797.934</b>	<b>5.597.590</b>	<b>5.727.836</b>	<b>5.552.962</b>
--	------------------	------------------	------------------	------------------

#### Maksimal krediteksponering efter nedskrivning og hensættelser

#### Balanceførte poster

Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	705.937	456.446	705.937	456.446
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	55.336	49.091	55.336	49.091
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.550.367	2.390.732	2.445.695	2.305.450
Obligationer til dagsværdi	502.085	541.811	502.085	541.811
Afledte finansielle instrumenter	817	601	817	601

<b>Balanceførte poster i alt</b>	<b>3.814.542</b>	<b>3.438.682</b>	<b>3.709.869</b>	<b>3.353.400</b>
----------------------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

#### Ikke balanceførte poster

Garantier	1.056.859	1.285.165	1.056.859	1.285.165
Kredittilsagn	801.151	757.798	844.154	800.128

<b>Ikke balanceførte poster i alt</b>	<b>1.858.010</b>	<b>2.042.963</b>	<b>1.901.014</b>	<b>2.085.293</b>
---------------------------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

<b>Maksimal krediteksponering efter nedskrivninger i alt</b>	<b>5.672.552</b>	<b>5.481.645</b>	<b>5.610.883</b>	<b>5.438.693</b>
--	------------------	------------------	------------------	------------------

**34 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. Beboelsesdelen værdiansættes som privat beboelse. Heraf fratrækkes kontantværdien af foranstående hæftelser.
- \* Udlejningsejendomme værdiansættes til handelsværdien med udgangspunkt i en rentabilitetsberegning med forsigtige realistiske afkastkrav, fratrukket haircut til handelsomkostninger mv. Herfra fratrækkes kontantværdien af foranstående hæftelser. Afkastkravet afhænger af beliggenhed, og om ejendommen udlejes til beboelse, kontor og butik, andet erhverv eller til blandet formål.
- \* Andre erhvervsejendomme værdiansættes efter samme retningslinjer som udlejningsejendomme med udgangspunkt i, at en investor forventer et højere afkast af andre erhvervsejendomme end af udlejningsejendomme.
- \* Privat beboelse værdiansættes til 80 % af handelsværdi eller vurdering fra kreditforening, såfremt 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.

Kautjoner 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 overskydne sikkerheder.

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





34 Kreditrisiko – fortsat

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

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

Bonitet / IFRS 9 stadie				Koncernen 2022
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
2A/3	1.784.921	218.089	0	2.003.011
2B	483.523	1.625.906	0	2.109.429
2C	8.771	217.519	0	226.291
1	0	18.227	176.803	195.030
<b>I alt</b>	<b>2.277.216</b>	<b>2.079.742</b>	<b>176.803</b>	<b>4.533.760</b>

Koncernen har ikke overtaget kunder der er værdiforringet ved første indregning

Bonitet / IFRS 9 stadie				Koncernen 2021
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
2A/3	1.547.982	279.102	0	1.827.084
2B	1.566.845	685.482	0	2.252.327
2C	17.133	247.489	1.068	265.690
1	0	72.535	132.005	204.540
<b>I alt</b>	<b>3.131.960</b>	<b>1.284.608</b>	<b>133.073</b>	<b>4.549.641</b>

Koncernen har ikke overtaget kunder der er værdiforringet ved første indregning

Bonitet / IFRS 9 stadie				Banken 2022
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
2A/3	1.784.921	71.202	0	1.856.124
2B	483.523	1.863.006	0	2.346.529
2C	8.771	92.869	0	101.640
1	0	18.227	141.142	159.369
<b>I alt</b>	<b>2.277.216</b>	<b>2.045.304</b>	<b>141.142</b>	<b>4.463.662</b>

Banken har ikke overtaget kunder der er værdiforringet ved første indregning

Bonitet / IFRS 9 stadie				Banken 2021
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
2A/3	1.547.982	199.684	0	1.747.666
2B	2.217.145	261.876	0	2.479.021
2C	17.133	91.342	1.067	109.542
1	0	72.534	96.249	168.783
<b>I alt</b>	<b>3.782.260</b>	<b>625.436</b>	<b>97.316</b>	<b>4.505.012</b>

Banken har ikke overtaget kunder der er værdiforringet ved første indregning

34 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
				2022
				I alt
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	70.944	268.468	60.611	400.023
Industri og råstofindvinding	53.048	108.232	3.089	164.369
Energiforsyning	20.981	33.775	4.035	58.792
Bygge og anlæg	100.115	277.500	8.320	385.935
Handel	102.205	113.658	4.698	220.561
Transport, hoteller og restauranter	7.811	250.227	7.449	265.487
Information og kommunikation	2.408	11.638	2.911	16.957
Finansiering og forsikring	102.887	75.999	16.229	195.115
Fast ejendom	238.055	119.960	13.916	371.930
Øvrige erhverv	59.275	128.088	11.616	198.979
<b>Erhverv i alt</b>	<b>757.729</b>	<b>1.387.545</b>	<b>132.873</b>	<b>2.278.147</b>
<b>Private</b>	<b>1.519.487</b>	<b>692.196</b>	<b>43.929</b>	<b>2.255.613</b>
<b>I alt</b>	<b>2.277.216</b>	<b>2.079.742</b>	<b>176.803</b>	<b>4.533.760</b>

Koncernen har ikke overtaget kunder der er værdiforringet ved første indregning

Branche / IFRS 9 stadie	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Koncernen
				2021
				I alt
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	72.797	250.351	22.618	345.766
Industri og råstofindvinding	63.298	86.619	3.406	153.322
Energiforsyning	11.567	33.635	7.180	52.382
Bygge og anlæg	171.036	167.918	1.123	340.077
Handel	90.607	78.476	8.117	177.200
Transport, hoteller og restauranter	9.943	184.318	8.572	202.833
Information og kommunikation	13.605	5.367	411	19.383
Finansiering og forsikring	132.516	32.365	16.380	181.261
Fast ejendom	315.910	78.720	13.281	407.911
Øvrige erhverv	124.170	95.562	12.693	232.425
<b>Erhverv i alt</b>	<b>1.005.449</b>	<b>1.013.331</b>	<b>93.779</b>	<b>2.112.559</b>
<b>Private</b>	<b>2.126.511</b>	<b>271.277</b>	<b>39.294</b>	<b>2.437.082</b>
<b>I alt</b>	<b>3.131.960</b>	<b>1.284.608</b>	<b>133.073</b>	<b>4.549.641</b>

