

KVARTALSRAPPORT**TOTALBANKENS REGNSKAB FOR 1. KVARTAL 2012**

- Basisindtjening på 10,7 mio.kr. efter fremgang på 6,5 mio.kr. i første kvartal.
- Nedskrivninger på 12,3 mio.kr. mod 77,5 mio.kr. i første kvartal 2011.
- Overskud før skat på 1,6 mio.kr.
- Forventet basisindtjening på 40-50 mio.kr. i 2012 fastholdes.
- Solvensoverdækning øget fra 1,0 til 2,3 procentpoint.
- Totalbanken overholder samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

Ledelsesberetning

Totalbanken realiserer et overskud før skat på 1,6 mio.kr. i første kvartal 2012 mod et underskud på 73,0 mio.kr. i samme periode sidste år.

Basisindtjeningen udgør 10,7 mio.kr. i første kvartal 2012. Det er en forbedring på 6,5 mio.kr. i forhold til første kvartal 2011. Basisindtjeningen er før kursreguleringer og nedskrivninger. Af forbedringen udgør 3,4 mio.kr. lavere bidrag til Indskydergarantifonden, mens 3,1 mio.kr. kan henføres til højere aktivitet og faldende omkostninger. Udviklingen anses for tilfredsstillende. I sidste kvartal 2011 udgjorde basisindtjeningen 8,0 mio.kr.

Kursreguleringer er positive og udgør 3,2 mio.kr. mod 0,3 mio.kr. i samme periode 2011. Stigningen i kursreguleringer skyldes primært, at kursregulering af obligationer udgør en gevinst på 2,4 mio.kr. mod et tab på 2,2 mio.kr. i samme periode sidste år.

Tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender falder fra 77,5 mio.kr. i første kvartal 2011 til 12,3 mio.kr. i første kvartal 2012. I sidste kvartal 2011 udgjorde tab og nedskrivninger 55,2 mio.kr.

I årsrapporten for 2011 anførte Totalbanken en forventet basisindtjening i niveauet 40-50 mio.kr. Denne forventning fastholdes uændret.

Totalbankens solvensprocent øges fra 15,4% ultimo 2011 til 15,7% pr. 31. marts 2012. Bankens solvensbehov er efter kreditreservationsmetoden opgjort til 13,4% ved udgangen af første kvartal 2012. Dermed har banken en solvensoverdækning på 2,3 procentpoint. Det er en forbedring på 1,3 procentpoint i forhold til ultimo 2011.

Bestyrelse og direktion udtrykker tilfredshed med fremgangen i basisdriften, der forventes fastholdt. Niveauet for nedskrivninger er fortsat for højt, og der er fokus på at reducere nedskrivningsbehovet.

| Hovedtal | 31.3.2012 | 31.3.2011 | 31.3.2010 | 31.3.2009 | 31.3.2008 |
|--|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Netto rente- og gebyrindtægter | 31.061 | 29.762 | 34.981 | 31.732 | 34.386 |
| Kursreguleringer | 3.195 | 316 | 5.284 | 7.709 | 4.711 |
| Udgifter til personale og administration | 19.555 | 20.819 | 20.995 | 19.745 | 19.367 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | 12.268 | 77.501 | 7.996 | 11.954 | 1.802 |
| Periodens resultat før skat | 1.605 | -73.014 | 7.116 | 3.478 | 17.456 |
| Periodens resultat efter skat | 1.250 | -54.761 | 5.337 | 2.608 | 13.157 |
| Udlån | 1.770.589 | 1.952.889 | 2.045.641 | 1.900.080 | 2.199.117 |
| Indlån | 1.824.378 | 1.950.423 | 1.968.173 | 1.742.331 | 1.844.748 |
| Garantier | 582.245 | 524.259 | 912.347 | 1.186.489 | 1.674.830 |
| Egenkapital ultimo perioden | 253.315 | 282.561 | 333.407 | 323.068 | 351.204 |
| Aktiver i alt | 2.685.232 | 3.021.357 | 2.952.707 | 2.918.428 | 2.985.132 |

Beløb i 1.000 kr.

