

Årsregnskabsmeddelelse 2012

- **Underskud efter skat på 58,1 mio.kr. efter store nedskrivninger på udlån.**
- **Behovet for nedskrivninger falder med 55,9 mio.kr. (36 %) i forhold til 2011.**
- **Stærk likviditet med en overdækning på 159,6 % og indlånsoverskud på 252 mio.kr.**
- **En væsentlig forbedret solvensoverdækning på 4,5 %.**

ÅRET 2012

Banken realiserer et underskud efter skat på 58,1 mio.kr. i 2012 mod et underskud efter skat på 121,9 mio.kr. i 2011. I resultatet indgår nedskrivninger på udlån med 99,9 mio.kr. i 2012 mod 155,8 mio.kr. i 2011.

I december 2012 gennemgik Finanstilsynet Bankens 29 største engagementer samt stikprøver af yderligere 120 engagementer, svarende til cirka 50 % af Bankens samlede udlån og garantier. Med baggrund i undersøgelsen foretog Banken yderligere nedskrivninger på 16 mio.kr., som indgår i årsrapporten for 2012.

Af årets nedskrivninger på 99,9 mio.kr. kan 22,7 mio.kr. henføres til Finanstilsynets nye bekendtgørelse om nedskrivninger. Bankens solvensoverdækning påvirkes ikke af den nye bekendtgørelse, da de øgede nedskrivninger var fuldt kapitalreserverede ved indgangen til året.

Bankens solvensprocent udgør 17,6 % ultimo 2012 og solvensbehovet er opgjort til 13,1 % efter kreditreservationsmetoden. Dermed udgør Bankens solvensoverdækning 4,5 procentpoint, svarende til 92 mio.kr., ved udgangen af 2012. Det er en forbedring på 83 mio.kr. i forhold til 2011.

Banken gennemførte i fjerde kvartal 2012 en succesfuld kapitaludvidelse med et samlet bruttoprovenu på 73 mio.kr. Ved kapitaludvidelsen var forventningen, at Banken ville opnå en solvensoverdækning i niveauet 2,3 til 4,6 procentpoint efter kapitaludvidelsen.

Implementeringen af Finanstilsynets nye 8+ model til opgørelse af pengeinstitutternes solvensbehov fra første kvartal 2013 får en begrænset effekt på Bankens solvensoverdækning, der alene reduceres med 0,1 procentpoint, beregnet med udgangspunkt i realiserede tal pr. 31. december 2012.

Bankens indlånsoverskud er i 2012 øget fra 70 mio.kr. ved årets start til 252 mio.kr. Indlånet har en spredning på en lang række indlån under 750.000 kr., og Banken er i meget begrænset omfang eksponeret mod større indlån fra enkeltkunder.

I forhold til lovkrav om likviditet har Banken en overdækning på 159,6 % mod 165,7 % ultimo 2011. Med baggrund i en tilfredsstillende likviditet har Banken i 2012 førtidsindfriet et obligationslån på 500 mio.kr.

Kursreguleringer er positive og udgør 9,6 mio.kr. mod 4,9 mio.kr. i 2011.

Banken opskriver hybrid kernekapital, der er optaget i 2009 under bankpakke II, med 4,6 mio.kr. til 97 mio.kr. Opskrivningen udtrykker, at lånet forventes indfriet i første halvår 2015 og erstattet helt eller delvist med anden supplerende kapital. Opskrivningen udgør en renteudgift på 4,6 mio.kr.

Basisindtjeningen falder som følge af opskrivningen af hybrid kernekapital på 4,6 mio.kr. med 3,1 mio.kr. (9 %) til 32,5 mio.kr. mod 35,6 mio.kr. i 2011. Korrigeret for opskrivningen forbedres basisindtjeningen med 1,5 mio.kr. (4 %) til 37,1 mio.kr.

Basisindtjeningen, der er opgjort før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, realiseres under det forventede niveau på 40-50 mio.kr. Det skyldes primært opskrivningen af hybrid kernekapital, samt at gebyrer og provisionsindtægter blev mindre end forventet i årets sidste kvartal, herunder at der er effektueret modregningsadgang i provisioner for kreditforeningslån med 4,9 mio.kr.

Bestyrelse og direktion udtrykker utilfredshed med årets resultat, der er et underskud efter skat på 58,1 mio.kr. som følge af store nedskrivninger på udlån, og noterer at behovet for nedskrivninger falder med 55,9 mio.kr. (36 %) i forhold til 2011.

Året indeholder en række positive elementer i form af forbedret basisindtjening, indfrielse af obligationslån 500 mio.kr. og en fortsat stærk likviditet samt den gennemførte kapitaludvidelse og en væsentlig forbedret solvensoverdækning.

Beløb i 1.000 kr.

5 års hovedtal	2012	2011	2010	2009	2008
Netto rente- og gebyrindtægter	106.866	123.853	134.072	144.996	142.558
Kursreguleringer	9.552	4.871	16.571	22.120	-12.986
Udgifter til personale og administration	70.992	83.561	78.866	76.658	79.388
Andre driftsudgifter	3.627	3.986	12.610	15.821	4.132
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	99.860	155.749	44.690	60.175	68.816
Resultat før skat	-57.809	-115.296	12.659	13.200	-25.357
Årets resultat	-58.059	-121.896	9.860	7.676	-19.409
Udlån	1.523.790	1.815.429	2.024.996	2.057.943	1.941.061
Indlån	1.775.861	1.885.580	1.937.242	1.955.726	1.675.325
Garantier	489.362	539.022	637.305	921.094	1.271.192
Egenkapital	185.381	215.794	337.277	327.965	320.459
Aktiver i alt	2.375.293	2.868.682	3.197.371	3.145.895	3.075.249

Udvikling i 2012

Usikkerhed om udviklingen i statsfinanserne i flere europæiske lande og til dels USA har medført uro på de finansielle markeder og forværret vækstudsigterne for såvel den internationale som den danske økonomi. Det har betydet et fald i erhvervs- og forbrugertilliden, som resulterer i en lav investeringslyst hos erhvervsvirksomheder og private husstande, ligesom de private husstande er tilbageholdende med lånefinansieret forbrug.

Udlån falder i forhold til ultimo 2011 med 292 mio.kr. (16 %) til 1.524 mio.kr. ved udgangen af 2012. Af faldet i udlån kan cirka halvdelen henføres til lavere udlån i Bankens erhvervsafdeling. Det private udlån påvirkes af, at flere kunder har valgt at indfri gæld eller selvfinansiere investeringer med udbetalte efterlønsmidler. I samme periode viser indlån et fald på 110 mio.kr. (6 %) til 1.776 mio.kr. Af faldet i indlån udgør 79 mio.kr. et tilsigtet fald i aftaleindskud. Dermed har Banken et indlånsoverskud på 252 mio.kr. mod 70 mio.kr. ved indgangen til året.

Garantier falder med 50 mio.kr. (9 %) til 489 mio.kr. Faldet kan henføres til lavere aktivitet på boligområdet. Finansgarantier falder med 28 mio.kr. (14 %). Tabsgarantier for realkreditlån falder med 16 mio.kr. (6 %).

Drift

Renteindtægter falder med 21,8 mio.kr. (15 %) til 119,0 mio.kr. i 2012. Det skyldes primært, at renter af udlån falder med 14,9 mio.kr. og renter af obligationer falder med 6,3 mio.kr. Faldet skal ses i sammenhæng med, at udlån er reduceret med 292 mio.kr. (16 %) og beholdningen af obligationer er reduceret med 209 mio.kr. (48 %).

