

- **Underskud 85,7 mio.kr. efter store nedskrivninger**
- **Basisindtjening 39,4 mio.kr. som forventet**
- **Tilfredsstillende likviditet og førtidsindfrielse af seniorkapital**
- **Handlingsplan til forbedring af solvensoverdækning**
- **Alle grænseværdier i Tilsynsdiamanten overholdes**

Året 2011

Totalbanken realiserer et underskud efter skat på 85,7 mio.kr. efter store nedskrivninger på udlån i 2011. Finanstilsynets gennemgang af bankens største engagementer i årets første kvartal resulterede i nedskrivninger på 63,7 mio.kr., der indgik i bankens kvartalsrapport for første kvartal 2011.

Ud fra Finanstilsynets gennemgang og informationer i øvrigt, er det Totalbankens opfattelse, at der nedskrives på et tidligere tidspunkt og at sikkerheder værdiansættes lavere end tidligere. Med denne tilgang til øvrige engagementer har Totalbanken øget nedskrivninger på udlån til samlet 155,7 mio.kr. for året 2011.

Totalbankens solvensprocent falder fra 17,8% ultimo 2010 til 15,4% ultimo 2011. Faldet skyldes det realiserede underskud og modsvares delvist af en reduktion af de vægtede aktiver med 347 mio.kr. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 14,4% ultimo 2011. Banken har dermed en overdækning på 1,0 procentpoint til solvensprocenten.

Bestyrelsen finder den opgjorte overdækning for begrænset og har iværksat en handlingsplan med henblik på at styrke solvensoverdækningen. Salg af finansielle aktier og aftale om etablering af yderligere sikkerheder medfører, at solvensoverdækningen øges til niveauet 2 procentpoint ved udgangen af første kvartal 2012. Det er samme niveau, som ved udgangen af første kvartal 2011.

Et indlånsunderskud på 88 mio.kr. ved årets start er vendt til et indlånsoverskud på 70 mio.kr. ved udgangen af året. Det skyldes, at udlån falder med 210 mio.kr., blandt andet som følge af store nedskrivninger i 2011, mens indlån viser et mindre fald på 52 mio.kr.

Med baggrund i en tilfredsstillende udvikling i likviditeten førtidsindfrier Totalbanken ultimo marts 2012 150 mio.kr. af obligationslån på 500 mio.kr. Indfrielsen medfører en årlig besparelse på renteudgifter i niveauet 2,5 mio.kr. og reducerer bankens lovbestemte likviditetsoverdækning til niveauet 128%. Dermed har Totalbanken fortsat en god overdækning til grænseværdien på 50% i Tilsynsdiamanten.

Netto renteindtægter faldt i 2011 med 5,2 mio.kr. (6%) til 89,0 mio.kr. som følge af øgede renteudgifter på 7,8 mio.kr. til udstedte obligationer. Gebyrer og provisionsindtægter faldt med 5,8 mio.kr. (14%) til 35,3 mio.kr. Det skyldes primært lav investeringslyst samt en fortsat lav lånelyst hos især private husstande.

Udgifter til personale og administration steg med 4,7 mio.kr. (6%) til 83,6 mio.kr. For at sikre bankens indtjening fremadrettet, iværksatte Totalbanken i november 2011 en række tilpasninger af organisationen med bl.a. filialsammenlægninger og reduktion af medarbejderantallet. Årets udgifter til personale og administration indeholder engangsudgifter på 1,8 mio.kr. ved organisationstilpasningen.

I kvartalsrapporten for første kvartal 2011 anførte Totalbanken en forventet basisindtjening i niveauet 35-45 mio.kr. Basisindtjeningen realiseres med 39,4 mio.kr. i 2011 mod 52,8 mio.kr. i 2010. Basisindtjeningen er opgjort før betaling til Indskydergarantifonden, nedskrivninger og kursreguleringer.

Andre driftsudgifter udgør 4,0 mio.kr. og omfatter betaling til Indskydergarantifonden med 3,8 mio.kr., som følge af konkurser i andre pengeinstitutter. Den tilsvarende betaling var på 12,0 mio.kr. i 2010 og omfattede betaling af garantiprovision for Bankpakke I.

Kursreguleringer er positive og udgør 4,9 mio.kr. mod 16,6 mio.kr. i 2010. Faldet i kursreguleringer skyldes primært, at kursregulering af obligationer udgør et tab på 1,5 mio.kr. mod en gevinst på 6,9 mio.kr. sidste år.

Tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender udgør 155,7 mio.kr. i 2011 mod 44,7 mio.kr. i 2010. Årets nedskrivningsprocent udgør 5,7% mod 1,6% i 2010. Bankens akkumulerede nedskrivninger øges med 144 mio.kr. til 248 mio.kr. og udgør til 9,6% af udlån og garantier mod 3,5% ved indgangen til året.

Årets resultat før skat er et underskud på 115,3 mio.kr. mod et overskud på 12,7 mio.kr. i 2010. Skat er beregnet til en indtægt på 29,6 mio.kr. Dermed bliver årets underskud efter skat på 85,7 mio.kr. mod et overskud efter skat på 9,9 mio.kr. i 2010.

Bestyrelse og direktion udtrykker utilfredshed med årets resultat og med omfanget af nedskrivninger på udlån.

	Beløb i 1.000 kr.				
5 års hovedtal	2011	2010	2009	2008	2007
Netto rente- og gebyrindtægter	123.853	134.072	144.996	142.558	131.540
Kursreguleringer	4.871	16.571	22.120	-12.986	25.602
Udgifter til personale og administration	83.561	78.866	76.658	79.388	72.508
Andre driftsudgifter	3.986	12.610	15.821	4.132	52
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	155.749	44.690	60.175	68.816	-6.393
Resultat før skat	-115.296	12.659	13.200	-25.357	89.357
Årets resultat	-85.650	9.860	7.676	-19.409	67.134
Udlån	1.815.429	2.024.996	2.057.943	1.941.061	2.206.681
Indlån	1.885.580	1.937.242	1.955.726	1.675.325	1.921.531
Garantier	539.022	637.305	921.094	1.271.192	1.620.979
Egenkapital	252.039	337.277	327.965	320.459	347.530
Aktiver i alt	2.904.928	3.197.371	3.145.895	3.075.249	2.958.223

Tab og nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender indgår i resultatet med 155,7 mio.kr. mod 44,7 mio.kr. i 2010. Det er en stigning på 111,0 mio.kr.

I foråret 2011 gennemgik Finanstilsynet, som et led i en kreditgennemgang i Totalbanken cirka 50% af bankens udlån og garantier med fokus på de største engagementer. Med baggrund i undersøgelsen foretog banken yderligere nedskrivninger på et mindre antal af bankens større erhvervsengagementer. Nedskrivningerne udgjorde 63,7 mio.kr. og indgik i bankens kvartalsrapport for første kvartal 2011.

Som en opfølgning på undersøgelsen i foråret, gennemgik Finanstilsynet i januar 2012 cirka 50% af bankens udlån og garantier. Fokus var på bankens 30 største engagementer samt 120 stikprøver af øvrige engagementer.

Med baggrund i undersøgelsen konkluderede Finanstilsynet et yderligere nedskrivningsbehov på 25,3 mio.kr. i gruppen med bankens 30 største engagementer. Det yderligere nedskrivningsbehov indgår i bankens resultat for 2011. Nedskrivningsbehovet er på engagementer, der også indgik i Finanstilsynets undersøgelse i foråret, og opstår primært som følge af en lavere værdiansættelse af sikkerheder.

Ud fra Finanstilsynets gennemgang og informationer til sektoren i øvrigt, er det Totalbankens opfattelse, at der nedskrives på et tidligere tidspunkt og at sikkerheder værdiansættes lavere end tidligere. Med denne tilgang til øvrige engagementer har Totalbanken øget nedskrivninger på udlån til samlet 155,7 mio.kr. for året 2011.

Årets nedskrivningsprocent udgør 5,7% mod 1,6% i 2010. Bankens akkumulerede nedskrivninger øges med 144 mio.kr. til 248 mio.kr. og repræsenterer nu en reservation til imødegåelse af fremtidige tab på debitorer på 9,6% af udlån og garantier mod 3,5% ved indgangen til året.

Solvensprocent

Totalbankens solvensprocent falder fra 17,8% ultimo 2010 til 15,4% ultimo 2011. Lovkravet er en solvens på minimum 8%. Faldet skyldes det realiserede underskud og modsvares delvist af en reduktion af de vægtede aktiver med 347 mio.kr.