Udvikling i 2012

Den generelle afmatning og øgede usikkerhed, som følge af gældskrisen i en række EU lande, påvirker fortsat den økonomiske udvikling negativt og må forventes at gøre det i en periode fremover. Usikkerheden 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 45 mio.kr. (2%) til 1.771 mio.kr. ved udgangen af første kvartal 2012. I samme periode falder indlån med 61 mio.kr. (3%) til 1.824 mio.kr. Forholdet mellem udlån og indlån anses for tilfredsstillende, idet banken har et indlåns-overskud på 54 mio.kr.

Garantier stiger for første gang siden krisens start i 2008. Stigningen er på 43 mio.kr. (8%) til 582 mio.kr., heraf udgør stigningen i finansgarantier 37 mio.kr. (19%). Udviklingen udtrykker øget aktivitet på realkreditområdet.

Driften

Renteindtægter falder med 1,9 mio.kr. (6%) til 31,6 mio.kr. Faldet skyldes primært, at rente af obligationer realiseres 1,3 mio.kr. lavere end i første kvartal 2011, som følge af en lavere obligationsbeholdning.

Renteudgifter stiger med 0,9 mio.kr. (8%) til 12,7 mio.kr. Stigningens skyldes øgede renter til indlån, primært som følge af stigende rentesatser på indlån.

Samlet falder nettorenteindtægter med 2,9 mio.kr. (13%) til 18,9 mio.kr. Udviklingen er ikke tilfredsstillende, men opvejes af en god udvikling i gebyr- og provisionsindtægter.

Gebyr- og provisionsindtægter stiger med 3,9 mio.kr. (47%) til 12,2 mio.kr. Stigningen omfatter samtlige aktivitetsområder. Lånesagsgebyrer stiger med 1,5 mio.kr. og garanti-provision med 1,0 mio.kr. som følge af øget aktivitet. Øvrige gebyrer stiger med 0,9 mio.kr.

Samlet stiger netto rente- og gebyrindtægter med 1,3 mio.kr. (4%) til 31,1 mio.kr.

De gennemførte filialsammenlægninger i november 2011 har den ventede effekt på udgifter til personale og administration, der falder med 1,3 mio.kr. (6%) til 19,6 mio.kr. Lønninger og personaleudgifter falder med 0,4 mio.kr. (4%) til 10,5 mio.kr. Øvrige administrationsudgifter falder med 0,8 mio.kr. (8%) til 9,0 mio.kr. Det gennemsnitlige antal medarbejdere falder med 8 til 61 medarbejdere. Totalbanken benytter ikke bonusløn eller salgsafhængige løntillæg.

Andre driftsudgifter falder med 3,6 mio.kr. (79%) til 0,9 mio.kr. og omfatter primært bidrag til Indskydergarantifonden. I samme periode 2011 indgik betaling til Indskydergarantifonden med 4,3 mio.kr., som følge af konkurser i andre pengeinstitutter.

Basisindtjeningen udgør 10,7 mio.kr. i første kvartal 2012. Det er en forbedring på 6,5 mio.kr. i forhold til første kvartal 2011. Basisindtjeningen er før kursreguleringer og nedskrivninger. Af forbedringen udgør 3,4 mio.kr. lavere bidrag til Indskydergarantifonden, mens 3,1 mio.kr. kan henføres til højere aktivitet og faldende omkostninger. Udviklingen anses for tilfredsstillende. I sidste kvartal 2011 udgjorde basisindtjeningen 8,0 mio.kr.

Kursreguleringer er positive og udgør 3,2 mio.kr. mod 0,3 mio.kr. i samme periode 2011. Stigningen i kursreguleringer skyldes primært, at kursregulering af obligationer udgør en gevinst på 2,4 mio.kr. mod et tab på 2,2 mio.kr. i samme periode sidste år.

Kursregulering af valuta og afledte finansielle instrumenter, der omfatter kursregulering af kunders lån i valuta og bankens afdækning af disse lån, falder samlet med 1,5 mio.kr.

Periodens resultat før skat er et overskud på 1,6 mio.kr. mod et underskud på 73,0 mio.kr. i samme periode sidste år. Skat er beregnet til 0,4 mio.kr. Dermed bliver periodens overskud efter skat 1,3 mio.kr.

Tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Efter store nedskrivninger i 2011 falder behovet for nedskrivninger som forventet i 2012, selv om behovet fortsat er på et forhøjet niveau, som følge af den igangværende krise. Tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender falder fra 77,5 mio.kr. i første kvartal 2011 til 12,3 mio.kr. i første kvartal 2012. I sidste kvartal 2011 udgjorde tab og nedskrivninger 55,2 mio.kr. Periodens tab og nedskrivninger er reduceret med 2,4 mio.kr., der er indgået på tidligere ned- og afskrevne fordringer.

Periodens nedskrivningsprocent udgør 0,5% mod 2,6% i samme periode sidste år. Bankens korrektivkonto øges med 14,6 mio.kr. og repræsenterer nu en reservation til imødegåelse af fremtidige tab på debitorer på 9,8% af låne- og garantiporteføljen mod 9,6% ved udgangen af 2011.

Det er bestyrelsens vurdering, at banken i al væsentlighed lever op til Finanstilsynets nye vejledning om nedskrivninger, der træder i kraft senere på året.

Solvens og solvensbehov

Totalbankens solvensprocent øges fra 15,4% ultimo 2011 til 15,7% pr. 31. marts 2012. Lovkravet er en solvens på minimum 8%. Stigningen skyldes en reduktion i såvel fradrag som vægtede poster. Kernekapitalprocenten øges fra 11,9% ultimo 2011 til 12,1%.

Banken har ansvarlig lånekapital på 76 mio.kr. 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 kapitalposition.

Når den ansvarlige lånekapital nærmer sig forfaldstidspunktet reduceres indregningen 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.

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 13,4% ved udgangen af første kvartal 2012. Dermed har banken en solvensoverdækning på 2,3 procentpoint, svarende til 55 mio.kr. Det er en forbedring på 1,3 procentpoint i forhold til ultimo 2011 og på 0,4 procentpoint i forhold til første kvartal 2011.

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.

Som anført i bankens årsrapport for 2011 har bestyrelsen iværksat en handlingsplan til forbedring af solvensoverdækningen. Første del af handlingsplanen er effektueret som forventet. Bestyrelsen vil via den langsigtede handlingsplan søge at øge solvensoverdækningen yderligere, således 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.

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.

Likviditet

I forhold til lovkrav om likviditet har Totalbanken en overdækning på 131,1% mod 166,8% ultimo 2011. Overdækningen svarer til en likviditetsreserve på 374 mio.kr. Det er en reduktion på 131 mio.kr. i forhold til ultimo 2011, hvor likviditetsreserven var på 505 mio.kr.

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.

Totalbanken med baggrund i en tilfredsstillende udvikling i likviditeten har førtidsindfriet 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.

Bankens handlingsplan for likviditet omfatter nedbringelse af udlån før nedskrivninger til 1.975 mio.kr., primært udlån til større erhvervs kunder, 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 mulighed, 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 samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

| <i>Risikoområde</i> | <i>Grænseværdi</i> | <i>Totalbanken</i> |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| Store engagementer | <125,0% | 104,8% |
| Udlånsvækst | <20,0% | -16,4% |
| Ejendomseksponering | <25,0% | 24,5% |
| Stabil funding | <1,00 | 0,68 |
| Likviditetsoverdækning | >50,0% | 131,1% |

Forventninger til året 2012

I årsrapporten for 2011 anførte Totalbanken en forventet basisindtjening i niveauet 40-50 mio.kr. Denne forventning fastholdes uændret. Basisindtjeningen er opgjort før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. Den tilsvarende basisindtjening var i 2011 på 35,6 mio.kr.

Øvrige oplysninger

Kursen pr. 20 kroners aktie er i første kvartal steget med 5,7 kurspoint til kurs 26,5.

Oplysninger om Totalbankens målsætninger og politikker for risikostyring findes på bankens hjemmeside www.totalbanken.dk. På siden findes også oplysninger om Corporate Governance og Samfundsansvar i Totalbanken.

Offentliggørelse af regnskabsoplysninger

En samlet oversigt over fondsbørsmeddelelser fra Totalbanken findes på Totalbankens hjemmeside www.totalbanken.dk under menupunktet *Aktionær*.