Renteudgifter falder med 4,4 mio.kr. (8 %) til 47,4 mio.kr. i 2012. Det skyldes primært, at renter til udstedte obligationer falder 8,0 mio.kr., idet Banken har indfriet et obligationslån på 500 mio.kr. Rente til indlån falder med 1,2 mio.kr. (5 %) efter et fald i indlån på 110 mio.kr. (6 %). Faldet modsvares delvist af en renteudgift på 4,6 mio.kr. til opskrivning af hybrid kernekapital, der er udstedt under bankpakke II. Opskrivningen udtrykker, at lånet forventes indfriet i første halvår 2015 og erstattet helt eller delvist med anden supplerende kapital.

Dermed falder netto renteindtægter samlet med 17,4 mio.kr. (20 %) til 71,6 mio.kr. i 2012.

Gebyrer og provisionsindtægter stiger med 1,3 mio.kr. (4 %) til 36,6 mio.kr. Lånesagsgebyrer, betalingsformidling og øvrige gebyrer stiger samlet med 3,1 mio.kr. Garantiprovisioner samt gebyrer for værdipapirhandel og depoter falder samlet med 1,8 mio.kr.

Lønninger og personaleudgifter falder med 6,7 mio.kr. (15 %) til 38,5 mio.kr. Posten indeholdt i 2011 engangsudgifter ved den gennemførte organisationstilpasning. I 2012 er antallet af medarbejdere yderligere reduceret, og det gennemsnitlige antal medarbejdere udgjorde 59 i 2012 mod 69 i 2011. Banken benytter ikke salgafhængige løntillæg.

Øvrige administrationsudgifter falder med 5,9 mio.kr. (15 %) til 32,5 mio.kr. Posten indeholdt i 2011 engangsudgifter ved den gennemførte organisationstilpasning. I 2012 er udgifter til markedsføring reduceret med 2,1 mio.kr. (54 %) og udgifter til IT stiger moderat med 0,3 mio.kr. (2 %).

Samlet falder udgifter til personale og administration 12,6 mio.kr. (15 %) til 71,0 mio.kr. Engangsudgifter ved organisationstilpasning udgjorde i alt 1,8 mio.kr. i 2011. Andre driftsudgifter falder med 0,4 mio.kr. (9 %) til 3,6 mio.kr. og omfatter primært betaling til Indskydergarantifonden.

Basisindtjeningen falder som følge af opskrivningen af hybrid kernekapital på 4,6 mio.kr. med 3,1 mio.kr. (9 %) til 32,5 mio.kr. mod 35,6 mio.kr. i 2011. Korrigeret for opskrivningen forbedres basisindtjeningen med 1,5 mio.kr. (4 %) til 37,1 mio.kr.

Basisindtjeningen, der er opgjort før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, realiseres under det forventede niveau på 40-50 mio.kr. Det skyldes primært opskrivningen af hybrid kernekapital, samt at gebyrer og provisionsindtægter blev mindre end forventet i årets sidste kvartal, herunder at der er effektueret modregningsadgang i provisioner for kreditforeningslån med 4,9 mio.kr.

Kursreguleringer er positive og udgør 9,6 mio.kr. mod 4,9 mio.kr. i 2011. Kursregulering af obligationer udgør en gevinst på 4,8 mio.kr. mod et tab på 1,5 mio.kr. sidste år. Kursregulering af valuta og afledte finansielle instrumenter, der bl.a. omfatter kursregulering af kunders lån i valuta og bankens afdækning af disse lån, falder samlet med 3,6 mio.kr. til 1,8 mio.kr.

Året resultat før skat er et underskud på 57,8 mio.kr. mod et underskud på 115,3 mio.kr. i 2011. Årets underskud skyldes tab og nedskrivninger på 99,9 mio.kr. i 2012. Årets udskudte skat aktiveres ikke og årets skat beregnet til en udgift på 0,3 mio.kr. Dermed bliver årets underskud efter skat 58,1 mio.kr. mod 121,9 mio.kr. i 2011.

Regulering af udskudt skatteaktiv

Ved udgangen af 2011 havde Banken aktiveret et udskudt skatteaktiv på 36 mio.kr. Med baggrund i forventningerne til de kommende år vurderede bestyrelsen det sandsynliggjort, at det udskudte skatteaktiv kunne udnyttes inden for en periode på fem til syv år.

Der er i juni 2012 vedtaget lovmæssige begrænsninger af adgangen til at modregne fremførbart underskud i positiv skattepligtig indkomst, som medfører, at det tager længere tid at udnytte et skattemæssigt underskud.

Finanstilsynet har ved en regnskabskontrol af Bankens årsrapport for 2011 vurderet, at skatteaktivet skal ændres til nul. Regnskabskontrollen er afsluttet med en påtale til Banken i februar 2013, idet Banken allerede har besluttet at rette indregningen i årsrapporten for 2012, så skatteaktivet nedskrives til nul pr. 31. december 2011 i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 82.

På baggrund heraf indregnes udskudt skatteaktiv 36 mio.kr. til nul ultimo 2011, ligesom at årets skat 14 mio.kr. ikke aktiveres i 2012. Værdiansættelsen i regnskabet påvirker ikke Bankens adgang til at fremføre skattemæssigt underskud og påvirker ikke Bankens basiskapital, herunder solvensprocent eller solvensoverdækning.

Ændringen medfører, at årets resultat i 2011 reduceres med 36 mio.kr. til -122 mio.kr., samt at egenkapitalen reduceres tilsvarende og udgør 216 mio.kr. ved udgangen af 2011. Relevante 5 års hoved- og nøgletal for 2011 er korrigerede.

Tab og nedskrivninger

Efter store nedskrivninger i 2011 falder behovet for nedskrivninger som forventet i 2012, selv om behovet fortsat er på et højt niveau, som følge af den igangværende krise. Tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender udgør 99,9 mio.kr. i 2012 mod 155,7 mio.kr. året før. Det er et fald på 55,9 mio.kr. (36 %).

I december 2012 gennemgik Finanstilsynet, som et led i en ordinær undersøgelse, Bankens 29 største engagementer samt stikprøver af 120 øvrige engagementer. Gennemgangen omfattede cirka 50 % af Bankens samlede udlån og garantier. Med baggrund i undersøgelsen foretog banken yderligere nedskrivninger på 16 mio.kr., som indgår i årsrapporten for 2012. Nedskrivningerne omfatter i al væsentlighed ændret værdiansættelse af sikkerheder i fire af bankens større erhvervsengagementer, der tidligere var delvist nedskrevet. Stikprøven viste alene behov for yderligere nedskrivning på 0,4 mio.kr.

Af årets nedskrivninger på 99,9 mio.kr. kan 22,7 mio.kr. henføres til Finanstilsynets nye bekendtgørelse om nedskrivninger, der anvendtes første gang i halvårsrapporten for 2012. Bankens solvensoverdækning påvirkes ikke af den nye bekendtgørelse, da de øgede nedskrivninger var fuldt kapitalreserverede ved indgangen til året.

Årets nedskrivningsprocent udgør 4,3 % mod 5,7 % sidste år. Bankens korrektivkonto øges med 44 mio.kr. og repræsenterer en reservation til endnu ikke realiserede tab på debitorer på 12,3 % af låne- og garantiporteføljen mod 9,6 % ved udgangen af 2011.

Kapitaludvidelse

Banken gennemførte i december 2012 en succesfuld kapitaludvidelse, der bestod af et aktieudbud på 28 mio.kr. og udbud af kapitalbeviser i form af hybrid kernekapital på 30 mio.kr. Både aktie- og kapitalbevisudbuddet blev fuldtegnede med et samlet bruttoprovenu på 58 mio.kr.

