

**Dansk ErhvervsFinansiering A/S**  
CVR-nr. 29 63 84 11

**Årsrapport for 2016**

Årsregnskabet er fremlagt og  
godkendt på selskabets gene-  
ralforsamling <sup>27.</sup> 2017.

Dirigent



## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2016	11
Balance pr. 31. december 2016	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15

## Selskabsoplysninger

### Selskab

Dansk ErhvervsFinansiering A/S  
Bredgade 95  
5560 Aarup  
CVR-nr. 29 63 84 11  
Hjemstedskommune: Assens

Telefon 63 45 63 60  
Internet [www.danskerhvervsfinansiering.dk](http://www.danskerhvervsfinansiering.dk)  
E-mail [info@danskerhvervsfinansiering.dk](mailto:info@danskerhvervsfinansiering.dk)

### Direktion

Tommy Lund Svendsen

### Bestyrelse

Ivan Sløk, formand  
Peter Schak Larsen  
Claus Moltrup

### Ejer

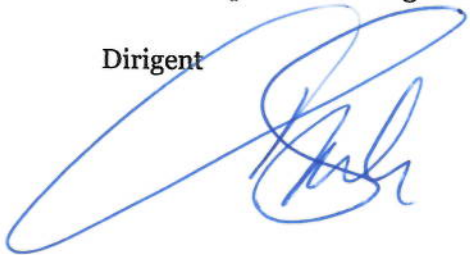
Totalbanken A/S  
Bredgade 95  
5560 Aarup

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Platanvej 4  
7400 Herning

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27/4 2017

Dirigent



## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 for Dansk ErhvervsFinansiering A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

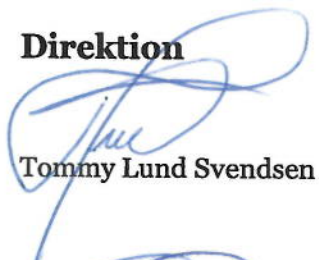
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarup, den 1. marts 2017

### Direktion



Tommy Lund Svendsen


### Bestyrelse



Ivan Sløk  
formand



Peter Schak Larsen



Claus Moltrup

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Dansk Erhvervsfinansiering A/S

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk Erhvervsfinansiering A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter ("regnskabet").

### 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 regnskabet. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

### Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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. Fejlinformationer 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 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 regnskabet 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 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 regnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Herning, den 1. marts 2017  
**PricewaterhouseCoopers**  
 Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
 CVR-nr. 33 77 12 31

  
 H. C. Krogh  
 statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Dansk ErhvervsFinansiering A/S (DEF) er et 100 % dansk ejet leasingselskab som i dag ejes af Totalbanken A/S.

DEF har som formål og hovedaktivitet at drive leasingvirksomhed samt virksomhed, der må anses for accessorisk hertil.

Der er foretaget en udskiftning i selskabets direktion pr. 1. august 2016. I den forbindelse er der godkendt en ændring i strategien, som er iværksat i slutningen af 2016. Ledelsen vurderer, at strategien og den gennemførte forøgelse af sælgerstaben vil medføre en væsentlig forøgelse af selskabets aktiviteter.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret opnået et driftsmæssigt underskud på 665.234 kr. Resultatet er under de budgetterede forventninger, men acceptabelt henset til påvirkning af ekstra omkostninger i forbindelse med gennemførelsen af ny strategi, hvor der bl.a. er foretaget flere ny ansættelser.

Resultatet er negativt påvirket af en ændring i regnskabsmæssigt skøn. Ændringen har påvirket resultatet negativt med 343.031 kr.

Ledelsen forventer et positivt driftsmæssigt resultat for 2017.

Beregnet skat påvirker årets resultat positivt med kr. 1.727.022, hvorved årets resultat bliver kr. 1.061.788.

Det er ledelsens vurdering, at den pr. 31. december 2016 foretagne nedskrivning er tilstrækkelig.

Efter realisering af årets resultat på 1.061.788 kr. udgør selskabets egenkapital 4.063.630 kr. pr. 31. december 2016.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C. Opstillingen af regnskabet er tilpasset selskabets aktivitet med finansiering af leasingaktiver. Årsrapporten er aflagt i DKK.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2015.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter renteindtægter af udlån samt lejeindtægter af materielle anlægsaktiver. Endvidere indgår gebyr- og provisionsindtægter ved selskabets låne- og leasingaktivitet.

#### Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter set i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder gevinst eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver samt foretagne nedskrivninger til imødegåelse af tab på udlån.

#### Eksterne omkostninger

Indeholder omkostninger forbundet med drift og administration af selskabets låne- og leasingaktivitet.