Koncernen har ikke overtaget kunder der er værdiforringet ved første indregning

34 Kreditrisiko – fortsat

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

Branche / IFRS 9 stadie	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Banken
				2022 I alt
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	70.944	128.016	52.835	251.794
Industri og råstofindvinding	53.048	35.639	2.854	91.542
Energiforsyning	20.981	17.278	2.900	41.159
Bygge og anlæg	100.115	123.358	869	224.342
Handel	102.205	67.766	3.625	173.596
Transport, hoteller og restauranter	7.811	9.722	1.578	19.111
Information og kommunikation	2.408	7.640	2.911	12.959
Finansiering og forsikring	102.887	837.285	14.172	954.344
Fast ejendom	238.055	106.704	13.731	358.490
Øvrige erhverv	59.275	31.096	1.843	92.213
<b>Erhverv i alt</b>	<b>757.729</b>	<b>1.364.505</b>	<b>97.317</b>	<b>2.219.550</b>
<b>Private</b>	<b>1.519.487</b>	<b>680.799</b>	<b>43.826</b>	<b>2.244.112</b>
<b>I alt</b>	<b>2.277.216</b>	<b>2.045.304</b>	<b>141.142</b>	<b>4.463.662</b>

Banken har ikke overtaget kunder der er værdiforringet ved første indregning

Branche / IFRS 9 stadie	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Banken
				2021 I alt
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	72.797	136.820	13.262	222.879
Industri og råstofindvinding	63.298	26.856	696	90.850
Energiforsyning	11.567	14.139	7.180	32.886
Bygge og anlæg	171.036	24.641	1.028	196.706
Handel	90.607	38.007	6.599	135.213
Transport, hoteller og restauranter	9.943	4.645	1.714	16.302
Information og kommunikation	13.605	1.992	411	16.007
Finansiering og forsikring	782.816	28.428	14.084	825.328
Fast ejendom	315.910	69.393	13.096	398.400
Øvrige erhverv	124.170	11.956	60	136.186
<b>Erhverv i alt</b>	<b>1.655.749</b>	<b>356.877</b>	<b>58.131</b>	<b>2.070.757</b>
<b>Private</b>	<b>2.126.511</b>	<b>268.559</b>	<b>39.186</b>	<b>2.434.256</b>
<b>I alt</b>	<b>3.782.260</b>	<b>625.436</b>	<b>97.316</b>	<b>4.505.012</b>

Banken har ikke overtaget kunder der er værdiforringet ved første indregning

34 Kreditrisiko – fortsat

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

	2022		2021		Koncernen
	Restancebeløb	Udlån i restance	Restancebeløb	Udlån i restance	
1-30 dage	3.086	223.456	3.405	129.773	
31-60 dage	1.119	11.177	455	32.494	
61-90 dage	49	49	1.134	9.635	
>90 dage	611	9.835	861	7.917	
<b>I alt</b>	<b>4.865</b>	<b>244.517</b>	<b>5.854</b>	<b>179.819</b>	

	2022		2021		Banken
	Restancebeløb	Udlån i restance	Restancebeløb	Udlån i restance	
1-30 dage	1.804	176.195	2.774	110.019	
31-60 dage	1.100	9.564	450	28.974	
61-90 dage	49	49	1.134	9.635	
>90 dage	441	8.337	681	4.733	
<b>I alt</b>	<b>3.394</b>	<b>194.145</b>	<b>5.039</b>	<b>153.360</b>	

### 35 Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter er identiske for Banken og Koncernen.

#### Løbetidsfordeling efter restløbetid

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

	2022		2021	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
<b>Til og med 3 måneder</b>				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures køb	-2.473	-10	0	0
Terminer/futures salg	27.191	14	31.077	-1
Rentekontrakter:				
Terminer/futures køb	-63.622	56	-75.704	145
Terminer/futures salg	63.622	69	75.704	-18
<b>Over 3 måneder til og med 1 år</b>				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures køb	-801	-3	0	0
Terminer/futures salg	801	3	0	0
Rentekontrakter:				
Terminer/futures køb	-563	-1	-1.596	-3
Terminer/futures salg	563	2	1.596	6
Swaps	0	0	5.205	-5
<b>Over 1 år og til og med 5 år</b>				
Rentekontrakter:				
Swaps	10.000	77	0	0
<b>Over 5 år</b>				
Rentekontrakter:				
Swaps	5.000	-175	5.000	-2.093
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures køb	-3.275	-13	0	0
Terminer/futures salg	27.992	17	31.077	-1
Rentekontrakter:				
Terminer/futures køb	-64.186	55	-77.300	142
Terminer/futures salg	64.186	71	77.300	-12
Swaps	15.000	-98	10.205	-2.097
<b>Netto markedsværdi i alt</b>		<b>32</b>		<b>-1.969</b>

35 Afledte finansielle instrumenter – fortsat

Afledte finansielle instrumenter brutto

	Markedsværdi			
	2022		2021	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter:				
Terminer/futures køb	0	13	0	0
Terminer/futures salg	20	3	0	1
Rentekontrakter:				
Terminer/futures køb	324	270	279	137
Terminer/futures salg	335	264	202	214
Swaps	77	175	91	2.188
<b>Brutto markedsværdi i alt</b>	<b>756</b>	<b>723</b>	<b>571</b>	<b>2.540</b>

Kreditrisiko på positive markedsværdier af afledte finansielle instrumenter

Modpart med risikovægt 20 %	198	145
Modpart med risikovægt 100 %	557	426
<b>Positiv markedsværdi af finansielle instrumenter i alt</b>	<b>756</b>	<b>571</b>

Uafviklede spotforretninger

	Nominal værdi	Nominal værdi
Renteforretninger køb	8.778	2.699
Renteforretninger salg	8.778	2.699
Aktieforretninger køb	12	20
Aktieforretninger salg	12	20
<b>Uafviklede spotforretninger i alt</b>	<b>17.579</b>	<b>5.439</b>

	Markedsværdi			2021 Netto
	2022 Positiv	2022 Negativ	2022 Netto	
<b>Markedsværdi af uafviklede spotforretninger</b>				
Renteforretninger køb	6	9	-3	-2
Renteforretninger salg	21	0	21	7
Aktieforretninger køb	4	11	-7	11
Aktieforretninger salg	11	4	7	-11
<b>Markedsværdi af uafviklede spotforretninger i alt</b>	<b>41</b>	<b>24</b>	<b>18</b>	<b>5</b>

### 36 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.

	2022			2021		
	Kreditinstitutter og centralbanker	Afledte finansielle instrumenter	I alt	Kreditinstitutter og centralbanker	Afledte finansielle instrumenter	I alt
Koncernen og Banken har ikke Finansielle aktiver i balancen, der er underlagt modregningsaftale (netting master agreement).						
Finansielle forpligtelser i balancen	0	190	190	0	2.185	2.185
Afgivne finansielle sikkerheder	0	190	190	0	2.185	2.185
Netto	0	0	0	0	0	0

### 37 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 stressituationer, 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	
	2022	2021	2022	2021
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	340,4	281,6	293,2	243,2