Efter den gennemførte kapitaludvidelse fik Banken tilført yderligere hybrid kernekapital på 15 mio.kr. fra Arbejdernes Landsbank.

Med kapitaludvidelsen blev Bankens kapital samlet øget med brutto 73 mio.kr.

Basiskapital

Bankens basiskapital er på 357 mio.kr. Basiskapitalen består af egenkapital på 185 mio.kr. samt supplerende kapital i form af hybrid kernekapital og ansvarlig lånekapital på 216 mio.kr. og reduceres i overensstemmelse med bekendtgørelsen om opgørelse af basiskapital.

Den hybride kernekapital indgår med 140 mio.kr., der er uden forfald, og består af 3 lån på henholdsvis 97 mio.kr., 30 mio.kr. og 15 mio.kr., hvoraf de to sidstnævnte er optaget ved kapitaludvidelsen i december 2012, og kan medregnes fuldt ud i basiskapitalen.

Lånet på 97 mio.kr. er optaget i 2009 under Bankpakke II og kan medregnes fuldt ud i basiskapitalen indtil udgangen af 2019. Banken har i 2012 udgiftsført en opskrivning på 4,6 mio.kr. af lånet, der forventes indfriet i første halvår 2015 og erstattet helt eller delvist med anden supplerende kapital.

Banken har ansvarlig lånekapital på 76 mio.kr. I 2010 havde Bankens mulighed for at førtidsindfri ansvarlig lånekapital på 26 mio.kr. med udløb i oktober 2015, og i 2011 havde Bankens mulighed for at førtidsindfri ansvarlig lånekapital på 25 mio. kr. med udløb i november 2014. I december 2012 havde Bankens mulighed for at førtidsindfri yderligere 25 mio.kr. med udløb i december 2015. Muligheden for førtidsindfrielse blev ikke benyttet grundet Bankens kapital situation.

Når der er mindre end tre år til forfaldstidspunktet reduceres den regnskabsmæssige indregning af ansvarlig lånekapital i basiskapitalen. Den regnskabsmæssige reduktion af den samlede ansvarlige lånekapital frem til forfaldstidspunkterne udgør 19 mio.kr. i 2013 samt 13 mio.kr. i 2014 og 6 mio.kr. i 2015.

Isoleret set vil den regnskabsmæssige reduktion af den ansvarlige lånekapital på i alt 38 mio.kr. frem til og med udgangen af 2015 reducere Bankens solvensprocent med 1,9 procentpoint. Udviklingen i solvensprocenten afhænger tillige af udviklingen i Bankens indtjening og i de vægtede aktiver.

Implementeringen af EU direktivet Basel III (CRD IV) med nye og skærpede kapitalretningslinjer var forventet pr. 1. januar 2013. Det nye regelsæt er endnu ikke forhandlet færdigt og formodes udskudt. På baggrund af det foreliggende udkast samt Bankens realiserede resultat i 2012 og forventninger til 2013-2015 viser en kvartalsvis fremskrivning af Bankens kapital situation til og med udgangen af 2015, at Bankens lever op til kravene i de nye kapitalregler.

Solvensprocent

Bankens solvensprocent stiger fra 14,8 % ultimo 2011 til 17,6 % ultimo 2012. Lovkravet er en solvens på minimum 8 %. Stigningen skyldes den gennemførte kapitaludvidelse på 73 mio.kr. i kombination med et fald i de vægtede aktiver på 372 mio.kr. og modsvares delvist af det realiserede underskud.

Faldet i de vægtede aktiver skyldes primært et fald i poster med kredit- og modpartsrisiko på 311 mio.kr., som følge af et lavere udlån. Poster med afviklings- og operationel risiko reduceres med 61 mio.kr., som følge af en ønsket reduktion af bankens risici på markedsområdet.

Kernekapitalprocenten stiger fra 11,8 % ultimo 2011 til 12,1 % ultimo 2012.

Solvensbehov

Det følger af lov om finansiel virksomhed, at et pengeinstitut skal opgøre sit individuelle solvensbehov. Ved opgørelsen af solvensbehovet foretages en række stresstests, der udføres i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for kreditinstitutter. I disse tests stresses de enkelte regnskabs- og budgetposter via en række variable.

Som udgangspunkt er stresstests et forsøg på at udsætte Bankens regnskabstal for en række negative og usandsynlige, men ikke utænkelige begivenheder, for derved at se hvordan Banken reagerer i det givne scenarium. En nærmere beskrivelse af bankens solvensbehovsmodel fremgår af *Risikostyring i Totalbanken* på Bankens hjemmeside www.totalbanken.dk.

Ved opgørelsen tages højde for bl.a. forretningsmodel og risikokoncentration. Ved opgørelsen af solvensbehovet afsættes kapitalbehov til de risici, der opstår ved et fald i Bankens indtjening, realiseret eller budgetteret vækst samt kredit-, markeds-, likviditets-, operationelle og øvrige risici.

Bankens solvensbehov er opgjort til 14,4 % efter kreditreservationsmetoden ultimo 2011 og reduceret til 13,1 % ved udgangen af 2012. Det er en forbedring på 1,3 procentpoint. Samlet er Bankens kapitalbehov reduceret med 80 mio.kr. siden årets begyndelse, primært ved en reduktion af Bankens kreditrisiko.

Det væsentligste element i Bankens solvensbehov er kreditrisici. Finanstilsynet har i december 2012 gennemgået Bankens 29 største engagementer samt stikprøver af 120 øvrige engagementer, svarende til cirka 50 % af Bankens samlede udlån og garantier. Ved gennemgangen er de enkelte engagementers bonitet og værdiansættelsen af deponerede sikkerheder vurderet. Risikoen på disse engagementer er således kritisk vurderet og indgår i det beregnede solvensbehov.

Som anført i Bankens årsrapport for 2011 iværksatte bestyrelsen en handlingsplan til forbedring af solvensoverdækningen. Første del af handlingsplanen, der omfattede reduktion af fradrag i basiskapitalen og etablering af yderligere sikkerhed for engagementer, er effektueret som forventet. Den langsigtede handlingsplan, som omfatter nedbringelse af specifikke større erhvervsengagementer samt en udvidelse af Bankens kapitalgrundlag, er igangsat og delvist effektueret.

Kapitaludvidelsen er gennemført i december 2012 med et bruttoprovnu på 73 mio.kr. Opgaven med nedbringelse af specifikke større erhvervsengagementer pågår løbende og forventes fortsat i 2013.

Bankens solvensoverdækning øges fra 0,4 procentpoint, svarende til 9 mio.kr., ved årets begyndelse til 4,5 procentpoint, svarende til 92 mio.kr., ved udgangen af 2012. Det er en forbedring på 83 mio.kr. Ved kapitaludvidelsen var forventningen, at Banken ville opnå en solvensoverdækning i niveauet 2,3 til 4,6 procentpoint efter kapitaludvidelsen.

Bestyrelsen anser udviklingen i solvensoverdækningen for tilfredsstillende og ønsker via den fortsatte handlingsplan at øge solvensoverdækningen yderligere, så solvensoverdækningen på sigt vil udgøre 5 procentpoint.

Den fremtidige udvikling i solvensprocent og solvensbehov afhænger af en række forhold, som ikke alle ligger inden for Bankens kontrol. De væsentligste forhold til realisering af den fortsatte handlingsplan vurderes at være muligheden for nedbringelse af visse specifikke større erhvervsengagementer og realisering af Bankens forventede indtjening i 2013 og fremover, samt eventuelt nye lovkrav til opgørelse af solvensprocent og solvensbehov.

