

KVARTALSRAPPORT**TOTALBANKENS REGNSKAB FOR 1. kvartal 2013**

- **Overskud på 3,3 mio.kr. mod 1,5 mio.kr. i første kvartal 2012.**
- **Behovet for nedskrivninger falder med 4,1 mio.kr. (33 %) i forhold til første kvartal 2012.**
- **Stærk likviditet med en overdækning på 150,2 % og likviditetsreserve på 355 mio.kr.**
- **Solvensoverdækning på 5,0 % opfylder Bankens målsætning.**

LEDELSESBERETNING**Kort om kvartalet**

Banken realiserer et overskud efter skat på 3,3 mio.kr. i første kvartal 2013 mod 1,5 mio.kr. i samme periode året før. Resultatet forrenter primo egenkapitalen med 7,2 % p.a.

Efter store nedskrivninger i 2011 og 2012 falder behovet for nedskrivninger som forventet i 2013, selv om behovet fortsat er på et højt niveau som følge af den igangværende krise. Tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender udgør 8,2 mio.kr. i første kvartal 2013 mod 12,3 mio.kr. i samme periode året før. Det er et fald på 4,1 mio.kr. (33 %).

Kursreguleringer er positive og udgør 3,4 mio.kr. mod 3,2 mio.kr. i samme periode 2012.

Basisindtjeningen før kursreguleringer og nedskrivninger udgør 8,1 mio.kr. i første kvartal 2013. Den tilsvarende basisindtjening udgjorde 10,7 mio.kr. i samme periode sidste år og 5,8 mio.kr. i sidste kvartal 2012, korrigeret for rente til opskrivning af hybrid kernekapital. Faldet i basisindtjeningen i forhold til første kvartal 2012 kan primært henføres til lavere aktivitet inden for bolig- og realkreditområdet.

Med baggrund i en fortsat lav efterspørgsel efter nye udlån, i kombination med at Banken fortsat nedbringer specifikke større erhvervsengagementer, anses det for positivt, at udlån før nedskrivninger fastholdes i første kvartal 2013 efter at have været faldende gennem 2012. Udlån efter nedskrivninger falder i forhold til udgangen af 2012 marginalt med 16 mio.kr. (1 %) til 1.508 mio.kr. ved udgangen af første kvartal 2013.

Indlån falder i forhold til udgangen af 2012 med 80 mio.kr. (5 %) til 1.696 mio.kr. Af faldet i indlån udgør 92 mio.kr. et tilsigtet fald i aftaleindsud. Dermed har Banken et indlånsoverskud på 188 mio.kr. mod 252 mio.kr. ved indgangen til året. I forhold til lovkrav om likviditet har Banken en overdækning på 150,2 % mod 159,6 % ultimo 2012. Overdækningen svarer til en likviditetsreserve på 355 mio.kr.

Bankens solvensprocent stiger fra 17,6 % ultimo 2012 til 18,1 % ved udgangen af første kvartal 2013. Solvensbehovet er ultimo 2012 opgjort til 13,2 % efter 8+ modellen og falder til 13,1 % ved udgangen af første kvartal 2013.

Solvensoverdækningen øges fra 4,5 procentpoint, svarende til 92 mio.kr., ved årets begyndelse til 5,0 procentpoint, svarende til 100 mio.kr., ved udgangen af første kvartal 2013. Bestyrelsen anser udviklingen i solvensoverdækningen for tilfredsstillende, idet Bankens målsætning om, at solvensoverdækningen på sigt skal udgøre 5,0 procentpoint, er opnået.

Banken overholder samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten såvel ultimo 2012 som ved udgangen af første kvartal 2013.

Som anført i årsrapporten 2012 forventer Banken en basisindtjening i niveauet 40-45 mio.kr. i 2013. Den tilsvarende basisindtjening var i 2012 på 37,1 mio.kr.

Bestyrelsen udtrykker tilfredshed med udviklingen i Bankens solvensmæssige overdækning, som nu har nået bestyrelsens målsætning på minimum 5 procentpoint. Bestyrelsen finder endvidere det positive resultat for første kvartal 2013 for acceptabelt, henset til de fortsat svage konjunkturer i samfundsøkonomien.

5 års hovedtal	31.03.13	31.03.12	31.03.11	31.03.10	31.03.09
Netto rente- og gebyrindtægter	25.795	31.061	29.762	34.981	31.732
Kursreguleringer	3.397	3.195	316	5.284	7.709
Udgifter til personale og administration	16.200	19.555	20.819	20.995	19.745
Andre driftsudgifter	1.533	537	170	385	355
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8.200	12.268	77.501	7.996	11.954
Resultat før skat	3.343	1.605	-73.014	7.116	3.478
Periodens resultat	3.343	1.527	-54.761	5.337	2.608
Udlån	1.507.967	1.770.589	1.952.889	2.045.641	1.900.080
Indlån	1.695.762	1.824.378	1.950.423	1.968.173	1.742.331
Garantier	450.499	582.245	524.259	912.347	1.186.489
Egenkapital	188.722	217.346	282.561	333.407	323.068
Aktiver i alt	2.277.877	2.649.263	3.021.357	2.952.707	2.918.418

Udvikling i 2013

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.