Faldet i de vægtede aktiver skyldes primært et fald i poster med kredit- og modpartsrisiko på 249 mio.kr., som følge af øgede nedskrivninger og dermed lavere udlån, og et fald i poster med markedsrisiko på 111 mio.kr., som følge af en ønsket reduktion af bankens risici på markedsområdet.

Kernekapitalprocenten falder fra 15,2% ultimo 2010 til 11,9% ultimo 2011.

Bankens basiskapital består af kernekapital i form af aktiekapital og overført overskud samt supplerende kapital i form af hybrid kernekapital og ansvarlig lånekapital. Kapitalen reduceres med fradrag i overensstemmelse med bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital.

Den hybride kernekapital på 92 mio.kr. er uden forfald og kan medregnes fuldt ud i basiskapitalen indtil udgangen af 2019. Den hybride kernekapital udgør 32% af kernekapitalen efter fradrag ultimo 2011.

Bankens ansvarlige lånekapital består af 3 lån på samlet 76 mio.kr. Vilkårene for supplerende kapital er beskrevet i note 16. I 2010 havde banken mulighed for at førtidsindfri ansvarlig lånekapital på 26 mio.kr. og i 2011 havde banken mulighed for at førtidsindfri ansvarlig lånekapital på 25 mio. kr. Muligheden blev ikke benyttet grundet bankens aktuelle kapitalsituation.

Når den ansvarlige lånekapital nærmer sig forfaldstidspunktet reduceres indregningen deraf i solvensopgørelsen, hvilket påvirker bankens basiskapital og dermed solvensprocent frem til og med ultimo 2015. Reduktionen udgør 19 mio.kr. i hvert af årene 2012 til 2014 og 13 mio.kr. i 2015. Den aktuelle påvirkning på solvensprocenten afhænger tillige af udviklingen i bankens indtjening og i de vægtede aktiver. Kernekapitalprocenten påvirkes ikke af reduktionen i ansvarlig lånekapital.

Totalbanken forventer et positivt resultat før skat i 2012 i niveauet 18 – 20 mio.kr. ud fra det foreliggende budget, ligesom der forventes positive resultater i perioden 2013 til 2015 ud fra foreliggende resultatfremskrivninger.

Den forventede indtjening i de kommende år antages at kunne modsvare reduktionen i indregningen af ansvarlig kapital i basiskapitalen, hvorfor bestyrelsen forventer en uændret solvensprocent frem til udgangen af 2015, hvor den ansvarlige lånekapital er fuldt indfriet.

Samlet set vurderes bankens basiskapital således fortsat at være begrænset i de kommende år, hvorfor bestyrelsen løbende arbejder på mulighederne for en kapitaludvidelse eller udstedelse af hybrid kernekapital. En styrkelse af basiskapitalen med 50 mio.kr. vil forbedre solvensprocenten med godt 2 procentpoint. Det er pt. vurderingen, at dette tidligst kan ske i 2013, hvor det er forventningen at banken har demonstreret en positiv indtjening for året 2012 og et væsentligt lavere niveau for nedskrivninger.

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 test stresses de enkelte regnskabs- og budgetposter via en række variable.

Som udgangspunkt er stresstests et forsøg på at udsætte Totalbankens 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 efter kreditreservationsmetoden opgjort til 14,4% ultimo 2011. Som anført nedenfor indgår reduktion af solvensbehovet i bestyrelsens kort- og langsigtede handlingsplan. Det væsentligste element i bankens solvensbehov er kreditrisici.

Finanstilsynet har i januar 2012 gennemgået bankens 30 største engagementer samt stikprøver af 120 øvrige engagementer. 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.

Banken arbejder aktivt på at reducere kreditrisikoen gennem nedbringelse af engagementer og/eller etablering af yderligere sikkerheder. Bestyrelsen forventer, at der snarest etableres sikkerhed på et enkelt engagement for yderligere 20 mio.kr., hvilket vil reducere solvensbehovet tilsvarende. Der er indgået hensigtserklæring herom, og aftalen forventes endeligt indgået i første kvartal 2012. Solvensbehovet vil derefter blive reduceret med 0,8 procentpoint.

I løbet af 2012 forventes solvensbehovet yderligere reduceret gennem nedbringelse af specifikke større erhvervsengagementer og etablering af yderligere sikkerheder. Dette er en igangværende proces, som bestyrelsen følger nøje.