Medmindre andet er anført i ledelsesberetningen, kommenteres udviklingen i driftsposter i forhold til samme periode året før, mens udviklingen i balanceposter kommenteres i forhold til seneste årsrapport.

Regnskabspraksis

Den valgte regnskabspraksis er i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed og den gældende bekendtgørelse om pengeinstitutters regnskabsaflæggelse.

Regnskabspraksis er endvidere i henhold til Nasdaq OMX Copenhagens oplysningsforpligtelser i det omfang lov om finansiel 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 unoterede aktier, domicilejendomme, udskudte skatteaktiver samt nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. Disse er uddybet i note 36 Anvendt regnskabspraksis i årsrapporten for 2011.

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.

Opgørelsesmetoder til fastsættelse af værdi af sikkerheder fremgår af note 24 i årsrapporten for 2011. 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.

Der er efter regnskabsperiodens afslutning ikke indtruffet hændelser, der vil kunne påvirke vurderingen af Totalbankens finansielle stilling pr. 31. marts 2012.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten pr. 31. marts 2012 for Totalbanken A/S.

Kvartalsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Kvartalsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2012 samt af resultatet af bankens aktiviteter i første kvartal af 2012.

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

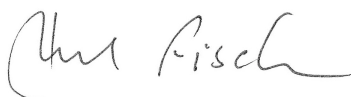
Der er ikke foretaget revision eller review af kvartalsrapporten.

Aarup, den 7. maj 2012

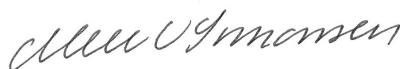
TOTALBANKEN A/S



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

RESULTATOPLYSNINGER

Alle tal i 1.000 kr.

| | 31.3.2012 | 31.3.2011 | 31.12.2011 |
|--|------------------|-----------|------------|
| Renteindtægter | 31.598 | 33.542 | 140.731 |
| Renteudgifter | 12.734 | 11.796 | 51.716 |
| NETTO RENTEINDTÆGTER | 18.864 | 21.746 | 89.015 |
| Udbytte af aktier mv. | 260 | 5 | 904 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 12.215 | 8.315 | 35.286 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | 278 | 304 | 1.352 |
| NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER | 31.061 | 29.762 | 123.853 |
| Kursreguleringer | 3.195 | 316 | 4.871 |
| Andre driftsindtægter | 537 | 170 | 1.230 |
| Udgifter til personale og administration | 19.555 | 20.819 | 83.561 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 427 | 425 | 1.954 |
| Andre driftsudgifter | 938 | 4.517 | 3.986 |
| Nedskrivninger på udlån mv. | 12.268 | 77.501 | 155.749 |
| RESULTAT FØR SKAT | 1.605 | -73.014 | -115.296 |
| Skat | 355 | -18.253 | -29.646 |
| ORDINÆRT RESULTAT | 1.250 | -54.761 | -85.650 |
| TOTALINDKOMSTOPGØRELSE | | | |
| Periodens resultat | 1.250 | -54.761 | -85.650 |
| Anden totalindkomst: | | | |
| Ejendomsopskrivninger netto | 0 | 0 | -189 |
| Skat af ejendomsopskrivninger | 0 | 0 | 47 |
| Anden totalindkomst efter skat | 0 | 0 | -142 |
| PERIODENS TOTALINDKOMST | 1.250 | -54.791 | -85.792 |