**38 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.

	<b>Koncernen 2022</b>			
	Anfordring	Til og med 1 år	Over 1 år til 5 år	Over 5 år
<b>Ikke afledte finansielle aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	705.937	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	55.336	0	0	0
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	320.073	364.302	1.157.328	1.189.649
Obligationer	502.085	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	720.573	0	0	0
<b>Ikke afledte finansielle aktiver i alt</b>	<b>2.304.004</b>	<b>364.302</b>	<b>1.157.328</b>	<b>1.189.649</b>
Afledte finansielle aktiver	0	817	0	0
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>2.304.004</b>	<b>365.119</b>	<b>1.157.328</b>	<b>1.189.649</b>
<b>Ikke afledte finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	73.332	0	0	0
Indlån og anden gæld	2.656.867	425.561	151.221	481.776
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	4.108	132.153	0
Efterstillede kapitalindskud	0	2.839	11.358	86.478
Finansielle garantier	0	992.069	32.648	0
<b>Ikke afledte finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>2.730.199</b>	<b>1.424.577</b>	<b>327.380</b>	<b>568.254</b>
Afledte finansielle forpligtelser	0	574	0	175
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>2.730.199</b>	<b>1.425.151</b>	<b>327.380</b>	<b>568.429</b>
2021				
	Anfordring	Til og med 1 år	Over 1 år til 5 år	Over 5 år
<b>Ikke afledte finansielle aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	456.446	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	49.091	0	0	0
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	257.135	347.994	1.161.069	1.104.348
Obligationer	541.811	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	768.766	0	0	0
<b>Ikke afledte finansielle aktiver i alt</b>	<b>2.073.249</b>	<b>347.994</b>	<b>1.161.069</b>	<b>1.104.348</b>
Afledte finansielle aktiver	0	601	0	0
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>2.073.249</b>	<b>348.595</b>	<b>1.161.069</b>	<b>1.104.348</b>
<b>Ikke afledte finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	60.991	0	0	0
Indlån og anden gæld	2.553.689	368.435	107.546	455.047
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	1.688	69.751	0
Efterstillede kapitalindskud	0	3.289	13.157	91.498
Finansielle garantier	0	1.249.949	35.217	0
<b>Ikke afledte finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>2.614.680</b>	<b>1.623.361</b>	<b>225.671</b>	<b>546.545</b>
Afledte finansielle forpligtelser	0	472	0	2.093
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>2.614.680</b>	<b>1.623.833</b>	<b>225.671</b>	<b>548.638</b>

## 38 Forfaldsoversigt for finansielle instrumenter - fortsat

				<b>Banken 2022</b>
	Anfordring	Til og med 1 år	Over 1 år til 5 år	Over 5 år
<b>Ikke afledte finansielle aktiver</b>				
Kassebeholdning og				
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	705.937	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	55.336	0	0	0
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.013.355	257.294	481.276	693.770
Obligationer	502.085	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	720.573	0	0	0
<b>Ikke afledte finansielle aktiver i alt</b>	<b>2.997.286</b>	<b>257.294</b>	<b>481.276</b>	<b>693.770</b>
Afledte finansielle aktiver	0	817	0	0
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>2.997.286</b>	<b>258.111</b>	<b>481.276</b>	<b>693.770</b>
<b>Ikke afledte finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	73.332	0	0	0
Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger	2.656.867	425.561	151.221	481.776
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	4.108	132.153	0
Efterstillede kapitalindskud	0	2.839	11.358	86.478
Finansielle garantier	0	992.069	32.648	0
<b>Ikke afledte finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>2.730.199</b>	<b>1.424.577</b>	<b>327.380</b>	<b>568.254</b>
Afledte finansielle forpligtelser	0	574	0	175
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>2.730.199</b>	<b>1.425.151</b>	<b>327.380</b>	<b>568.429</b>
				2021
	Anfordring	Til og med 1 år	Over 1 år til 5 år	Over 5 år
<b>Ikke afledte finansielle aktiver</b>				
Kassebeholdning og				
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	456.446	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	49.091	0	0	0
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	841.247	315.198	703.688	925.131
Obligationer	541.811	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	768.766	0	0	0
<b>Ikke afledte finansielle aktiver i alt</b>	<b>2.657.361</b>	<b>315.198</b>	<b>703.688</b>	<b>925.131</b>
Afledte finansielle aktiver	0	601	0	0
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>2.657.361</b>	<b>315.799</b>	<b>703.688</b>	<b>925.131</b>
<b>Ikke afledte finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	60.991	0	0	0
Indlån og anden gæld	2.553.689	368.435	107.546	455.047
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	1.688	69.751	0
Efterstillede kapitalindskud	0	3.289	13.157	91.498
Finansielle garantier	0	1.249.949	35.217	0
<b>Ikke afledte finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>2.614.680</b>	<b>1.623.361</b>	<b>225.671</b>	<b>546.545</b>
Afledte finansielle forpligtelser	0	472	0	2.093
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>2.614.680</b>	<b>1.623.833</b>	<b>225.671</b>	<b>548.638</b>

### 39 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

Koncernen  
2022

2021

Banken  
2022

2021

-7.766

-6.457

-7.766

-6.457

##### Valutarisiko

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

-212

-551

-212

-551

##### Aktierisiko

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

-4.816

-6.994

-4.816

-6.994

**40 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 2022		Banken 2022	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
<b>Finansielle aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	705.937	0	705.937
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	55.336	0	55.336
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	0	2.550.367	0	2.445.695
<b>Udlån og tilgodehavender</b>	<b>0</b>	<b>3.311.640</b>	<b>0</b>	<b>3.206.968</b>
Obligationer til dagsværdi	502.085	0	502.085	0
Aktier mv.	48.159	0	48.159	0
<b>Henført til dagsværdi over resultatopgørelsen</b>	<b>550.243</b>	<b>0</b>	<b>550.243</b>	<b>0</b>
Aktiver tilknyttet puljeordninger	720.573	0	720.573	0
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	797	0	797	0
<b>Handelsbeholdning</b>	<b>721.370</b>	<b>0</b>	<b>721.370</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>1.271.613</b>	<b>3.311.640</b>	<b>1.271.613</b>	<b>3.206.968</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	73.332	0	73.332
Indlån og anden gæld	0	2.951.823	0	2.951.823
Efterstillede kapitalindskud	0	80.000	0	80.000
<b>Finansielle forpligtelser</b>	<b>0</b>	<b>3.105.155</b>	<b>0</b>	<b>3.105.155</b>
Indlån i puljeordninger	720.573	0	720.573	0
<b>Finansielle forpligtelser til dagsværdi</b>	<b>720.573</b>	<b>0</b>	<b>720.573</b>	<b>0</b>
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	747	0	747	0
<b>Handelsbeholdningen</b>	<b>747</b>	<b>0</b>	<b>747</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>721.320</b>	<b>3.105.155</b>	<b>721.320</b>	<b>3.105.155</b>