Den aktuelle solvensoverdækning udgør 1 procentpoint ultimo 2011 svarende til 25 mio.kr. Bestyrelsen finder den opgjorte overdækning for begrænset og har iværksat en handlingsplan til styrkelse af solvensoverdækningen i banken. Overordnet set kan udvidelse af bankens solvensoverdækning ske ved en forøgelse af solvensprocenten og/eller en reduktion af solvensbehovet.

Handlingsplanen tilsigter på kort sigt (første halvår 2012) at øge solvensprocenten ved at reducere fradrag i basiskapitalen og opnå yderligere sikkerheder på engagementerne. På længere sigt skal solvensprocenten øges ved at realisere overskud, der konsolideres i egenkapitalen, samt ved kapitaludvidelse eller tilførsel af hybrid kernekapital. Et andet alternativ er frasalg af aktiver, som ligeledes er indeholdt i handlingsplanen.

Den igangsatte handlingsplan om salg af finansielle aktier og aftale om etablering af yderligere sikkerhed medfører, at solvensoverdækningen øges til niveauet 2 procentpoint svarende til ca. 50 mio.kr. ved udgangen af første kvartal 2012. Det svarer til niveauet ved udgangen af første kvartal 2011.

Bestyrelsen anser en solvensoverdækning på ca. 2 procentpoint for begrænset, og vil derfor via den langsigtede handlingsplan søge at øge solvensoverdækningen yderligere, således at solvensoverdækningen på sigt vil udgøre 3-5 procentpoint.

Det planlægges i første omgang at ske gennem nedbringelse af specifikke større erhvervsengagementer og etablering af yderligere sikkerheder. Denne plan gennemføres i første halvår 2012.

Bestyrelsen har igangsat den kortsigtede plan, og arbejder aktuelt på salg af finansielle aktier. Hvis salget gennemføres, vil det reducere fradrag i basiskapitalen med 6,2 mio.kr og forbedre solvensprocenten med 0,3 procentpoint. Sammen med yderligere sikkerhed på et enkelt engagement, vil det øge solvensoverdækningen med 1,1 procentpoint til niveauet 2 procentpoint. Dette forventes at være gennemført i løbet af første kvartal 2012.

På længere sigt forventer bestyrelsen at kunne gennemføre en kapitaludvidelse eller opnå tilførsel af yderligere hybrid kernekapital. Dette forventes at muliggøre indfrielse af bankens eksisterende hybride kernekapital på 92 mio.kr., som kan indfries frem til 30. juni 2014 til kurs 100. Derefter stiger indfrielseskursen til kurs 105 og efterfølgende til kurs 110. Bestyrelsen forventer at kunne indfri den eksisterende hybride kernekapital til kurs 100, hvilket er afspejlet i balancen ultimo 2011.

Totalbanken har en begrænset solvensoverdækning ved udgangen af 2011. 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 handlingsplanen vurderes at være muligheden for nedbringelse og/eller etablering af sikkerheder i visse specifikke større erhvervsengagementer, realisering af bankens forventede indtjening i 2012 og fremover samt at der i 2013 eller 2014 kan gennemføres en kapitaludvidelse eller der kan udstedes hybrid kernekapital.

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

Med baggrund i allerede foretagne nedskrivninger og kapitalreservationer, den lagte handlingsplan til udvidelse af solvensoverdækningen og en forventning om positiv indtjening i 2012 forventer bestyrelsen, at banken fortsat vil opfylde lovgivningens krav til solvens og solvensoverdækning.

Likviditet

Et indlånunderskud på 88 mio.kr. ved årets start er vendt til et indlånsoverskud på 70 mio.kr. ved udgangen af året. Det skyldes, at udlån falder med 210 mio.kr., blandt andet som følge af store nedskrivninger i 2011, mens indlån viser et mindre fald på 52 mio.kr.

I forhold til lovkrav om likviditet har Totalbanken en overdækning på 166,8% mod 157,5% ultimo 2010. Tilsynsdiamanten fastlægger en grænseværdi for likviditetsoverdækning, der skal være større end 50%. Overdækningen svarer til en likviditetsreserve på 505 mio.kr. og anses for tilfredsstillende.

Som allerede meddelt udstedte Totalbanken i juni 2010 et variabelt forrentet obligationslån på nominelt 500 mio.kr. Udstedelsen er garanteret af Finansiell Stabilitet, på vegne af den danske stat. Obligationslånet udgør seniorkapital og skal indfries til kurs 100 senest den 24. juni 2013, hvilket indgår i bankens handlingsplan for likviditet.