Ved vurderingen af Bankens indtjeningsevne er niveauet for fremtidige nedskrivninger væsentlig. Banken har foretaget store nedskrivninger i 2011 og 2012, ligesom der er foretaget store kapitalreservationer. Behovet for nye nedskrivninger og kapitalreservationer forventes at falde i 2013, selv om behovet fortsat vil være på et forhøjet niveau som følge af den igangværende krise.

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

Implementeringen af Finanstilsynets nye 8+ model til opgørelse af pengeinstitutternes solvensbehov fra første kvartal 2013 får en begrænset effekt på Bankens solvensoverdækning, der alene reduceres med 0,1 procentpoint, beregnet med udgangspunkt i realiserede tal pr. 31. december 2012.

Med baggrund i allerede foretagne nedskrivninger og kapitalreservationer, den fortsatte handlingsplan til udvidelse af solvensoverdækningen og en forventning om positiv indtjening i 2013 forventer bestyrelsen, at Banken fortsat vil opfylde lovgivningens krav til solvens og solvensoverdækning.

Oplysninger om Bankens solvensprocent og solvensbehov er uddybet på side 14 under Risikoforhold og risikostyring, der tillige beskriver de øvrige risici, som Banken påvirkes af.

Likviditet

Bankens indlånsoverskud er i 2012 øget fra 70 mio.kr. ved årets start til 252 mio.kr. Det skyldes, at udlån reduceres med 292 mio.kr. og indlån med 110 mio.kr. Indlånet har en spredning på en lang række indlån under 750.000 kr., og Banken er i meget begrænset omfang eksponeret mod større indlån fra enkeltkunder.

I forhold til lovkrav om likviditet har Banken en overdækning på 159,6 % mod 165,7 % ultimo 2011. Tilsynsdiamanten fastlægger en grænseværdi for likviditetsoverdækning, der skal være større end 50 %. Overdækningen svarer til en likviditetsreserve på 399 mio.kr. Det er en reduktion på 106 mio.kr. i forhold til ultimo 2011, hvor likviditetsreserven var på 505 mio.kr.

Som tidligere meddelt udstedte Banken i juni 2010 et variabelt forrentet obligationslån i form af seniorkapital på nominelt 500 mio.kr. med udløb til kurs 100 den 24. juni 2013. Udstedelsen var garanteret af Finansiell Stabilitet, på vegne af den danske stat.

Obligationslånet er fuldt indfriet med udgangen af tredje kvartal 2012, idet Banken med baggrund i en tilfredsstillende udvikling i likviditeten har førtidsindfriet 150 mio.kr. ultimo marts 2012, 200 mio.kr. ultimo juni 2012 og 150 mio.kr. ultimo september 2012. Den samlede indfrielse af obligationslånet på 500 mio.kr. medfører en årlig besparelse på rente- og provisionsudgifter i niveauet 9 mio.kr.

Banken har ved udgangen af tredje kvartal 2012 trukket 100 mio.kr. på Nationalbankens treårige lånefacilitet. Til sikkerhed for lånet og anden trækingsret i Nationalbanken har Banken deponeret 205 mio.kr. obligationer, 13 mio.kr. sektoraktier og 169 mio.kr. utvivlsomt gode udlån. Den treårige lånefacilitet og anden trækingsret i Nationalbanken er prismæssig attraktiv, set i sammenhæng med prisen på anden likviditet, herunder indlån.

Øvrige oplysninger

Med henblik på at sikre, at bestyrelsen er sammensat på en sådan måde, at den besidder alle relevante kompetencer i forhold til at lede Banken, har bestyrelsen fastlagt en årlig procedure for selvevaluering af det enkelte bestyrelsesmedlems og den samlede bestyrelses kompetencer. Selvevalueringen er gennemført i oktober 2012 og gennemgået af Finanstilsynet uden at give anledning til kommentarer.

Tilsynsdiamanten

I Tilsynsdiamanten fastlægger Finanstilsynet en række særlige risikoområder med angivelse af grænseværdier, som institutterne som udgangspunkt bør ligge inden for ved udgangen af 2012. Banken overholder ultimo 2012 samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

<i>Risikoområde</i>	<i>Grænseværdi</i>	<i>Totalbanken</i>
Store engagementer	< 125,0 %	72,0 %
Udlånsvækst	< 20,0 %	-16,1 %
Ejendomseksponering	< 25,0 %	22,9 %
Stabil funding	< 1,00	0,70
Likviditetsoverdækning	> 50,0 %	159,6 %

Regnskabsrapporter

En oversigt over regnskabsrapporter og øvrige fondsbørsmeddelelser, som Banken har offentliggjort siden den 1. januar 2012, findes på side 18 samt på Bankens hjemmeside www.totalbanken.dk under menupunktet *Aktionær*, hvor også indholdet af de enkelte meddelelser kan ses.

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

Om regnskabspraksis

Den valgte regnskabspraksis er i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiell virksomhed og den gældende bekendtgørelse om pengeinstitutters regnskabsaflæggelse. Regnskabspraksis er endvidere i henhold til Nasdaq OMX Copenhagens oplysningsforpligtelser i det omfang lov om finansiell virksomhed, bekendtgørelse om pengeinstitutters regnskabsaflæggelse eller Finanstilsynets bekendtgørelser i øvrigt ikke fastlægger anden praksis.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Regnskabsmæssige skøn

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

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er noterede aktier, domicilejendomme, udskudte skatteaktiver, nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hybrid kernekapital.

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

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

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

Efter regnskabsårets afslutning

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

Bankens generalforsamlingsvalgte revisor har revideret årsregnskabet og forsynet det med en påtegning uden forbehold eller supplerende oplysninger.

ÅRET 2013

Forventninger

Banken forventer en basisindtjening i niveauet 40-45 mio.kr. i 2013. Den tilsvarende basisindtjening var i 2012 på 37,1 mio.kr. Det er en forbedring på 3-8 mio.kr. Basisindtjeningen er opgjort før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Forventningen tager udgangspunkt i let stigende renteniveau over året samt en udvidelse af rentemarginalen, primært som følge af en lavere efterspørgsel af tidsindsud, og en let øget aktivitet i forhold til 2012.

Offentliggørelse af oplysninger

I 2013 offentliggør Banken regnskabsoplysninger på følgende dage

Mandag den 11. marts 2013	Årsrapport 2012
Mandag den 6. maj 2013	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2013
Mandag den 19. august 2013	Halvårsrapport pr. 30. juni 2013
Mandag den 4. november 2013	Kvartalsrapport for 3. kvartal 2013

Oplysningsforpligtelser

Børsnoterede virksomheder og pengeinstitutter er forpligtede til at offentliggøre en række oplysninger. Totalbanken har valgt at samle en del af disse på bankens hjemmeside under menupunktet *Totalbanken*:

Emne	Adresse
Målsætninger og politikker for risikostyring	http://www.totalbanken.dk/banken/Risikostyring.aspx
Virksomhedsledelse	http://www.totalbanken.dk/banken/virksomhedsledelse.aspx
Samfundsansvar	http://www.totalbanken.dk/banken/samfundsansvar.aspx

AKTIONÆR

Bankens ordinære generalforsamling afholdes onsdag den 3. april 2013 kl. 19.00 i Bankens hovedkontor. Dagsorden følger vedtægterne. Forslag til behandling på generalforsamlingen uddybes i det følgende.