40 Oplysning om dagsværdi og amortiseret kostpris - fortsat

	Koncernen		Banken	
	2021		2021	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
<b>Finansielle aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	456.446	0	456.446
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	49.091	0	49.091
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	0	2.390.732	0	2.305.450
<b>Udlån og tilgodehavender</b>	<b>0</b>	<b>2.896.269</b>	<b>0</b>	<b>2.810.988</b>
Obligationer til dagsværdi	541.811	0	541.811	0
Aktier mv.	69.937	0	69.937	0
<b>Henført til dagsværdi over resultatopgørelsen</b>	<b>611.748</b>	<b>0</b>	<b>611.748</b>	<b>0</b>
Aktiver tilknyttet puljeordninger	768.766	0	768.766	0
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	601	0	601	0
<b>Handelsbeholdning</b>	<b>769.337</b>	<b>0</b>	<b>769.337</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>1.381.115</b>	<b>2.896.269</b>	<b>1.381.115</b>	<b>2.810.988</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	60.991	0	60.991
Indlån og anden gæld	0	2.726.935	0	2.726.935
Efterstillede kapitalindskud	0	80.000	0	80.000
<b>Finansielle forpligtelser</b>	<b>0</b>	<b>2.867.926</b>	<b>0</b>	<b>2.867.926</b>
Indlån i puljeordninger	768.766	0	768.766	0
<b>Finansielle forpligtelser til dagsværdi</b>	<b>768.766</b>	<b>0</b>	<b>768.766</b>	<b>0</b>
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	2.564	0	2.564	0
<b>Handelsbeholdningen</b>	<b>2.564</b>	<b>0</b>	<b>2.564</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>771.330</b>	<b>2.867.926</b>	<b>771.330</b>	<b>2.867.926</b>

41 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 markedssdata.

Niveau 3: Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedssdata.

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

I de tilfælde, hvor det ikke er muligt at værdiansætte et finansielt aktiv eller en forpligtelse til dagsværdi ved anvendelse af observerbar input, 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.

Opgørelsen af dagsværdien af aktier er uddybet i note 49 Anvendt regnskabspraksis.

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

	Niveau 1 Noterede priser	Niveau 2 Observerbare input	Niveau 3 Ikke observer- bare input	I alt
	<b>2022</b>			
<b>Finansielle aktiver</b>				
Obligationer	502.085	0	0	502.085
Aktier	842	27.602	19.715	48.159
Aktiver i puljeordninger	720.574	0	0	720.574
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	797	0	797
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>1.223.501</b>	<b>28.399</b>	<b>19.715</b>	<b>1.271.614</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Indlån i puljeordninger	0	720.574	0	720.574
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	747	0	747
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>721.321</b>	<b>0</b>	<b>721.321</b>
Såfremt den faktiske handelsværdi for niveau 3 aktier afviger +/- 10 % fra dagsværdien, påvirkes resultatet med			1.971	

	Niveau 1 Noterede priser	Niveau 2 Observerbare input	Niveau 3 Ikke observer- bare input	I alt
	2021			
<b>Finansielle aktiver</b>				
Obligationer	541.811	0	0	541.811
Aktier	841	51.654	17.442	69.937
Aktiver i puljeordninger	766.829	0	0	766.829
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	601	0	601
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>1.309.481</b>	<b>52.255</b>	<b>17.442</b>	<b>1.379.178</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Indlån i puljeordninger	0	766.829	0	766.829
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	2.564	0	2.564
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>769.393</b>	<b>0</b>	<b>769.393</b>
Såfremt den faktiske handelsværdi for niveau 3 aktier afviger +/- 10 % fra dagsværdien, påvirkes resultatet med			1.744	

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

	2022	2021
Regnskabsmæssig værdi primo	17.442	16.099
Kursreguleringer i resultatopgørelsen	2.273	0
Køb	0	1.343
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>19.715</b>	<b>17.442</b>

42 Dagsværdi af finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris

Finansielle instrumenter måles i balancen til dagsværdi eller 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, vurderes at svare til dagsværdi for disse.
- \* 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.
- \* Dagsværdien af indlån og anden gæld, der ikke har en fastsat løbetid antages at være værdien, som kan udbetales på balancedagen.

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 2022		Banken 2022	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
<b>Finansielle aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	705.937	705.937	705.937	705.937
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	55.336	55.336	55.336	55.336
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.563.110	2.550.367	2.458.438	2.445.695
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>3.324.383</b>	<b>3.311.640</b>	<b>3.219.711</b>	<b>3.206.968</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	73.332	73.332	73.332	73.332
Indlån og anden gæld inkl. puljeordninger	3.672.396	3.672.396	3.672.396	3.672.396
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	119.376	119.376	119.376	119.376
Efterstillede kapitalindskud (niveau 3)	80.000	80.000	80.000	80.000
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>3.945.104</b>	<b>3.945.104</b>	<b>3.945.104</b>	<b>3.945.104</b>

	Koncernen 2021		Banken 2021	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
<b>Finansielle aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	456.446	456.446	456.446	456.446
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	49.091	49.091	49.091	49.091
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.403.033	2.390.732	2.317.751	2.305.450
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>2.908.570</b>	<b>2.896.269</b>	<b>2.823.288</b>	<b>2.810.988</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	60.991	60.991	60.991	60.991
Indlån og anden gæld inkl. puljeordninger	3.495.701	3.495.701	3.495.701	3.495.701
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	64.669	64.669	64.669	64.669
Efterstillede kapitalindskud (niveau 3)	80.000	80.000	80.000	80.000
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>3.701.361</b>	<b>3.701.361</b>	<b>3.701.361</b>	<b>3.701.361</b>

**43 Nærtstående parter**

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

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

	Rentesatser	Engagement	Lån mv.
Direktion	vgt. gns. 7,12	1.220	0
Bestyrelse	vgt. gns. 9,61	710	591

Modtagne sikkerheder fra medlemmerne i Koncernens

	Sikkerhed	Sikkerhed
Direktion	1.000	0
Bestyrelse	300	378

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	761.300	645.300
Rentesats	3,70	1,25
Ansvarligt lån	5.000	5.000
Rentesats	5,45	3,00
Renter af udlån og andre tilgodehavender	13.340	7.098
Andre driftsindtægter (husleje mv.)	114	114

**44 Aktiebesiddelser**

2022

2021

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	19,45
Direktør Heine Delbing, Odense	15,21	15,47
Direktør Kim Haugstrup Mikkelsen, Lugano, Schweiz	11,42	10,63
Direktør Christian Fischer, Frederiksberg C.	11,34	11,34

**Aktiebesiddelser ved bestyrelse, direktion og nærtstående**

	Nominelt	Nominelt
Claus Andresen Moltrup, bestyrelsesformand	4	4
Christian Fischer, næstformand	7.416	7.416
John Eric Rath Petersen, formand for revisionsudvalget	30	30
Jan Thybo, menigt bestyrelsesmedlem	198	198
Jens Jacob Dühr, menigt bestyrelsesmedlem	7	7
Gitte Stentebjerg, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	85	85
Dennis Nordfeld Nielsen, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	-	2
Steen Utoft Andersen, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	0	0
Claus Lyngbakke-Hellesøe, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	46	-
Ivan Mølgaard Sløk, direktion	242	242