Med baggrund i en fortsat lav efterspørgsel efter nye udlån, i kombination med at Banken fortsat nedbringer specifikke større erhvervsengagementer, anses det for positivt, at udlån før nedskrivninger fastholdes i første kvartal 2013 efter at have været faldende gennem 2012. Udlån efter nedskrivninger falder i forhold til udgangen af 2012 marginalt med 16 mio.kr. (1 %) til 1.508 mio.kr. ved udgangen af første kvartal 2013.

Indlån falder i forhold til udgangen af 2012 med 80 mio.kr. (5 %) til 1.696 mio.kr. Af faldet i indlån udgør 92 mio.kr. et tilsigtet fald i aftaleindskud. Dermed har Banken et indlånsoverskud på 188 mio.kr. mod 252 mio.kr. ved indgangen til året.

Garantier falder i første kvartal 2013 med 39 mio.kr. (8 %) til 450 mio.kr. Faldet kan henføres til lavere aktivitet på boligområdet. Finansgarantier falder med 21 mio.kr. (12 %). Øvrige garantier falder med 19 mio.kr. (34 %).

Drift

Renteindtægter falder med 5,9 mio.kr. (19 %) til 25,7 mio.kr. i forhold til første kvartal 2012, idet rente af udlån falder med 5,0 mio.kr. (16 %) i sammenhæng med, at udlån er reduceret med 262 mio.kr. (15 %) i perioden. Renteindtægter fra kreditinstitutter og obligationer falder samlet med 0,9 mio.kr.

Renteudgifter falder i samme periode med 3,8 mio.kr. (30 %) til 8,9 mio.kr., idet rente til udstedte obligationer falder 2,8 mio.kr. (97 %) efter indfrielse af udstedte obligationer med 351 mio.kr. (99 %), og rente til indlån falder 1,8 mio.kr. (28 %), som følge af en reduktion af indlån med 129 mio.kr. (7 %). Reduktionen af indlån omfatter primært et tilsigtet fald i aftaleindskud på 122 mio.kr. Renteudgifter til efterstillede kapitalindskud øges med 0,7 mio.kr., primært som følge af den gennemførte kapitaludvidelse i december 2012.

Samlet falder netto renteindtægter i forhold til første kvartal 2012 med 2,0 mio.kr. (11 %) til 25,7 mio.kr.

Gebyrer og provisionsindtægter falder med 3,1 mio.kr. (25 %) til 9,1 mio.kr., primært som følge af et fald i lånesagsgebyr på 1,9 mio.kr. (59 %) og i værdipapirhandel og depoter på 0,8 mio.kr. (37 %). Faldet skyldes lav aktivitet på realkreditområdet, hvor aktiviteten var særlig høj som følge af konverteringer i første kvartal 2012.

Lønninger og personaleudgifter falder med 2,1 mio.kr. (20 %) til 8,4 mio.kr. I perioden er antallet af medarbejdere yderligere reduceret, og det gennemsnitlige antal medarbejdere udgjorde 55 i første kvartal 2013 mod 61 i første kvartal 2012. Banken benytter ikke salgsafhængige løntillæg. Øvrige administrationsudgifter falder med 1,3 mio.kr. (14 %) til 7,8 mio.kr. Faldet er jævnt fordelt på IT omkostninger, markedsføring og andre omkostninger.

Samlet falder udgifter til personale og administration 3,4 mio.kr. (17 %) til 16,2 mio.kr. Andre driftsudgifter stiger med 0,6 mio.kr. (63 %) til 1,5 mio.kr. og omfatter primært betaling til Indskydergarantifonden.

Basisindtjeningen før kursreguleringer og nedskrivninger udgør 8,1 mio.kr. i første kvartal 2013. Den tilsvarende basisindtjening udgjorde 10,7 mio.kr. i samme periode sidste år og 5,8 mio.kr. i sidste kvartal 2012, korrigeret for rente til opskrivning af hybrid kernekapital. Faldet i basisindtjeningen i forhold til første kvartal 2012 kan primært henføres til lavere aktivitet inden for bolig- og realkreditområdet.