Bestyrelsen indstiller bemyndigelse for bestyrelsen til i 5 år fra generalforsamlingens dato til Banken at erhverve indtil kr. 5.600.000 (10 %) af dennes aktiekapital mod et vederlag, der ikke må afvige mere end 15 % fra den på erhvervestidspunktet gældende kurs på Nasdaq OMX Copenhagen. Bemyndigelsen er i overensstemmelse med selskabsloven og afløser en bemyndigelse til erhvervelse af kr. 2.800.000 (10 %) af Bankens aktiekapital.

Ved kapitaludvidelsen i december 2012 blev Bankens aktier opdelt i to aktieklasser, idet de bestående A-aktier giver ret til udbytte for regnskabsåret 2012, mens de nye B-aktier først giver ret til udbytte for regnskabsåret 2013. På den kommende generalforsamling indstiller bestyrelsen, at de to aktieklasser sammenlægges til én aktieklasse, da begge aktieklasser har samme rettigheder for regnskabsåret 2013 og fremover.

Bestyrelsen indstiller bemyndigelse for bestyrelsen til ad en eller flere gange at forhøje Bankens aktiekapital med indtil nominelt 56.000.000 kr. til markedskurs indtil den 2. april 2018 ved kontant indbetaling, gældskonvertering eller indbetaling i andre værdier end kontanter. Kapitalforhøjelsen skal være med fortegningsret for bestående aktionærer, og de nye aktier skal være omsætningspapirer, lyde på navn og noteres i Bankens aktiebog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.

Derudover indstiller bestyrelsen ændring af Bankens vedtægter, hvor de væsentligste ændringer omfatter

§ 5 *Generalforsamlinger*

Krav om indkaldelse i et landsdækkende dagblad bortfalder, så Indkaldelse sker på Bankens hjemmeside samt i et lokalt dagblad.

§ 12 *Repræsentantskabet*

Valgperioden på 3 år for repræsentantskabet præciseres med, at hvert år afgår 1/3 af de repræsentantskabsvalgte medlemmer, der har fungeret længst i den igangværende valgperiode. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgangens ved lodtrækning. Aldersgrænsen på 67 år for medlemskab af repræsentantskabet, og dermed af bestyrelsen, indstilles ændret til 70 år.

§ 15 *Bestyrelsen*

Bestemmelsen om, at bestyrelsen består af 4 medlemmer, indstilles ændret til, at bestyrelsen består af mindst 4 og højst 6 medlemmer efter repræsentantskabets beslutning. Valgperioden på 3 år for bestyrelsen ændres, så bestyrelsen vælges for højst 3 år ad gangen, og der hvert år afgår 2 af de repræsentantskabsvalgte medlemmer, der har fungeret længst i den igangværende valgperiode. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgangens ved lodtrækning.

Derudover indstilles sproglige og redaktionelle ændringer.

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

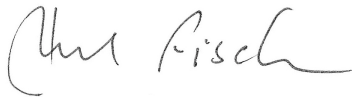
Det følger af den individuelle statsgarantiordning, at udbytte må udbetales efter den 1. oktober 2010 i det omfang, udbytte kan finansieres af pengeinstituttets nettooverskud efter skat, der udgør frie reserver, og som er oparbejdet i perioden efter den 1. oktober 2010. Der udbetales ikke udbytte for året 2012, da bestyrelsen overordnet har et ønske om konsolidering, og da frie reserver, som er oparbejdet efter den 1. oktober 2010, ikke åbner mulighed for udbytte.

Spørgsmål kan rettes til bankdirektør Ivan Sløk på telefon 63 457 000.

Aarup, den 28. februar 2013.

TOTALBANKEN A/S

Ivan Sløk
Bankdirektør



Poul Juhl Fischer
Bestyrelsesformand



Merete Vangsøe Simonsen
Næstformand



Finn Brunse
Bestyrelsesmedlem



Peter Schak Larsen
Bestyrelsesmedlem
Formand for revisionsudvalget



Claus Lyngbakke-Hellesøe
Medarbejdervalgt
bestyrelsesmedlem



Claus Nielsen
Medarbejdervalgt
bestyrelsesmedlem

RESULTATOPGØRELSE

	2012	2011
Renteindtægter	118.973	140.731
Renteudgifter	47.356	51.716
NETTO RENTEINDTÆGTER	71.617	89.015
Udbytte af aktier mv.	1.010	904
Gebyrer og provisionsindtægter	36.568	35.286
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	2.329	1.352
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER	106.866	123.853
Kursreguleringer	9.552	4.871
Andre driftsindtægter	1.924	1.230
Udgifter til personale og administration	70.992	83.561
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.672	1.954
Andre driftsudgifter	3.627	3.986
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	99.860	155.749
RESULTAT FØR SKAT	-57.809	-115.296
Skat	250	6.600
ÅRETS RESULTAT	<u>-58.059</u>	<u>-121.896</u>
Foreslået overskudsfordeling		
Årets resultat	<u>-58.059</u>	<u>-121.896</u>
Anvendelse af det til disposition værende beløb		
Henlagt til egenkapital	-58.059	-121.896
I alt anvendelse af det til disposition værende beløb	<u>-58.059</u>	<u>-121.896</u>
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE		
Anden totalindkomst		
Ejendomsopskrivninger netto	69	-189
Skat af ejendomsopskrivninger	-17	47
Anden totalindkomst efter skat	<u>52</u>	<u>-142</u>
Årets totalindkomst	<u>-58.007</u>	<u>-122.038</u>

BALANCE

	2012	2011
<u>AKTIVER</u>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	384.581	22.196
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	50.368	328.587
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	0	10.134
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.523.790	1.805.295
Obligationer til dagsværdi	225.749	435.100
Aktier mv.	84.278	86.509
Domicilejendomme	24.940	24.974
Øvrige materielle aktiver	1.808	3.331
Aktuelle skatteaktiver	196	262
Udskudte skatteaktiver	0	0
Aktiver i midlertidig besiddelse	26.000	26.000
Andre aktiver	52.212	124.651
Periodeafgrænsningsposter	1.371	1.643
AKTIVER I ALT	<u>2.375.293</u>	<u>2.868.682</u>
<u>PASSIVER</u>		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	147.099	35.638
Indlån og anden gæld	1.775.861	1.885.580
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.276	503.064
Andre passiver	42.844	54.810
Periodeafgrænsningsposter	1	3
Gæld i alt	1.969.081	2.479.095
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	4.129	4.230
Hensættelser til tab på garantier	449	1.347
Hensatte forpligtelser i alt	4.578	5.577
Efterstillede kapitalindskud	216.253	168.217
Egenkapital		
Aktiekapital	56.000	28.000
Opskrivningshenslæggelser	1.186	1.117
Overført overskud eller underskud	128.195	186.676
Foreslået udbytte	0	0
Egenkapital i alt	185.381	215.793
PASSIVER I ALT	<u>2.375.293</u>	<u>2.868.682</u>

EVENTUALFORPLIGTELSE

	2012	2011
GARANTIER		
Finansgarantier	169.051	196.793
Tabsgarantier for realkreditudlån	263.474	279.220
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	880	2.898
Øvrige garantier	55.957	60.111
Garantier i alt	489.362	539.022
ANDRE EVENTUALFORPLIGTELSE		
Øvrige forpligtelser	562	590