**Aktiebesiddelser ved bestyrelse og direktion i alt**

8.028

7.984

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



45 Segmentoplysninger for koncernen

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

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

	<b>2022</b>			
	<b>Koncernen</b>	<b>Bankdrift</b>	<b>Leasing</b>	<b>Eliminering</b>
Renteindtægter	137.177	120.370	30.147	-13.340
Renteudgifter	55	14	13.381	-13.340
Gebyr og provisionsindtægter	98.865	97.656	1.209	0
Kursreguleringer	-9.292	-9.330	38	0
Udgifter til personale og administration	136.531	124.540	12.122	-131
Tab og nedskrivninger	4.763	3.843	920	0
Resultat før skat	82.533	83.085	6.913	-7.465
Skat	15.932	16.484	-552	0
Resultat efter skat	66.001	66.001	7.465	-7.465
Aktiver	4.707.497	4.623.124	846.677	-762.304
Gæld i alt	3.996.125	3.915.431	799.979	-719.285
Egenkapital	616.104	616.104	33.244	-33.244
Bruttotilgang anlægsaktiver	4.219	525	3.694	0

	<b>2021</b>			
	<b>Koncernen</b>	<b>Bankdrift</b>	<b>Leasing</b>	<b>Eliminering</b>
Renteindtægter	101.890	87.746	21.241	-7.097
Renteudgifter	-4.098	-4.140	7.139	-7.097
Gebyr og provisionsindtægter	75.104	73.935	1.169	0
Kursreguleringer	12.089	12.073	16	0
Udgifter til personale og administration	126.588	114.875	11.841	-128
Tab og nedskrivninger	-8.825	-8.939	114	0
Resultat før skat	76.968	76.064	4.033	-3.029
Skat	16.248	15.344	904	0
Resultat efter skat	60.720	60.720	3.129	-3.029
Aktiver	4.377.829	4.309.564	708.494	640.229
Gæld i alt	3.732.835	3.664.569	682.217	614.451
Egenkapital	553.589	553.589	25.777	25.777
Bruttotilgang anlægsaktiver	3.026	549	2.477	0

46 5-års-oversigt

Hovedtal	2022	2021	2020	2019	Koncernen 2018
Netto rente- og gebyrindtægter	235.855	180.722	158.044	159.477	138.300
Kursreguleringer	-9.292	12.089	7.666	16.686	6.598
Udgifter til personale og administration	136.531	126.588	104.773	99.678	94.979
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	5.763	-8.826	11.129	-4.943	5.624
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	-	-	-
Resultat før skat	82.533	76.968	50.588	79.979	43.056
Årets resultat	66.601	60.720	39.645	80.741	42.858
<b>Udlån</b>	<b>2.550.367</b>	<b>2.390.732</b>	<b>1.950.585</b>	<b>1.920.563</b>	<b>1.764.118</b>
Indlån og anden gæld inkl. puljeindlån	3.672.397	3.495.702	3.160.311	2.855.899	2.503.427
Egenkapital	616.104	553.589	497.175	464.127	354.323
Aktiver i alt	4.707.497	4.377.829	3.868.194	3.557.676	3.006.728
<b>Ikke-balanceførte poster</b>					
Garantier	1.061.836	1.285.165	1.024.717	885.179	763.100
<b>Nøgletal</b>					
Kapitalprocent	24,2	21,8	23,3	21,6	18,6
Kernekapitalprocent	21,5	19,0	21,6	19,8	16,7
Egenkapitalforrentning før skat	14,1	14,7	10,5	19,5	12,6
Egenkapitalforrentning efter skat	11,4	11,6	8,3	19,7	12,6
Indtjening pr. omkostningskrone	1,56	1,63	1,42	1,8	1,41
Renterisiko	1,2	1,2	1,1	-0,4	1,1
Valutaposition	0,7	1,0	0,6	0,6	0,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	72,5	71,5	66,0	73,1	76,2
Udlån i forhold til egenkapital	4,1	4,3	3,9	4,1	5,0
Årets udlånsvækst	6,7	22,6	1,6	8,9	6,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (LCR)	340,4	281,6	368,1	339,7	238,4
Summen af store eksponeringer	96,7	115,7	107,8	124,9	151
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,1	3,0	4,4	5,8	6,9
Årets nedskrivningsprocent	0,1	0,0	0,5	-0,2	-0,3
Afkastningsgrad	1,5	1,5	1,1	2,3	1,4
Årets resultat pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	95,5	86,5	51,7	123	64,4
Indre værdi pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	844	748	661	611	517
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Børskurs / årets resultat pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	7,4	7,6	8,2	3,4	8,0
Børskurs / indre værdi pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	0,8	0,9	0,6	0,7	1,0

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 af efterrationalisere.

46 5-års-oversigt - fortsat

Hovedtal	2022	2021	2020	2019	Banken 2018
Netto rente- og gebyrindtægter	217.932	165.503	143.694	145.821	127.266
Kursreguleringer	-9.330	12.073	7.666	16.686	5.728
Udgifter til personale og administration	124.540	114.875	95.432	92.218	87.904
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	4.985	-8.940	8.664	-8.095	4.826
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.465	3.130	2.418	11.953	6.502
Resultat før skat	83.085	76.064	49.894	87.678	45.203
Årets resultat	66.601	60.720	39.645	80.741	42.858
Udlån	2.445.695	2.305.450	1.878.159	1.829.837	1.723.917
Indlån og anden gæld inkl. puljeindlån	3.672.397	3.495.702	3.160.311	2.855.899	2.504.343
Egenkapital	616.104	553.589	497.175	464.127	354.323
Aktiver i alt	4.623.408	4.309.564	3.803.544	3.473.123	2.968.095
<b>Ikke-balanceførte poster</b>					
Garantier	1.061.836	1.285.165	1.024.717	885.179	763.100
<b>Nøgletal</b>					
Kapitalprocent	23,7	21,4	22,7	20,8	17,2
Kernekapitalprocent	21,0	18,7	21,0	19,1	15,5
Egenkapitalforrentning før skat	14,2	14,5	10,4	21,4	13,3
Egenkapitalforrentning efter skat	11,4	11,6	8,3	19,7	12,6
Indtjening pr. omkostningskrone	1,62	1,70	1,46	1,99	1,47
Renterisiko	1,2	1,2	1,1	-0,4	1,1
Valutaposition	0,7	1,0	0,6	0,6	0,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	69,6	69,0	63,6	69,8	76,2
Udlån i forhold til egenkapital	4,0	4,2	3,8	3,9	4,9
Årets udlånsvækst	6,1	22,8	2,6	6,1	5,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (LCR)	293,2	243,2	311,4	297,6	207,7
Summen af store eksponeringer	96,3	114,9	106,9	123,0	149,7
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,2	3,0	4,5	5,8	7,0
Årets nedskrivningsprocent	0,1	0,0	0,4	-0,3	-0,3
Afkastningsgrad	1,5	1,5	1,1	2,3	1,4
Årets resultat pr. aktie (stykkørrelse 100 kr.)	95,5	86,5	51,7	123,0	64,4
Indre værdi pr. aktie (stykkørrelse 100 kr.)	844	748	661	611	517
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Børskurs / årets resultat pr. aktie (stykkørrelse 100 kr.)	7,4	7,6	8,2	3,4	8,0
Børskurs / indre værdi pr. aktie (stykkørrelse 100 kr.)	0,8	0,9	0,6	0,7	1,0