BALANCEOPLYSNINGER

| | 31.3.2012 | 31.3.2011 | 31.12.2011 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| AKTIVER | | | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 88.482 | 45.796 | 22.196 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 308.469 | 153.507 | 328.587 |
| Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi | 10.051 | 10.273 | 10.134 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 1.760.538 | 1.942.616 | 1.805.295 |
| Obligationer til dagsværdi | 249.003 | 546.245 | 435.100 |
| Aktier | 85.943 | 92.538 | 86.509 |
| Domicilejendomme | 24.935 | 24.930 | 24.974 |
| Grunde og bygninger i alt | 24.935 | 24.930 | 24.974 |
| Øvrige materielle aktiver | 2.950 | 3.795 | 3.331 |
| Aktuelle skatteaktiver | 223 | 106 | 262 |
| Udskudte skatteaktiver | 35.969 | 24.853 | 36.246 |
| Aktiver i midlertidig besiddelse | 26.000 | 28.669 | 26.000 |
| Andre aktiver | 90.782 | 145.930 | 124.651 |
| Periodeafgrænsningsposter | 1.887 | 2.099 | 1.643 |
| AKTIVER I ALT | <u>2.685.232</u> | <u>3.021.357</u> | <u>2.904.928</u> |
| PASSIVER | | | |
| Gæld til kreditinstitutter | 27.572 | 34.210 | 35.638 |
| Indlån og anden gæld | 1.824.378 | 1.950.423 | 1.885.580 |
| Udstedte obligationer til amortiseret kostpris | 353.101 | 502.951 | 503.064 |
| Andre passiver | 53.795 | 74.343 | 54.810 |
| Periodeafgrænsningsposter | 3 | 2 | 3 |
| Gæld i alt | 2.258.849 | 2.561.929 | 2.479.095 |
| Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser | 4.163 | 4.261 | 4.230 |
| Hensættelser til tab på garantier | 638 | 4.403 | 1.347 |
| Hensatte forpligtelser i alt | 4.801 | 8.664 | 5.577 |
| Efterstillede kapitalindskud | 168.267 | 168.203 | 168.217 |
| Egenkapital | | | |
| Aktiekapital | 28.000 | 28.000 | 28.000 |
| Opskrivningshenlæggelser | 1.117 | 1.306 | 1.117 |
| Overført overskud | 224.197 | 253.256 | 222.922 |
| Egenkapital i alt | 253.315 | 282.561 | 252.039 |
| PASSIVER I ALT | <u>2.685.232</u> | <u>3.021.357</u> | <u>2.904.928</u> |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Aktiekapital | Opskrivnings- henlæggelser | Overført overskud | Foreslået udbytte | I alt |
|--|---------------|-------------------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| 31.3.2012 | | | | | |
| Egenkapital primo 2012 | 28.000 | 1.117 | 222.922 | 0 | 252.039 |
| Periodens resultat | | | 1.250 | | 1.250 |
| <i>Anden totalindkomst:</i> | | | | | |
| Opskrivning af domicilejendomme | | | | | |
| Nedskrivning af domicilejendomme | | | | | |
| <i>Anden totalindkomst i alt</i> | | | | | |
| Tilgang ved salg af egne aktier | | | 1.081 | | 1.081 |
| Afgang ved køb af egne aktier | | | -1.055 | | -1.055 |
| Periodens egenkapitalbevægelser | 0 | 0 | 1.276 | 0 | 1.276 |
| Egenkapital ultimo perioden | 28.000 | 1.117 | 224.197 | 0 | 253.315 |
| 31.3.2011 | | | | | |
| Egenkapital primo 2011 | 28.000 | 1.306 | 307.971 | 0 | 337.277 |
| Periodens resultat | | | -54.761 | | -54.761 |
| <i>Anden totalindkomst:</i> | | | | | |
| Opskrivning af domicilejendomme | | | | | |
| Nedskrivning af domicilejendomme | | | | | |
| <i>Anden totalindkomst i alt</i> | | | | | |
| Tilgang ved salg af egne aktier | | | 2.043 | | 2.043 |
| Afgang ved køb af egne aktier | | | -1.998 | | -1.998 |
| Periodens egenkapitalbevægelser | 0 | 0 | -54.716 | 0 | -54.716 |
| Egenkapital ultimo perioden | 28.000 | 1.306 | 253.255 | 0 | 282.561 |
| 31.12.2011 | | | | | |
| Egenkapital primo 2011 | 28.000 | 1.306 | 307.971 | 0 | 337.277 |
| Årets resultat | | | -85.650 | 0 | -85.650 |
| <i>Anden totalindkomst:</i> | | | | | |
| Opskrivning af domicilejendomme | | 1 | | | 1 |
| Nedskrivning af domicilejendomme | | -190 | | | -190 |
| <i>Anden totalindkomst i alt</i> | | -189 | | | -189 |
| Tilgang ved salg af egne aktier | | | 7.091 | | 7.091 |
| Afgang ved køb af egne aktier | | | -6.490 | | -6.490 |
| Årets egenkapitalbevægelser | 0 | -189 | -85.049 | 0 | -85.239 |
| Egenkapital ultimo året | 28.000 | 1.117 | 222.922 | 0 | 252.039 |