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital primo 2012	28.000	1.117	186.676	0	215.794
Ny indbetalt aktiekapital	28.000			0	28.000
Tilgang ved salg af egne aktier			4.364		4.364
Afgang ved køb af egne aktier			-3.062		-3.062
Opskrivning af domicilejendomme		69	0		69
Nedskrivning af domicilejendomme		0			0
Aktieemissionsomkostninger			-1.724		-1.724
Årets resultat			-58.059		-58.059
Årets egenkapitalbevægelser	28.000	69	-58.481	0	-30.412
Egenkapital ultimo 2012	56.000	1.186	128.195	0	185.381

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital primo 2011	28.000	1.306	307.971	0	337.277
Tilgang ved salg af egne aktier			7.091		7.091
Afgang ved køb af egne aktier			-6.490		-6.490
Opskrivning af domicilejendomme		1			1
Nedskrivning af domicilejendomme		-190			-190
Årets resultat			-121.896		-121.896
Årets egenkapitalbevægelser	0	-189	-121.295	0	-121.484
Egenkapital ultimo 2011	28.000	1.117	186.676	0	215.794

FINANSTILSYNETS OFFICIELLE NØGLETAL

	2012	2011	2010	2009	2008
Solvensprocent	17,6	14,8	17,5	18,3	12,4
Kernekapitalprocent	12,1	11,8	15,2	14,2	9,0
Egenkapitalforrentning					
- før skat	-28,8	-41,7	3,8	4,1	-7,6
- efter skat	-28,9	-44,1	3,0	2,4	-5,8
Indtjening pr. omkostningskrone	0,67	0,53	1,09	1,09	0,84
Renterisiko	-1,4	-1,9	-0,1	-0,3	0,7
Valutaposition	1,8	1,1	9,8	9,7	31,7
Valutarisiko	0,0	0,0	0,2	0,1	0,2
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	101,7	109,4	109,5	110,4	121,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	159,6	165,7	157,0	121,3	104,8
Summen af store engagementer	72,0	139,7	105,1	73,8	232,4
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	14,3	11,4	2,5	2,3	1,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent	12,3	9,6	3,5	3,8	3,1
Årets nedskrivningsprocent	4,3	5,7	1,6	1,9	2,1
Årets udlånsvækst	-16,1	-10,3	-1,6	6,0	-12,0
Udlån i forhold til egenkapital	8,2	8,4	6,0	6,3	6,1
Årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	-138,3	-447,4	36,7	28,5	-72,3
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	331	792	1.254	1.220	1.193
Udbytte pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	0	0	0	0	0
Børskurs / årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	-1,0	-0,2	13,4	19,3	-5,5
Børskurs / indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	0,4	0,1	0,4	0,5	0,3
SUPPLERENDE NØGLETAL					
	2012	2011	2010	2009	2008
Børskurs ultimo året (stykstørrelse 100 kr.)	135	104	490	550	400
Antal medarbejdere (gns.)	59	69	71	77	79

RISIKOFORHOLD OG RISIKOSTYRING

Bankens solvensbehov og dermed solvensoverdækning er efter gældende praksis ikke omfattet af revisionen af årsrapporten.

Banken definerer risiko som enhver begivenhed, der kan øve en væsentlig negativ indflydelse på muligheden for at nå Bankens forretningsmæssige mål. Banken er eksponeret over for forskellige typer af risici, der er beskrevet i det følgende.

- Markedsrisici
- Kreditrisici
- Operationelle risici
- Likviditetsrisici
- Forretningsrisici
- Kapitalrisici

Banken offentliggør detaljeret information om risici, kapitalstruktur, kapitaldækning, risikostyring m.m. Informationen fremgår af "Risikostyring i Totalbanken" pr. 31. december 2012, der offentliggøres samtidig med årsregnskabet og er tilgængelig på www.totalbanken.dk.

Markedsrisici

Risikoen for, at markedsværdien af Bankens finansielle aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsf forholdene, kaldes under ét "markedsrisici". Indgåelse af markedsrisici er en naturlig del af Bankens virksomhed med betydning for Bankens samlede indtjening.

Overvågning af markedsrisici og kontrol af de fastsatte rammer sker på daglig basis. Afvigelser meddeles straks til direktionen. Banken arbejder med følgende typer risici på markedsrisikoområdet: renterisici, valutarisici og andre prisrisici, herunder aktierisici og risici ved benyttelse af afledte finansielle instrumenter.

Kreditrisici

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

Ved udgangen af 2012 udgjorde udlån 1.807 mio.kr. og garantier 489 mio.kr. før nedskrivninger. Hertil kommer uudnyttede trækingsretter på 378 mio.kr. Dermed har Banken en maksimal krediteksponering på 2.674 mio.kr. Det er en reduktion på 328 mio.kr. i forhold til 2011.

Udlån og garantier er fordelt med 40 % til private husstande og 60 % til erhvervsvirksomheder. Af udlån og garantier til erhvervsvirksomheder udgør branchegruppen Fast ejendom den største del med 22 % af de samlede udlån og garantier. Herefter følger udlån til Finansiering og forsikring, der udgør 11 %. Landbrug udgør 8 %.

En væsentlig del af Bankens kreditrisiko kan henføres til store og svage ejendomsengagementer, og nedbringelse af disse er en igangværende proces, som bestyrelsen følger nøje. Boniteten og værdiansættelsen af deponerede sikkerheder i disse engagementer er kritisk vurderet. Den vurderede udækkede kreditrisiko ultimo året indgår i Bankens regnskab og solvensbehov for 2012 i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer. Normalisering af Bankens kreditrisiko forventes at ske i takt med nedbringelse af Bankens nuværende store og svage ejendomsengagementer og ved fortsat stram styring af de kreditrisici, som banken påtager sig fremadrettet.

Ved formidling af realkreditlån i erhvervs ejendomme gennem DLR Kredit stiller banken tabsgaranti for en del af realkreditlånet. Såfremt garantien for realkreditlånet bliver effektiv, har banken indtrædelsesret i realkreditpantebrevet. Af de samlede garantier på 489 mio.kr. udgør tabsgarantier for realkreditlån 263 mio.kr. (54 %).

Værdien af deponerede sikkerheder er opgjort til 1.286 mio.kr. mod 1.385 mio.kr. ved udgangen af 2011. Faldet, der er på 99 mio.kr., skal ses i sammenhæng med, at Bankens kreditrisiko faldet med 320 mio.kr. i samme periode. Af værdiansatte sikkerheder udgør indtrædelsesret i realkreditpantebreve 231 mio.kr. (18 %) og pant i fast ejendom 776 mio.kr. (60 %).

Ud over pant i fast ejendom tilstræber banken, at undgå væsentlige risikokoncentrationer på sikkerheder.

Den del af udlånet, der hverken er i restance eller nedskrevet, udgør 1.210 mio.kr. ved udgangen af 2012 mod 1.464 mio.kr. i 2011. Den del af udlånet, der er individuelt nedskrevet er øget fra 403 mio.kr. ultimo 2011 til 464 mio.kr. ultimo 2012. I det omfang den ikke-nedskrevne del af udlånet overstiger værdien af deponerede sikkerheder, kapitalreserveres restbeløbet ved opgørelse af bankens solvensbehov.

Udviklingen i kreditrisikoen afspejler dels den igangværende samfundskrise, og dels at der nedskrives på et tidligere tidspunkt og at sikkerheder værdiansættes lavere end tidligere. Med denne tilgang har Banken samlet nedskrevet 99,9 mio.kr. på udlån i 2012.

Bankens akkumulerede nedskrivninger udgør 283 mio.kr. og repræsenterer nu en reservation til endnu ikke realiserede tab på debitorer på 12,3 % af låne- og garantiporteføljen.