## Anvendt regnskabspraksis

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

### Finansielle indtægter og finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og finansielle omkostninger består af renter af likvide beholdninger, kursregulering af funding samt markedsværdiregulering m.v.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktiver forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

## Balancen

### Leasingarrangementer og debitorer

Udlån optages til anskaffelsespris eller markedsværdi, såfremt denne er lavere.

Finansielle leasingaktiver indregnes i balancen under "Udlån" og måles til anskaffelsespriser med fradrag af afskrivninger (afdrag). Fastrentekontrakter måles til markedsværdi. Årets regulering føres i resultatopgørelsen.

Indtægter fra finansiel leasing, der består af leasingydelse med fradrag af afskrivninger, indtægtsføres under "Renteindtægter". Afskrivninger beregnes efter et annuitetsprincip og under hensyntagen til de enkelte aktivers økonomiske levetid, således at anskaffelsesprisen med fradrag af eventuel skønnet restværdi afskrives over leasingperioden.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af leasingaktiver indregnes under "Andre driftsindtægter" eller "Eksterne omkostninger".

## Anvendt regnskabspraksis

Der foretages løbende en individuel gennemgang og risikovurdering af alle væsentlige engagementer med henblik på at afdække eventuelle risici for tab. På grundlag heraf foretages nedskrivninger til imødegåelse af tab.

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivninger på anlæg og driftsmateriel, der udlejes ved operationel leasing, beregnes efter annuitetsprincippet under hensyn til de enkelte operationelle leasingaftalers løbetid og scrapværdi.

Afskrivningsgrundlag for anlæg, driftsmateriel og inventar, der ikke indgår i en operationel leasingaftale, er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstid:

IT-udstyr og inventar, 2-5 år

Firmabiler (hvidplade), 4 år (scrapværdi 40 %).

Udlejningsaktiver, 4 år (scrapværdi 20 %)

Firmabiler (gulplade), 4 år (scrapværdi 0 %)

Software, 5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis udlån og gæld til pengeinstitutter.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

## Resultatopgørelse for 2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Nettoomsætning	1	6.739.210	4.776.107
Andre driftsindtægter		730.513	253.928
Eksterne omkostninger	2	-252.222	-238.757
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>7.217.501</b>	<b>4.791.278</b>
Personaleomkostninger	3	-3.399.182	-3.163.085
Af- og nedskrivninger		-1.119.907	-1.078.568
Andre driftsomkostninger		-1.361.477	-1.362.765
Finansielle indtægter		0	0
Finansielle omkostninger	4	-2.002.169	-1.185.018
<b>Resultat før skat</b>		<b>-665.234</b>	<b>-1.998.158</b>
Skat af årets resultat	5	1.727.002	0
<b>Årets resultat</b>		<b>1.061.788</b>	<b>-1.998.158</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført til næste år		<b>1.061.788</b>	<b>-1.998.158</b>

## Balance pr. 31. december 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Andre anlæg og inventar		1.652.508	2.320.544
Operationelle leasingaktiver		3.409.803	3.566.724
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>5.062.310</b>	<b>5.887.268</b>
Udlån	7	138.766.158	63.972.547
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>138.766.158</b>	<b>63.972.547</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>143.828.469</b>	<b>69.859.815</b>
Tilgodehavende selskabsskat	5	1.727.022	0
Tilgodehavende moms		3.661.038	1.791.683
Periodeafgrænsningsposter		361.113	89.942
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.749.173</b>	<b>1.881.625</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>5.749.173</b>	<b>1.881.625</b>
<b>Aktiver</b>		<b>149.577.642</b>	<b>71.741.440</b>

## Balance pr. 31. december 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Aktiekapital		5.000.000	5.000.000
Overkurs		15.134	15.134
Overført resultat		-951.504	-2.013.292
<b>Egenkapital</b>		<b>4.063.630</b>	<b>3.001.842</b>
Ansvarlig lånekapital		5.000.000	5.000.000
Gæld til kreditinstitutter	8	6.053.886	4.793.406
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>11.053.886</b>	<b>9.793.406</b>
Gæld til tilknyttet virksomhed	8	129.109.301	55.475.544
Gæld til kreditinstitutter	8	2.695.615	1.946.959
Leverandørgæld		758.861	652.022
Periodiserede leasingydelse		64.458	38.186
Anden gæld		1.831.891	833.481
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>134.460.126</b>	<b>58.946.192</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>145.514.012</b>	<b>68.739.598</b>
<b>Passiver</b>		<b>149.577.642</b>	<b>71.741.440</b>
Eventualforpligtelser	9		