Med baggrund i en tilfredsstillende udvikling i likviditeten førtidsindfrier Totalbanken 150 mio.kr. af obligationslånet på 500 mio.kr. ultimo marts 2012. Indfrielsen medfører en årlig besparelse på renteudgifter i niveauet 2,5 mio.kr. og reducerer bankens lovbestemte likviditetsoverdækning til niveauet 128%. Dermed har Totalbanken fortsat en god overdækning til grænseværdien på 50% i Tilsynsdiamanten. Likviditetsoverdækningen efter delindfrielse svarer til en likviditetsreserve på 370 mio.kr.

Bankens handlingsplan for likviditet omfatter nedbringelse af udlån før nedskrivninger til 1.975 mio.kr., primært udlån til større erhvervskunder, samt forøgelse af indlån til 2.085 mio.kr. frem til medio 2013. Handlingsplanen følges og omfatter indfrielse af de resterende udstedte obligationer med 350 mio.kr. senest ved udløb i 2013.

Totalbanken har ikke benyttet muligheden for at belåne bankens udlån i Nationalbanken. Muligheden er prismæssig attraktiv og ses som en reserve, der kan benyttes, afhængig af den prismæssige udvikling på anden likviditet.

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. Totalbanken overholder ultimo 2011 samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

<i>Risikoområde</i>	<i>Grænseværdi</i>	<i>Totalbanken</i>
Store engagementer	<125,0%	114,9%
Udlånsvækst	<20,0%	-10,3%
Ejendomseksposering	<25,0%	23,6%
Stabil funding	<1,00	0,65
Likviditetsoverdækning	>50,0%	166,8%

Regnskabsrapporter

En oversigt over regnskabsrapporter og øvrige fondsbørsmeddelelser, som Totalbanken har offentliggjort siden den 1. januar 2011, findes på 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, udsudte skatteaktiver samt nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

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.

Der er i banken fastlagt opgørelsesmetoder til fastsættelse af værdi af sikkerheder. De anvendte opgørelsesmetoder er i overensstemmelse med Finanstilsynet.

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.

Revisionspåtegning

Den uafhængige revisors erklæringer, som den forventes i årsrapporten, er gengivet på sidste side af regnskabsmeddelelsen. Revisionen har ikke givet anledning til forbehold. Revisor henviser i en supplerende oplysning til note 23 i årsrapporten. Noter omhandler risikoforhold og risikostyring, og er i det væsentlige gengivet i regnskabsmeddelelsens afsnit om solvensprocent og solvensbehov.

Efter regnskabsårets afslutning

I januar 2012 gennemgik Finanstilsynet, som en opfølgning på Finanstilsynets kreditgennemgang i første kvartal 2011, bankens 30 største engagementer samt stikprøver af 120 engagementer. Resultatet af gennemgangen er indarbejdet i årsrapporten.

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

ÅRET 2012

Forventninger

Totalbanken forventer en basisindtjening i niveauet 40-50 mio.kr. i 2012. Den tilsvarende basisindtjening var i 2011 på 35,6 mio.kr. Det er en forbedring på 5-14 mio.kr. Basisindtjeningen er opgjort før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Totalbanken har med virkning fra 3. februar 2012 ændret renten på variabelt forrentet udlån. Rente på udlån og marginalen på markedsrelateret udlån er forhøjet med op til 0,50%. Ændringen er sket med baggrund i stigende finansieringsudgifter for de danske pengeinstitutter og er indarbejdet i forventningen til 2012.

Forventningen tager udgangspunkt i et i øvrigt uændret renteniveau. Den generelle afmatning og usikkerheden som følge af gældskrisen i en række EU lande forventes at resultere i fortsat lav aktivitet i 2012.

Forbedringen i basisindtjeningen kan primært henføres til lavere omkostninger efter organisationstilpasning i november 2011. Øget bidrag som følge af forventet ændring af lov om Indskydergarantifonden er indregnet i den forventede basisindtjening.

Forventningerne til 2012 overholder vækstmålene ifølge "*Bekendtgørelse om de risici pengeinstitutter omfattes af garantiordningen må påtage sig*".