## 47 Efterfølgende begivenheder

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

## 48 Regnskabsmæssige skøn

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

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

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

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender
- Domicil- og investeringsejendomme
- Unoterede aktier
- Udskudte skatteaktiver

### *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 kreditforringelse 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 beriges 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. Forhold der forventes at påvirke kundernes betalingsevne, men som ikke er fuldt inkorporeret i nedskrivningsmodellerne er suppleret med et ledelsesmæssigt skøn.

De ledelsesmæssige skøn relaterer sig især til indarbejdelsen af konsekvenserne af den nuværende økonomiske usikkerhed og de heraf afledte effekter. Tidligere tillæg afledt af COVID-19 er udgået, da det ikke vurderes at COVID-19 isoleret set påvirker kundernes betalingsevne. Fastlæggelsen af det ledelsesmæssige skøn for økonomisk usikkerhed er foretaget ud fra en konkret vurdering af det enkelte segment og de berørte låntagere og udgør 10,5 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.

Fastlæggelsen af det ledelsesmæssige skøn for økonomisk usikkerhed er behæftet med væsentlig usikkerhed, idet mange kunder indtil nu ud fra faktiske likviditet, træk på kreditter og i den regnskabsmæssige aflæggelse, ikke ses væsentligt påvirket af den nuværende økonomiske usikkerhed. Dette forventes dog at ændre sig fremover. Til fastsættelse af det ledelsesmæssige skøn for økonomisk usikkerhed på 10,5 mio.kr. er der bl.a. taget udgangspunkt i dataudtræk med efterfølgende analyse i et stresset scenarie.

Ved vurdering af det ledelsesmæssige skøn for økonomisk usikkerhed er der taget udgangspunkt i Finanstilsynets benchmark for branchefordelte nedskrivningsprocenter for udlån og garantidebitorer i stress-scenarier. Udvikling i nedskrivningsprocenterne fra 2022 til 2023 for de forskellige brancher er sammenholdt med Bankens udlåns- og garantifordeling. Det vurderes fra Bankens side, at nedskrivninger på baggrund af økonomisk usikkerhed rammer bredt, men vil blive et mildere scenarie end Finanstilsynets hårde stress-scenarie som er udgangspunktet for det ledelsesmæssige skøn. Derfor har Banken valgt at indregne 30% af den fulde effekt.

Størrelsen på det ledelsesmæssige tillæg på 10,5 mio.kr. ligger uden for nedskrivningsmodellerne og er skønsmæssigt fordelt med 2,1 mio.kr. til Stadie 1 og 8,4 mio.kr. til Stadie 2, idet det vurderes, at også kunder pt. i Stadie 1 kan blive ramt af yderligere nedskrivninger, dog i mindre omfang end Stadie 2. For Stadie 3 kunder er effekt af økonomisk usikkerhed indregnet i scenariesandsynlighed og sikkerhedsvurderinger.

Det samlede ledelsesmæssige skøn for økonomisk usikkerhed, svarer til et tillæg på ca 25 % ud fra en samlet nedskrivning i stadie 1 og 2 på 41 mio.kr. uden tillæg for økonomisk usikkerhed pr. 31.12.2022.

Nedskrivningerne for stadie 3-kunder/faciliteter og svage stadie 2-kunder/faciliteter foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på minimum to scenarier og typisk 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 og tilbagediskonteringsperioder for sikkerheder og leasingaktiver samt forventede dividende-betalinger 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 34 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.

#### *Udsudte skatteaktiver*

Udsudte 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 udsudte 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.

## **49 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. Totalbanken er en børsnoteret virksomhed.

Ved aflæggelsen af koncernregnskabet for 2022 er anvendt de af EU godkendte IFRS standarder.

IASB har i marts 2021 besluttet at forlænge ændringen af IFRS 16 Leasing, der omhandler COVID-19 relateret lejekoncessioner, og som gælder for regnskabsår, der begynder den 1. april 2021. Koncernen anvender ikke den midlertidige undtagelse.

IASB har den 14. maj 2020 udsendt ændringer til IAS 16 Materielle anlægsaktiver, der omhandler indtægter fra anlægsaktiver under opførelse, og som gælder for regnskabsår, der begynder 1. januar 2022 eller senere. Koncernen har ikke materielle anlægsaktiver under opførelse.

IASB har den 14. maj 2020 udsendt ændringer til IAS 37 Hensættelser, eventualforpligtelser og eventualaktiver, der præciserer hvilke omkostninger, der skal medtages, når det vurderes om en kontrakt er tabsgivende, og som gælder for regnskabsår, der begynder 1. januar 2022 eller senere. Ændringen gælder for de kontrakter, hvor virksomheden ikke har opfyldt alle sine forpligtelser ved begyndelsen af det regnskabsår, hvori ændringen implementeres.

Standarder, der er implementeret i 2022 har ikke haft nogen effekt på indregning og måling.

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

Øvrig anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

#### *Ændringer i udsudt skat som følge af ændringer i regnskabsmæssige skøn.*

Det regnskabsmæssige skøn vedrørende udsudt skat er pr. 1. januar 2023 ændret som følge af implementeringen af "arne skatten" og herved en ændring i skattesatsen fra 2022 til 2024, som følge af ændringer i selskabsskatteoven, skatteforvaltningsloven, skattekontrolloven og ligningsloven. Ændringerne relaterer sig til indførelsen af "Samfundsbidrag fra den finansielle sektor og fradragsloft over lønninger" pr. 9. juni 2022.

Ændringen i det regnskabsmæssige skøn er sket som følge af en forskydning i, hvornår det udsudte skatteaktiv forventes at kunne anvendes, da beregningen af aktivet ændres med de forskellige skattesatser. Virkningen af ændringen indregnes i resultatopgørelsen under skat af årets resultat. Effekten af ændringen beløber sig til 153 t.kr. i 2023.

### **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 immaterielle aktiver og 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 til amortiseret kostpris reguleret 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, hybrid kernekapital, efterstillede kapitalindskud og omkostninger forbundet hermed, køb og salg 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 rapporterbare segmenter, idet disse oplysninger ikke vurderes at have væsentlig betydning for forståelsen af Koncernens finansielle stilling og likviditet.