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

NØGLETAL

| Nøgletal for 1. kvartal | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 |
|--|--------------|--------|-------|-------|-------|
| Solvensprocent | 15,7 | 14,9 | 18,9 | 13,6 | 11,4 |
| Kernekapitalprocent | 12,1 | 12,3 | 14,7 | 9,9 | 8,6 |
| Periodens egenkapitalforrentning før skat | 0,6 | -23,6 | 2,2 | 1,1 | 5,0 |
| Periodens egenkapitalforrentning efter skat | 0,5 | -17,7 | 1,6 | 0,8 | 3,8 |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 1,05 | 0,29 | 1,21 | 1,10 | 1,80 |
| Renterisiko | -1,6 | 0,0 | -0,6 | 0,8 | 1,4 |
| Valutaposition | 2,5 | 24,8 | 9,5 | 31,6 | 20,0 |
| Valutarisiko | 0,0 | 0,1 | 0,2 | 0,3 | 0,0 |
| Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån | 110,9 | 108,9 | 109,0 | 115,2 | 121,2 |
| Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet | 131,1 | 149,9 | 90,0 | 89,1 | 42,0 |
| Summen af store engagementer | 104,8 | 132,2 | 71,2 | 194,1 | 284,0 |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent | 9,8 | 6,5 | 3,9 | 3,5 | 0,9 |
| Periodens nedskrivningsprocent | 0,5 | 2,6 | 0,3 | 0,4 | 0,0 |
| Periodens udlånsvækst | -2,5 | -3,6 | -0,6 | -2,1 | -0,3 |
| Udlån i forhold til egenkapital | 7,0 | 6,9 | 6,1 | 5,9 | 6,3 |
| Periodens resultat før skat pr. aktie (styktørrelse 100 kr.) | 5,9 | -271,3 | 26,5 | 13,0 | 62,3 |
| Periodens resultat efter skat pr. aktie (styktørrelse 100 kr.) | 4,6 | -203,5 | 19,8 | 9,7 | 47,0 |
| Børskurs/periodens resultat efter skat pr. aktie (styktørrelse 100 kr.) | 28,8 | -2,1 | 28,5 | 38,1 | 37,2 |
| Indre værdi pr. aktie (styktørrelse 100 kr.) | 929 | 1.050 | 1.239 | 1.203 | 1.292 |
| Børskurs/indre værdi pr. aktie (styktørrelse 100 kr.) | 0,1 | 0,4 | 0,5 | 0,3 | 1,4 |

NOTER TIL REGNSKABET FOR 1. KVARTAL 2012
31.3.2012 31.3.2011 31.12.2011

Renteindtægter/terminspræmie af

| | | | |
|--|---------------|--------|---------|
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 353 | 522 | 1.810 |
| Udlån og andre tilgodehavender | 30.226 | 30.655 | 129.646 |
| Obligationer | 1.225 | 2.552 | 10.127 |
| Afledte finansielle instrumenter i alt | -206 | -187 | -852 |
| Heraf | | | |
| Rentekontrakter | -206 | -187 | -852 |
| I alt renteindtægter | 31.598 | 33.542 | 140.731 |

Renteudgifter til

| | | | |
|---|---------------|--------|--------|
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 58 | 62 | 236 |
| Indlån og anden gæld | 6.423 | 5.261 | 25.013 |
| Udstedte obligationer | 2.918 | 3.249 | 13.365 |
| Efterstillede kapitalindskud | 3.335 | 3.220 | 13.098 |
| Øvrige renteudgifter | 0 | 4 | 4 |
| I alt renteudgifter | 12.734 | 11.796 | 51.716 |