Offentliggørelse af oplysninger

I 2012 offentliggør Totalbanken regnskabsoplysninger på følgende dage

Onsdag den 28. marts 2012	Årsrapport 2011
Mandag den 7. maj 2012	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2012
Mandag den 20. august 2012	Halvårsrapport pr. 30. juni 2012
Mandag den 5. november 2012	Kvartalsrapport for 3. kvartal 2012

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 18. april 2012 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. 2.800.000 af dennes aktiekapital mod et vederlag, der ikke må afvige mere end 15% fra den på erhvervelsestidspunktet gældende kurs på Nasdaq OMX Copenhagen. Bemyndigelsen er i overensstemmelse med selskabsloven og afløser en tilsvarende bemyndigelse.

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 2011, da bestyrelsen overordnet har et ønske om konsolidering, og da årets resultat ikke åbner mulighed for udbytte.

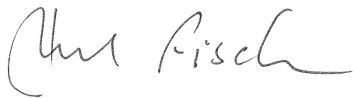
Spørgsmål kan rettes til bankdirektør Ivan Sløk på telefon 63 457 000.

Aarup, den 12. marts 2012.

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-Hellesø
Medarbejdervalgt
bestyrelsesmedlem



Claus Nielsen
Medarbejdervalgt
bestyrelsesmedlem

Alle tal i 1.000 kr.

RESULTATOPGØRELSE

	2011	2010
Renteindtægter	140.731	134.900
Renteudgifter	51.716	40.653
NETTO RENTEINDTÆGTER	89.015	94.247
Udbytte af aktier mv.	904	541
Gebyrer og provisionsindtægter	35.286	41.096
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.352	1.812
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER	123.853	134.072
Kursreguleringer	4.871	16.571
Andre driftsindtægter	1.230	1.090
Udgifter til personale og administration	83.561	78.866
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.954	2.908
Andre driftsudgifter	3.986	12.610
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	155.749	44.690
RESULTAT FØR SKAT	-115.296	12.659
Skat	-29.646	2.799
ÅRETS RESULTAT	<u>-85.650</u>	<u>9.860</u>
Overskudsfordeling		
Årets resultat	<u>-85.650</u>	<u>9.860</u>
Anvendelse af det til disposition værende beløb		
Overført fra tidligere års overskud	-85.650	9.860
I alt anvendelse af det til disposition værende beløb	<u>-85.650</u>	<u>9.860</u>

BALANCE

	2011	2010
<u>AKTIVER</u>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	22.196	21.690
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	328.587	471.881
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	10.134	10.403
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.805.295	2.014.593
Obligationer til dagsværdi	435.100	364.318
Aktier mv.	86.509	92.034
Domicilejendomme	24.974	24.967
Øvrige materielle aktiver	3.331	4.134
Aktuelle skatteaktiver	262	104
Udskudte skatteaktiver	36.246	6.600
Aktiver i midlertidig besiddelse	26.000	36.535
Andre aktiver	124.651	148.513
Periodeafgrænsningsposter	1.643	1.599
AKTIVER I ALT	<u>2.904.928</u>	<u>3.197.371</u>
<u>PASSIVER</u>		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	35.638	110.748
Indlån og anden gæld	1.885.580	1.937.242
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	503.064	502.914
Andre passiver	54.810	136.570
Periodeafgrænsningsposter	3	0
Gæld i alt	2.479.095	2.687.474
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	4.230	4.328
Hensættelser til tab på garantier	1.347	127
Hensatte forpligtelser i alt	5.577	4.455
Efterstillede kapitalindskud	168.217	168.165
Egenkapital		
Aktiekapital	28.000	28.000
Opskrivningshenlæggelser	1.117	1.306
Overført overskud eller underskud	222.922	307.971
Foreslået udbytte	0	0
Egenkapital i alt	252.039	337.277
PASSIVER I ALT	<u>2.904.928</u>	<u>3.197.371</u>

EVENTUALFORPLIGTELSER

	2011	2010
GARANTIER		
Finansgarantier	196.793	259.708
Tabsgarantier for realkreditudlån	279.220	264.733
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	2.898	16.211
Øvrige garantier	60.111	96.653
Garantier i alt	539.022	637.305
ANDRE EVENTUALFORPLIGTELSER		
Øvrige forpligtelser	590	561

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital primo 2011	28.000	1.306	307.971	0	337.277
Udbetalt udbytte				0	0
Udbytte egne aktier			0		0
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			-85.650		-85.650
Årets egenkapitalbevægelser	0	-189	-85.049	0	-85.049
Skat af egenkapitalbevægelser			0		0
Egenkapital ultimo 2011	28.000	1.117	222.922	0	252.039