#### *Segmentrapportering*

Koncernen opdeles i segmenterne traditionel pengeinstitutdrift og leasing. Banken er én enhed med ensartede services og kundetyper, og den interne rapportering specificeres kun i et antal afdelinger inden for et begrænset geografisk område. Pengeinstitutvirksomhed udgør således ét rapporterbart segment, og leasing udgør ét rapporterbart segment. Segmentregnskabet fremgår af note 45 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.

### 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:

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

### Finansielle instrumenter generelt

Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

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

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

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

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

### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker måles til amortiseret kostpris.

### Udlån og andre tilgodehavender

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

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

Den forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men baseret på en øget tabssandsynlighed. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. er uddybet i note 9.

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), suppleres 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. Forhold der forventes at påvirke kundernes betalingsevne, men som ikke er fuldt inkorporeret i nedskrivningsmodellerne er suppleret med et ledelsesmæssigt tillæg.

De ledelsesmæssige skøn relaterer sig til indarbejdelsen af konsekvenserne af økonomisk usikkerhed og heraf afledte effekter. Tidligere tillæg afledt af COVID-19 er udgået, da det ikke vurderes at COVID-19 isoleret set påvirker kundernes betalingsevne. Fastlæggelsen af det ledelsesmæssige skøn for økonomisk usikkerhed er foretaget ud fra en konkret vurdering af det enkelte segment og de berørte låntagere og udgør 10,5 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 unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare data ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part. Aktierne indgår i dagsværdihierarkiet som niveau 3-input (ikke observerbare data).

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

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

#### *Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i moderselskabet omfatter andel af tilknyttet virksomheds 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.

#### *Immaterielle aktiver*

Immaterielle aktiver omfatter erhvervet software. Erhvervet software indregnes til kostpris, der omfatter de omkostninger, der er medgået for at kunne tage softwaren i brug. Erhvervet software afskrives lineært over tre år.

#### *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, eller 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 aktuariemæssige 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. Aktuariemæssige 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.

## **EGENKAPITAL**

#### *Opskrivningshenlæggelser*

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af domicilejendomme efter indregning af udskudt skat. Opskrivningen opløses, når ejendommen nedskrives eller sælges.

#### *Anden værdiregulering*

Anden værdiregulering omfatter aktuarmæssig regulering af pensionsforpligtelse for et tidligere medlem af direktionen.

#### *Lovpligtige reserver*

Lovpligtige reserver omfatter opsparet overskud i datterselskabet.

#### *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.

#### *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. Koncernen har ikke skattemæssigt fradrag for betalte kuponrenter af hybrid kernekapital.

#### *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 2022 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for Totalbanken A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 med filnavn totalbanken-2022-12-31-da.zip i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Aarup, den 3. marts 2023

## TOTALBANKEN A/S



Ivan Mølgaard Sløk  
Bankdirektør



Claus Andresen Moltrup  
Bestyrelsesformand



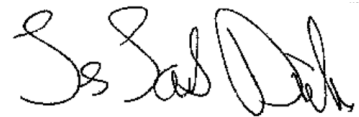
Christian Fischer  
Næstformand



John Eric Rath Petersen  
Bestyrelsesmedlem  
Formand for revisionsudvalget



Jan Thybo  
Bestyrelsesmedlem



Jens Jacob Dühr  
Bestyrelsesmedlem



Gitte Stentebjerg  
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem



Steen Utoft Andersen  
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem



Claus Lyngbakke-Hellesø  
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 2022, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 5 år frem til og med regnskabsåret 2022.

### 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 2022. 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 2.550 mio.kr. pr. 31. december 2022, og garantier udgør 1.062 (udlån udgjorde 2.391 mio.kr. og garantier udgjorde 1.285 pr. 31. december 2021). Der er foretaget nedskrivninger på udlån på 5.291 t.kr. og hensættelser til tab på garantier på -44 t.kr. i perioden 1. januar – 31. december 2022 i koncernregnskabet (-11.417 t.kr. på udlån og 2.876 t.kr. i perioden 1. januar – 31. december 2021).</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, 34, 48 og 49 i koncernregnskabet.</p> <p>De forhold vedrørende udlån, som indeholder størst skøn, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen er:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Identifikation af eksponeringer og garantier mv, som er kreditforringet i forhold til første indregning.</li><li>• Parametre og ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel for fastlæggelsen af de forventede tab i stadie 1 og 2.</li><li>• Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie 3.</li><li>• Vurdering af konsekvenserne af øvrige begivenheder, som modellerne ikke i forvejen tager højde for, i form af ledelsesmæssige tillæg til modellerne og de individuelle nedskrivninger.</li></ul>	<p>Baseret på vores risikovurdering har revisionen omfattet en gennemgang af bankens relevante forretningsgange for udlån og garantier mv., test af relevante kontroller og analyse af udviklingen i kreditkvaliteten på udlån og garantier mv., herunder størrelsen af nedskrivningerne samt hensættelserne.</p> <p>Vores revisionshandling har bestået af test af design og implementering og den operationelle effektivitet af relevante kontroller vedrørende:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Overvågning og vurdering af eksponeringer, med henblik på at identificere indikationer på stigning i kreditrisikoen og kreditforringelse.</li><li>• Vurdering og validering af input og forudsætninger anvendt i beregning af nedskrivningerne samt hensættelser til tab på garantier i stadie 1 og 2.</li><li>• Opgørelse af nedskrivninger i stadie 3, herunder kontrol af pengestrømme og scenariefastsættelse.</li><li>• Fastsættelse af ledelsesmæssige tillæg til de individuelle og modelbaserede nedskrivninger mv.</li></ul> <p>Vores revisionshandling har desuden omfattet:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Stikprøvevis gennemgang af eksponeringer for at sikre, at der sker rettidig identifikation af kreditforringelse af udlån samt hensættelser til tab på garantier.</li><li>• Udfordring af de væsentlige forudsætninger i den anvendte beregningsmodel med særligt fokus på objektivitet og det anvendte datagrundlag.</li><li>• Gennemgang og vurdering af den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af de tilknyttede datacentraler, herunder den modtagne revisorerklæring om at modellens beregninger er inden for rammerne af regelsættet i den danske regnskabsbekendtgørelse, samt der i koncernens anvendelse af nedskrivningsmodellen er taget højde for de fremhævelser, der er nævnt i revisorerklæringen.</li><li>• Udfordring af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i modellerne og ledelsesmæssige tillæg til modellerne og de individuelle nedskrivninger i relation til øvrige begivenheder, som modellerne ikke i forvejen tager højde for.</li></ul>

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## 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 regnskabsbrugerne 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
- 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

## 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.

## Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen

Som et led i revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for Totalbanken A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2022, med filnavnet totalbanken-2022-12-31-da.zip, er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format samt iXBRL-opmærkning af koncernregnskabets hovedopgørelser.