Ud over allerede foretagne nedskrivninger på udlån og garantier er der kapitalreserveret 226 mio.kr. til eventuelle fremtidige nedskrivninger ved opgørelsen af bankens solvensbehov.

Bankens kreditrisiko udgør i hovedtal:

	2012	2012	2011	I mio.kr. 2011
Udlån		1.807		2.055
Garantier:				
Tabsgarantier for realkreditlån	263		279	
Andre garantier	<u>226</u>	489	<u>260</u>	539
Udnyttede maksima		378		408
Maksimal kreditrisiko		2.674		3.002
Sikkerheder		1.286		1.385
Udækket kreditrisiko		1.388		1.617
Nedskrevet		283		248
Kreditreserveret		226		260
Resterende kreditrisiko		879		1.109

I kreditrisikoen indgår udnyttede maksima med 378 mio.kr. og garantier med 489 mio.kr. Udnyttede maksima omfatter tilsagte kreditfaciliteter, der ikke er udnyttede af kunden, og opstår typisk på kassekreditter.

Garantier for realkreditlån 263 mio.kr. er stillet over for Totalkredit og DLR Kredit og var ved udbetalingen af realkreditlånet inden for 80/60 % af ejendommen værdi, hvorfor de som udgangspunkt anses som sikre garantier. Såfremt garantien for realkreditlånet bliver effektiv, har banken indtrædelsesret i realkreditpantebrevet. Indtrædelsesretten indgår med 231 mio.kr. i sikkerheder.

Både i 2012 og historisk har nedskrivningsbehov og konstaterede tab på garantier været lav. Som følge heraf vurderes kreditrisikoen på andre garantier 226 mio.kr. at være beskedent.

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

Operationelle risici

Risikoen for tab afledt af interne og eksterne forhold på grund af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl samt eksterne forhold herunder juridiske risici.

Likviditetsrisici

Risikoen for, at Banken ikke kan honorere sine betalingsforpligtelser ved hjælp af de normale likviditetsreserver. Banken har som målsætning at have en likviditetsoverdækning på minimum 50 % målt i forhold til lovkrav.

I forhold til lovkrav om likviditet har Banken en overdækning på 159,6 % mod 165,7 % ultimo 2011. Overdækningen svarer til en likviditetsreserve på 399 mio.kr. Det er en reduktion på 106 mio.kr. i forhold til ultimo 2011, hvor likviditetsreserven var på 505 mio.kr.

Med baggrund i en tilfredsstillende udvikling i likviditeten har Banken førtidsindfriet obligationslån på i alt 500 mio.kr. i 2012. Banken har ved udgangen af tredje kvartal 2012 trukket 100 mio.kr. på Nationalbankens treårige lånefacilitet. Til sikkerhed for lånet og anden trækingsret i Nationalbanken har Banken deponeret 205 mio.kr. obligationer, 13 mio.kr. sektoraktier og 169 mio.kr. utvivlsomt gode udlån. Den treårige lånefacilitet og anden trækingsret i Nationalbanken er prismæssig attraktiv, set i sammenhæng med prisen på anden likviditet, herunder indlån.

Bankens indlånsoverskud er i 2012 øget fra 70 mio.kr. ved årets start til 252 mio.kr. Det skyldes, at udlån reduceres med 292 mio.kr. og indlån med 110 mio.kr. Indlånet har en spredning på en lang række indlån under 750.000 kr., og Banken er i meget begrænset omfang eksponeret mod større indlån fra enkeltkunder.

Forretningsrisici

Risikoen for tab på grund af ændringer i eksterne forhold eller begivenheder, der skader Bankens omdømme eller indtjening. Gode relationer til Bankens interessenter – aktionærer, kunder, leverandører, medarbejdere og dermed også det markedsområde, hvor Banken har sit virke – betragtes som grundlaget for Bankens fortsatte trivsel og udviklingsmuligheder.

Kapitalrisici

Risikoen for tab som følge af, at Banken ikke har tilstrækkelig kapital til at overholde solvenskrav og solvensbehov, hvis dette er større. Overvågning af basiskapitalen sker løbende, og bestyrelsen modtager hvert kvartal rapportering ud fra fastlagte rammer. Bankens basiskapital opgøres i henhold til lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets vejledninger.

Bankens solvensprocent udgør 17,6 % ultimo 2012. Solvensbehovet udgør 13,1 % ultimo 2012. Opgørelsen fremgår af Risikostyring i Totalbanken pr. 31. december 2012 som kan findes på Bankens hjemmeside www.totalbanken.dk. Solvensoverdækningen udgør således 4,5 procentpoint, svarende til 92 mio.kr. ultimo 2012.

Kernekapitalprocenten udgør 12,1 % ultimo 2012 og beskriver afhængigheden af ansvarlig lånekapital, idet en større kernekapitalprocent er lig med en beskedent afhængighed af ansvarlig lånekapital.

Ansvarlig kapital

Banken har ansvarlig lånekapital på 76 mio.kr. I 2010 havde Banken mulighed for at førtidsindfri ansvarlig lånekapital på 26 mio.kr. med udløb i oktober 2010, og i 2011 havde Banken mulighed for at førtidsindfri ansvarlig lånekapital på 25 mio. kr. med udløb i november 2011. I december 2012 havde Banken mulighed for at førtidsindfri yderligere 25 mio.kr. med udløb i december 2012. Muligheden for førtidsindfrielse blev ikke benyttet grundet Bankens kapital situation. Når der er mindre end tre år til forfaldstidspunktet reduceres den regnskabsmæssige indregning af ansvarlig lånekapital.

En del af Bankens ansvarlige lånekapital på 26 mio.kr. indeholder en rentestigning pr. 31. oktober 2010, der medfører, at kapitalen vurderes forfaldent på dette tidspunkt i forhold til indregning i Bankens regnskab, uagtet kapitalen er til stede frem til udgangen af oktober 2010. Denne vurdering har medført korrektioner til solvensopgørelsen og nøgletal i Bankens årsregnskaber og perioderapporter for 2010 og 2011, idet den indregnede ansvarlige lånekapital, og dermed basiskapitalen, bliver 6,5 mio.kr. lavere ultimo 2010 og 13,0 mio.kr. lavere ultimo 2011. Dermed blev Bankens reducerede solvensprocent 14,8 % ultimo 2011 og solvensoverdækningen 0,4 procentpoint, svarende til 9 mio.kr.

Den regnskabsmæssige reduktion af den samlede ansvarlige lånekapital frem til forfaldstidspunkterne udgør 19 mio.kr. i 2013 samt 13 mio.kr. i 2014 og 6 mio.kr. i 2015. Isoleret set vil den regnskabsmæssige reduktion af den ansvarlige lånekapital på i alt 38 mio.kr. frem til og med udgangen af 2015 reducere Bankens solvensprocent med 1,9 procentpoint. Udviklingen i solvensprocenten afhænger tillige af udviklingen i Bankens indtjening og i de vægtede aktiver.

Solvensprocent

Bankens solvensprocent udgjorde 14,8 % ultimo 2011 og er øget til 17,6 % ved udgangen af 2012. Det er en forbedring på 2,8 procentpoint. Forbedringen er opnået ved den gennemførte kapitaludvidelse på 73 mio.kr. i kombination med et fald i de vægtede aktiver på 372 mio.kr. og modsvares delvist af det realiserede underskud.