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital primo 2010	28.000	1.812	298.153	0	327.965
Udbetalt udbytte				0	0
Udbytte egne aktier			0		0
Tilgang ved salg af egne aktier			7.271		7.271
Afgang ved køb af egne aktier			-7.205		-7.205
Opskrivning af domicilejendomme		26			26
Nedskrivning af domicilejendomme		-532			-532
Årets resultat			9.752		9.752
Årets egenkapitalbevægelser	0	-506	9.818	0	9.312
Skat af egenkapitalbevægelser			0		0
Egenkapital ultimo 2010	28.000	1.306	307.971	0	337.277

FINANSTILSYNETS OFFICIELLE NØGLETAL

	2011	2010	2009	2008	2007
Solvensprocent	15,4	17,8	18,3	12,4	12,3
Kernekapitalprocent	11,9	15,2	14,2	9,0	9,2
Egenkapitalforrentning					
- før skat	-39,1	3,8	4,1	-7,6	27,8
- efter skat	-29,1	3,0	2,4	-5,8	20,9
Indtjening pr. omkostningskrone	0,53	1,09	1,09	0,84	2,31
Renterisiko	-1,9	-0,1	-0,3	0,7	1,2
Valutaposition	1,1	9,8	9,7	31,7	11,6
Valutarisiko	0,0	0,2	0,1	0,2	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	109,4	109,5	110,4	121,7	116,6

	2011	2010	2009	2008	2007
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	166,8	157,5	121,3	104,8	49,9
Summen af store engagementer	114,9	83,7	73,8	232,4	262,8
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	11,4	2,5	2,3	1,5	0,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	9,6	3,5	3,8	3,1	0,9
Årets nedskrivningsprocent	5,7	1,6	1,9	2,1	-0,2
Årets udlånsvækst	-10,3	-1,6	6,0	-12,0	23,3
Udlån i forhold til egenkapital	7,2	6,0	6,3	6,1	6,3
Årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	-314,3	36,7	28,5	-72,3	246,0
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	925	1.254	1.220	1.193	1.274
Udbytte pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	0	0	0	0	20
Børskurs / årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	-0,3	13,4	19,3	-5,5	9,3
Børskurs / indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	0,1	0,4	0,5	0,3	1,8

SUPPLERENDE NØGLETAL

	2011	2010	2009	2008	2007
Børskurs ultimo året (stykstørrelse 100 kr.)	104,0	490	550	400	2.300
Antal medarbejdere (gns.)	69	71	77	79	71

FONDSBØRSMEDDELELSER

Siden den 1. januar 2011 har Totalbanken offentliggjort følgende fondsbørsmeddelelser:

Nummer	Dato	Titel
01/2011	11.02.2011	Regnskabsmeddelelse 2010
02/2011	01.03.2011	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
03/2011	02.03.2011	Årsrapport 2010
04/2011	23.03.2011	Referat fra ordinær generalforsamling
05/2011	23.03.2011	Ændring i ledelse
06/2011	02.05.2011	Kvartalsrapport 1. kvartal 2011
07/2011	22.08.2011	Halvårsrapport 1. halvår 2011
08/2011	07.11.2011	Kvartalsrapport 3. kvartal 2011
09/2011	07.11.2011	Selskabsmeddelelse
10/2011	22.12.2011	Finanskalender for 2012

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Totalbanken A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Totalbanken A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed. Årsregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for finansielle børsnoterede selskaber.

Supplerende oplysning

Uden at tage forbehold for vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 23 i årsregnskabet, hvoraf det fremgår, at ledelsen vurderer, at bankens kapital med de planlagte tiltag til forøgelse af kapitalberedskabet er tilstrækkeligt til dækning af bankens fremtidige drift. Årsregnskabet aflægges således under forudsætning om tilstrækkelig kapital. Såfremt de planlagte tiltag ikke gennemføres i tilstrækkelig grad såvel beløbsmæssigt som tidsmæssigt, kan der være væsentlig usikkerhed om bankens mulighed for at fortsætte driften.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Fredericia, den 12. marts 2012.

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Peter H. Christensen
statsautoriseret revisor

Michael Laursen
statsautoriseret revisor

Side 14 af 14