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen, herunder:

- Udarbejdelse af årsrapporten i XHTML-format
- Udvælgelse og anvendelse af passende iXBRL-tags, herunder udvidelser til ESEF-taksonomien og forankring heraf til elementer i taksonomien, for finansiel information, som kræves opmærket, med udøvelse af skøn hvor nødvendigt
- At sikre konsistens mellem iXBRL-opmærket data og det menneskeligt læsbare koncernregnskab og
- For den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen.



# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion. Arten, omfanget og den tidsmæssige placering af de valgte handlinger afhænger af revisors faglige vurdering, herunder vurdering af risikoen for væsentlige afvigelser fra kravene i ESEF-forordningen, uanset om disse skyldes besvigelser eller fejl. Handlingerne omfatter:

- Kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format,
- Opnåelse af en forståelse af selskabets proces for iXBRL-opmærkning og af den interne kontrol vedrørende opmærkningsprocessen,
- Vurdering af fuldstændigheden af iXBRL-opmærkningen af koncernregnskabet,
- Vurdering af, hvorvidt anvendelse af iXBRL-elementer fra ESEF-taksonomien og selskabets oprettelse af udvidelser til taksonomien er passende, når relevante elementer i ESEF-taksonomien ikke er identificeret,
- Vurdering af forankringen af udvidelser til elementer i ESEF-taksonomien, og
- Afstemning af iXBRL-opmærket data med det reviderede koncernregnskab.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, med filnavnet totalbanken-2022-12-31-da.zip i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

København, 3. marts 2023

## **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 30. marts 2023 kl. 19.00 i Bredgade 95, 5560 Aarup.

### Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om Bankens virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport og koncernregnskab med revisionspåtegning til godkendelse samt årsberetning.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
5. Præsentation af og vejledende afstemning om vederlagsrapporten.
6. 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 og stiller op til genvalg:  
Administrationschef Annette Lylover Jensen, Tommerup  
Direktør Christian Fischer, Frederiksberg  
Gårdejer Just Kristensen, Stouby  
Direktør Louise Helmer, Fredericia  
Direktør Kristine Lawaetz Lyngbo, Agernæs  
Direktør Pia Højmark Hegnsvang, Odense  
Direktør Søren Fohlmann, Odense
7. 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.
8. Eventuelle forslag fra bestyrelse, repræsentantskab eller aktionærer  
Forslagenes fulde ordlyd findes på Bankens hjemmeside under Aktionær/Generalforsamling.  
*§ 4 forlængelse af bemyndigelse*  
Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen forlænger den bestående bemyndigelse til bestyrelsen til, ad én eller flere gange, at forhøje Bankens aktiekapital med indtil nominelt DKK 46.666.680 til markedskurs indtil den 30. marts 2028 ved kontant indbetaling, gældskonvertering eller indbetaling i andre værdier end kontanter. Kapitalforhøjelsen skal være med fortegningsret for bestående aktionærer.  
*Ny § 7 om elektronisk generalforsamling*  
Bestyrelsen foreslår, at Bankens generalforsamlinger efter bestyrelsens beslutning kan afholdes som fuldstændig elektroniske generalforsamlinger uden fysisk fremmøde. Deltagelse i fuldstændig elektroniske generalforsamlinger sker via elektroniske medier, som giver Bankens aktionærer mulighed for at deltage i, ytre sig samt stemme på generalforsamlingen, og som sikrer, at generalforsamlingen kan afvikles på betryggende vis og i overensstemmelse med selskabsloven. Såfremt bestyrelsen beslutter, at der skal afholdes en fuldstændig elektronisk generalforsamling, vil der kunne findes nærmere oplysninger herom i indkaldelsen til den pågældende generalforsamling.  
Efterfølgende nummerrækkefølge konsekvensrettes.  
Der er ikke kommet andre forslag til behandling på generalforsamlingen.
9. Eventuelt

### Vedtagelseskrav og aktiekapital

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

Bankens aktiekapital er DKK 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 23. marts 2023.

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.

# Generalforsamling

## Anmeldelse af deltagelse

Adgang til generalforsamlingen er betinget af, at aktionæren har anmeldt sin deltagelse på telefon 63 457 000 eller pr. e-mail til [generalforsamling@totalbanken.dk](mailto:generalforsamling@totalbanken.dk) senest mandag den 27. marts 2023 kl. 23.59.

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

## Deltagelse

Generalforsamlingen afvikles med fysisk fremmøde.

## Fuldmagt

Aktionærer kan afgive fuldmagt.

Fuldmagtsformular kan downloades på bankens hjemmeside [www.totalbanken.dk](http://www.totalbanken.dk) eller bestilles på telefon 63 457 000. Formularen skal udfyldes, underskrives og fremsendes til [generalforsamling@totalbanken.dk](mailto:generalforsamling@totalbanken.dk) som scannet kopi eller med almindelig post til Totalbanken A/S, Bredgade 95, 5560 Aarup.

Fuldmagten skal være modtaget af Totalbanken A/S senest mandag den 27. marts 2023 kl. 23.59.

## Brevstemme

Aktionærer kan stemme skriftligt ved at afgive brevstemme.

Brevstemmeformular kan downloades på bankens hjemmeside [www.totalbanken.dk](http://www.totalbanken.dk) eller bestilles på telefon 63 457 000. Formularen skal udfyldes, underskrives og fremsendes til [generalforsamling@totalbanken.dk](mailto:generalforsamling@totalbanken.dk) som scannet kopi eller med almindelig post til Totalbanken A/S, Bredgade 95, 5560 Aarup. En afgivet brevstemme kan ikke tilbagekaldes.

Brevstemmen skal være modtaget af Totalbanken A/S senest onsdag den 29. marts 2023 kl. 12.00 (middag).

## Yderligere information

Følgende materiale er tilgængeligt på bankens hjemmeside [www.totalbanken.dk](http://www.totalbanken.dk) fra tidspunktet for indkaldelsen og frem til den ordinære generalforsamling:

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

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

Aarup, den 3. marts 2023



Claus Andresen Moltrup  
Bestyrelsesformand

# Filialer

## ● HOVEDSÆDE

### **Aarup**

Bredgade 95  
5560 Aarup

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

[www.totalbanken.dk](http://www.totalbanken.dk)  
cvr.nr. 10349818  
LEI 549300CFAB5CF9Y03270

## ● FILIALER

### **Odense C**

Østre Stationsvej 41 N  
5000 Odense C

### **Odense M**

Cortex Park Vest 3  
5230 Odense M

### **Odense N**

Rugårdsvej 244  
5210 Odense NV

### **Aarup**

Bredgade 95  
5560 Aarup

## ● PENGEAUTOMATER

### **KONTANTEN Automater**

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

## ● LEASING

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

Bredgade 95, 5560 Aarup

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

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