Banken forventer positive resultater i perioden 2013 til 2015 ud fra foreliggende budgetter og resultatfremskrivninger. Med resultatforventningerne, sammenholdt med reduktionen i indregningen af ansvarlig kapital, forventer Banken en let faldende basiskapital i 2013 og en stigende basiskapital i 2014 og 2015.

Bestyrelsen forventer i første halvår 2015 at kunne omlægge 97 mio.kr. i hybrid kernekapital gennem en kapitaludvidelse, tilførsel af anden hybrid kerne- eller ansvarlig kapital. Lånet kan indfries til kurs 105 frem til 30. juni 2015, hvilket er afspejlet i balancen ultimo 2012. Efterfølgende stiger indfrielseskursen til 110.

Implementeringen af EU direktivet Basel III (CRDIV) med nye og skærpede kapitalretningslinjer var forventet pr. 1. januar 2013. Det nye regelsæt er endnu ikke forhandlet færdigt og formodes udsendt. På baggrund af det foreliggende udkast samt Bankens realiserede resultat i 2012 og forventninger til 2013-2015 viser en kvartalsvis fremskrivning af Bankens kapital situation til og med udgangen af 2015, at Banken lever op til kravene i de nye kapitalregler.

Solvensbehov

Samlet er Bankens kapitalbehov reduceret med 80 mio.kr. siden årets begyndelse, primært ved en reduktion af Bankens kreditrisiko.

Bankens solvensbehov er opgjort til 14,4 % efter kreditreservationsmetoden ultimo 2011 og reduceret til 13,1 % ved udgangen af 2012. Det er en forbedring på 1,3 procentpoint.

Det væsentligste element i Bankens solvensbehov er kreditrisiko. I 2013 og fremover forventes solvensbehovet yderligere reduceret gennem nedbringelse af specifikke større erhvervsengagementer. Dette er en igangværende proces, som bestyrelsen følger nøje.

Solvensoverdækning

Bankens solvensoverdækning øges fra 0,4 procentpoint, svarende til 9 mio.kr., ved årets begyndelse til 4,5 procentpoint, svarende til 92 mio.kr., ultimo 2012. Det er en forbedring på 83 mio.kr.

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

Implementeringen af Finanstilsynets nye 8+ model til opgørelse af pengeinstitutternes solvensbehov fra første kvartal 2013 får en begrænset effekt på Bankens solvensoverdækning, der alene reduceres med 0,1 procentpoint, beregnet med udgangspunkt i realiserede tal pr. 31. december 2012.

Sammenfatning

Bestyrelsen anser udviklingen i solvensoverdækningen for tilfredsstillende og ønsker at øge den yderligere, så solvensoverdækningen på sigt vil udgøre 5 procentpoint.

Den fremtidige udvikling i solvensprocent og solvensbehov afhænger af en række forhold, som ikke alle ligger inden for Bankens kontrol. De væsentligste forhold vurderes at være muligheden for nedbringelse af visse specifikke større erhvervsengagementer og realisering af Bankens forventede indtjening i 2013 og fremover, samt eventuelt nye lovkrav til opgørelse af solvensprocent og solvensbehov.

Ved vurderingen af Bankens indtjeningsevne er niveauet for fremtidige nedskrivninger væsentlig. Banken har foretaget store nedskrivninger i 2011 og 2012, ligesom der er foretaget store kapitalreservationer. Behovet for nye nedskrivninger og kapitalreservationer forventes at falde i 2013, selv om behovet fortsat vil være på et forhøjet niveau som følge af den igangværende krise.

Fortsatte fald i ejendomsværdierne og værdierne for landbrug, værdipapirer og øvrige opnåede sikkerheder indebærer en risiko for, at Bankens sikkerheder falder yderligere i værdi. Dette vil i så fald få indflydelse på Bankens nedskrivninger og solvensbehov. Disse usikkerheder kan have væsentlig indflydelse på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling. Der henvises endvidere til afsnittet om *Usikkerhed om kreditrisici*.

Med baggrund i allerede foretagne nedskrivninger og kapitalreservationer, den fortsatte handlingsplan til udvidelse af solvensoverdækningen og en forventning om positiv indtjening i 2013 forventer bestyrelsen, at Banken fortsat vil opfylde lovgivningens krav til solvens og solvensoverdækning.

Usikkerhed om kreditrisici

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

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

Der er i Banken fastlagt opgørelsesmetoder til værdiansættelse af sikkerheder. Bankens værdiansættelse af ikke finansielle sikkerheder medfører, at værdiansættelsen vurderes som et acceptabelt niveau for markedsværdibetragtning i henhold til de retningslinjer som fremgår af lov om finansiel virksomhed mv.

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

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

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

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

FONDSBØRSMEDDELELSER

Siden den 1. januar 2012 har Banken offentliggjort følgende fondsbørsmeddelelser:

Nummer	Dato	Titel
01/2012	27.02.2012	Ny Finanskalender 2012
02/2012	12.03.2012	Regnskabsmeddelelse 2011
03/2012	21.03.2012	Generalforsamling 2012
04/2012	28.03.2012	Årsrapport 2011
05/2012	11.04.2012	Selskabsmeddelelse
06/2012	18.04.2012	Referat fra ordinær generalforsamling
07/2012	07.05.2012	Kvartalsrapport 1. kvartal 2012
08/2012	20.06.2012	Selskabsmeddelelse
09/2012	20.08.2012	Halvårsrapport 1. halvår 2012
10/2012	04.09.2012	Selskabsmeddelelse
11/2012	10.09.2012	Selskabsmeddelelse
12/2012	21.09.2012	Selskabsmeddelelse
13/2012	26.09.2012	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling
14/2012	23.10.2012	Referat fra ekstraordinær generalforsamling
15/2012	05.11.2012	Selskabsmeddelelse
16/2012	05.11.2012	Kvartalsrapport 3. kvartal 2012
17/2012	13.11.2012	Offentliggørelse af prospekt
18/2012	23.11.2012	Insideres handel med aktier
19/2012	23.11.2012	Insideres handel med aktier
20/2012	29.11.2012	Insideres handel med aktier
21/2012	07.12.2012	Selskabsmeddelelse
22/2012	10.12.2012	Selskabsmeddelelse
23/2012	10.12.2012	Selskabsmeddelelse
24/2012	14.12.2012	Selskabsmeddelelse
25/2012	18.12.2012	Selskabsmeddelelse
26/2012	21.12.2012	Finanskalender 2013

Indholdet af de enkelte fondsbørsmeddelelser kan ses på Bankens hjemmeside www.totalbanken.dk under menupunktet *Aktionær*.

OPLYSNINGER**Institut**

Totalbanken A/S
Bredgade 95
5560 Aarup

Cvr.nr. 10 34 98 18
Hjemstedkommune: Assens

Telefon 63 457 000
Telefax 63 457 130

Hjemmeside: www.totalbanken.dk
Mail: post@totalbanken.dk

Bestyrelse

Entreprenør Poul Juhl Fischer, Aarup, formand
Advokat Merete Vangsøe Simonsen, Odense, næstformand
Borgmester Finn Brunse, Tommerup
Revisor Peter Schak Larsen, Odense
Rådgiver Claus Lyngbakke-Hellesøe, Odense, medarbejdervalgt
Rådgiver Claus Nielsen, Odense, medarbejdervalgt

Direktion

Bankdirektør Ivan Sløk, Aarup

Revisionsudvalg

Revisionsudvalget består af den samlede bestyrelse.
Formand for revisionsudvalget er revisor Peter Schak Larsen.

Aflønningsudvalg

Aflønningsudvalget består af den samlede bestyrelse.

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
v/Statsautoriseret Revisor Peter H. Christensen