## Egenkapitaloppgørelse

	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Overkurs</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 01.01	5.000.000	15.134	-2.013.292	3.001.842
Årets resultat	0	0	1.061.788	1.061.788
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b><u>5.000.000</u></b>	<b><u>15.134</u></b>	<b><u>-951.504</u></b>	<b><u>4.063.630</u></b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Nettoomsætning</b>		
Renteindtægter fra finansiel leasing	4.749.287	2.974.348
Renteindtægter fra købekontrakter	166.410	70.960
Leasingindtægter fra operationel leasing	1.113.684	946.364
Gebyrer og provisionsindtægter	616.705	527.815
Andet	93.124	256.620
	<b>6.739.210</b>	<b>4.776.107</b>
<b>2. Eksterne omkostninger</b>		
Service- og reparationsaftaler	234.209	216.574
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	18.113	22.183
	<b>252.222</b>	<b>238.757</b>
<b>3. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	3.046.019	2.830.630
Pensioner	328.010	316.815
Udgifter til social sikring	25.153	15.640
	<b>3.399.182</b>	<b>3.163.085</b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	5	5
<b>4. Finansielle omkostninger</b>		
Renteudgifter, nærtstående	1.545.435	998.486
Renteudgifter og kursregulering, renteswap	29.576	18.942
Markedsværdiregulering af fastforrentede kontrakter	427.122	167.590
	<b>2.002.169</b>	<b>1.185.018</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Udskudt skat 01.01.2016	0	0
Beregnet skat af årets resultat	1.727.022	0
Regulering af udskudt skat	0	0
Tilgodehavende skat 31.12.2016	<b>1.727.022</b>	<b>0</b>

Der er i 2016 ikke betalt selskabsskat. Selskabet har et ikke bogført skatteaktiv på 12.001 t.kr. Udskudt skatteaktiv vedrører hovedsageligt forskelsværdi på udlån.



## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
<b>Andre anlæg og inventar</b>		
Kostpris 01.01	3.828.934	2.557.073
Tilgang	2.618.165	1.944.868
Afgang	<u>-3.617.947</u>	<u>-673.007</u>
<b>Kostpris 31.12</b>	<b><u>2.829.152</u></b>	<b><u>3.828.934</u></b>
Afskrivninger 01.01	-1.508.390	-1.112.496
Afskrivninger vedr. årets afgang	763.617	133.408
Afskrivninger i året	<u>-431.871</u>	<u>-529.302</u>
<b>Afskrivninger 31.12</b>	<b><u>-1.176.644</u></b>	<b><u>-1.508.390</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12</b>	<b><u>1.652.508</u></b>	<b><u>2.320.544</u></b>
Heraf leasede aktiver	<u>831.795</u>	<u>121.847</u>
<b>Operationelle leasingaktiver</b>		
Kostpris 01.01	4.320.309	2.979.816
Tilgang	553.765	1.733.173
Afgang	<u>-92.590</u>	<u>-392.680</u>
<b>Kostpris 31.12</b>	<b><u>4.781.483</u></b>	<b><u>4.320.309</u></b>
Afskrivninger 01.01	-753.585	-315.201
Afskrivninger vedr. årets afgang	69.940	110.881
Afskrivninger i året	<u>-643.843</u>	<u>-549.265</u>
<b>Afskrivninger 31.12</b>	<b><u>-1.327.488</u></b>	<b><u>-753.585</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12</b>	<b><u>3.409.803</u></b>	<b><u>3.566.724</u></b>

## Noter

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
<b>7. Udlån</b>		
På anfordring	-86.635	225.557
Til og med 3 måneder	417.607	3.730.020
Over 3 måneder og til og med et år	845.186	12.225.551
Over et år og til og med 5 år	79.585.363	47.249.887
Over 5 år	59.438.763	1.606.534
Markedsværdiregulering af fastrentekontrakter	0	427.123
Nedskrivning	-1.434.125	-1.492.125
	<u><b>138.766.158</b></u>	<u><b>63.972.547</b></u>

## 8. Løbetidsfordeling af gæld til kreditinstitutter

På anfordring	129.109.301	55.475.544
Til og med 3 måneder	981.576	529.813
Over 3 måneder og til og med et år	1.714.039	1.417.146
Over et år og til og med 5 år	6.053.886	4.793.406
	<u><b>137.858.802</b></u>	<u><b>62.215.909</b></u>

## 9. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået lejeaftale om kontorlejemål. Aftalen kan opsiges med 3 måneders varsel. Huslejen i opsigelsesperioden kan opgøres til TDKK 20.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Totalbanken A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.