Gebyrer og provisionsindtægter

| | | | |
|--------------------------------------|---------------|-------|--------|
| Værdipapirhandel og depoter | 2.145 | 1.822 | 7.338 |
| Betalingsformidling | 1.641 | 1.373 | 6.132 |
| Lånesagsgebyrer | 3.286 | 1.813 | 8.375 |
| Garantiprovision | 2.998 | 2.037 | 11.357 |
| Øvrige gebyrer og provisioner | 2.145 | 1.270 | 2.084 |
| I alt gebyrer og provisionsindtægter | 12.215 | 8.315 | 35.286 |

Kursregulering af

| | | | |
|---|--------------|---------|--------|
| Udlån og tilgodehavender til dagsværdi | -135 | -229 | 828 |
| Obligationer | 2.426 | -2.248 | -1.492 |
| Aktier mv. | -15 | 351 | 158 |
| Valuta | 1.594 | -10.062 | 5.682 |
| Valuta-, rente-, aktie-, råvare og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter | -675 | 12.504 | -305 |
| I alt kursregulering | 3.195 | 316 | 4.871 |

Da banken ikke har pensionspuljer er ovenstående alene kursregulering af bankens egen beholdning.

Udgifter til personale og administration

| | | | |
|--|---------------|--------|--------|
| Lønninger og vederlag til | | | |
| Direktion, løn | 499 | 487 | 1.947 |
| Direktion, pension | 113 | 111 | 442 |
| Bestyrelse | 92 | 127 | 508 |
| I alt lønninger | 704 | 725 | 2.897 |
| Personaleudgifter | | | |
| Lønninger | 7.811 | 8.319 | 33.959 |
| Pensioner | 925 | 919 | 3.965 |
| Udgifter til social sikring | 0 | 0 | 165 |
| Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen | 1.071 | 980 | 4.195 |
| I alt personaleudgifter | 9.807 | 10.218 | 42.284 |
| Øvrige administrationsudgifter | 9.044 | 9.876 | 38.380 |
| I alt udgifter til personale og administration | 19.555 | 20.819 | 83.561 |

Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede

61 69 69

Side 11 af 12

NOTER TIL REGNSKABET FOR 1. KVARTAL 2012
31.3.2012 31.3.2011 31.12.2011

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

| | | | |
|---|---------------|--------|---------|
| Individuelle nedskrivninger | | | |
| Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb | 20.362 | 70.027 | 151.753 |
| Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår | 5.428 | 584 | 3.590 |
| Værdiregulering af overtagne aktiver | 0 | 7.865 | 7.865 |
| Gruppevise nedskrivninger | | | |
| Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb | 1.015 | 1.931 | 2.536 |
| Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår | 1.321 | 1.365 | 3.058 |
| I alt nedskrivninger | | | |
| Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb | 21.377 | 71.958 | 154.289 |
| Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår | 6.749 | 1.949 | 6.648 |
| Værdiregulering af overtagne aktiver | 0 | 7.865 | 7.865 |

Sikkerhedsstillelse

| | | | |
|--|----------------|---------|---------|
| Obligationer deponeret til sikkerhed for sumclearing i Danmarks Nationalbank | 203.178 | 442.681 | 352.709 |
|--|----------------|---------|---------|

Aktiebesiddelser

Ingen enkeltaktionær besidder 5% eller mere af selskabskapitalen, ligesom ingen enkeltaktionær besidder kapitalandele, hvor stemmeretten udgør 5% eller mere af selskabskapitalens stemmerettigheder, jf. selskabslovens § 55.

Eventualforpligtelser
Garantier

| | | | |
|---|----------------|---------|---------|
| Finansgarantier | 233.930 | 181.519 | 196.793 |
| Tabsgarantier for realkreditudlån | 284.724 | 271.555 | 279.220 |
| Tinglysnings- og konverteringsgarantier | 6.346 | 3.164 | 2.898 |
| Øvrige garantier | 57.245 | 68.021 | 60.111 |
| I alt garantier | 582.245 | 524.259 | 539.022 |

Andre eventualforpligtelser

| | | | |
|----------------------|------------|-----|-----|
| Øvrige forpligtelser | 590 | 561 | 590 |
|----------------------|------------|-----|-----|

Indgåede lejekontrakter

Fra balancedagen og indtil lejekontraktens opsigelighed fra bankens side forfalder i alt ca. 4,9 mio. kr. mod 5,9 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år.