Kursreguleringer er positive og udgør 3,4 mio.kr. mod 3,2 mio.kr. i samme periode 2012. Kursregulering af aktier og obligationer falder med 0,4 mio.kr. og udgør en gevinst på 2,1 mio.kr. Kursregulering af valuta og afledte finansielle instrumenter, der bl.a. omfatter kursregulering af kunders lån i valuta og bankens afdækning af disse lån, stiger samlet med 0,8 mio.kr. til 1,7 mio.kr.

Periodens resultat før skat er et overskud på 3,3 mio.kr. mod 1,6 mio.kr. i første kvartal 2012. Da skat af resultatet opgøres til nul mod 0,1 mio.kr. året før, bliver periodens resultat efter skat et overskud på 3,3 mio.kr. mod 1,5 mio.kr. i samme periode året før.

Tab og nedskrivninger

Efter store nedskrivninger i 2011 og 2012 falder behovet for nedskrivninger som forventet i 2013, selv om behovet fortsat er på et højt niveau, som følge af den igangværende krise. Tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender udgør 8,2 mio.kr. i første kvartal 2013 mod 12,3 mio.kr. i samme periode året før. Det er et fald på 4,1 mio.kr. (33 %).

Periodens nedskrivningsprocent udgør 0,4 % mod 0,5 % i første kvartal sidste år. Bankens korrektivkonto øges med 8,2 mio.kr. og repræsenterer en reservation til endnu ikke realiserede tab på debitorer på 13,0 % af låne- og garantiporteføljen mod 12,3 % ved udgangen af 2012.

Basiskapital

Bankens basiskapital er på 359 mio.kr. Basiskapitalen består af egenkapital på 189 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 2017. 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 Banken mulighed for at førtidsindfri ansvarlig lånekapital på 26 mio.kr. med udløb i oktober 2015, og i 2011 havde Banken mulighed for at førtidsindfri ansvarlig lånekapital på 25 mio. kr. med udløb i november 2014. I december 2012 havde Banken 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.

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 forventninger til 2013-2019 viser en kvartalsvis fremskrivning af Bankens kapital situation til og med udgangen af 2019, at Banken lever op til kravene i de nye kapitalregler.

Solvensprocent

Bankens solvensprocent stiger fra 17,6 % ultimo 2012 til 18,1 % ved udgangen af første kvartal 2013. Lovkravet er en solvens på minimum 8 %. Stigningen skyldes primært et fald i de vægtede aktiver på 38 mio.kr., idet periodens resultat ikke indregnes.

Kernekapitalprocenten stiger fra 12,1 % ultimo 2012 til 12,3 % ved udgangen af første kvartal 2013.

Solvensbehov

Det følger af lov om finansiell 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 risici relateret til Bankens indtjening, realiseret eller budgetteret vækst samt kredit-, markeds-, likviditets-, operationelle og øvrige risici.

Opgørelsen af solvensbehovet sker efter Finanstilsynets nye 8+ model, der anvendes fra første kvartal 2013. Som forventet ved indgangen til året fik implementeringen af 8+ modellen en begrænset effekt på Bankens solvensbehov. Bankens solvensbehov er ultimo 2012 opgjort til 13,2 % efter 8+ modellen og falder til 13,1 % ved udgangen af første kvartal 2013.

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.

Bestyrelsen har i 2011 og 2012 igangsat og gennemført en handlingsplan til forbedring af solvensoverdækningen. I overensstemmelse med handlingsplanen pågår opgaven med nedbringelse af specifikke større erhvervsengagementer løbende og fortsættes i 2013.

Bankens solvensoverdækning øges fra 4,5 procentpoint, svarende til 92 mio.kr., ved årets begyndelse til 5,0 procentpoint, svarende til 100 mio.kr., ved udgangen af første kvartal 2013. Bestyrelsen anser udviklingen i solvensoverdækningen for tilfredsstillende, idet Bankens målsætning om, at solvensoverdækningen på sigt skal udgøre 5,0 procentpoint, er opnået.

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 lovkraft 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.

Med baggrund i allerede foretagne nedskrivninger og kapitalreservationer, det fortsatte arbejde med nedbringelse af specifikke større erhvervsengagementer og en forventning om positiv indtjening i 2013, forventer bestyrelsen, at Banken fortsat vil opfylde lovgivningens krav til solvens og solvensoverdækning.

Likviditet

Bankens indlånsoverskud er i 2013 reduceret med 64 mio.kr. til 188 mio.kr. ved udgangen af første kvartal 2013. Det skyldes primært en tilsigtet reduktion af aftaleindskud med 92 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 150,2 % mod 159,6 % ultimo 2012. Overdækningen svarer til en likviditetsreserve på 355 mio.kr. Det er en reduktion på 44 mio.kr. i forhold til ultimo 2012, hvor likviditetsreserven var på 399 mio.kr. Tilsynsdiamanten fastlægger en grænseværdi for likviditetsoverdækning, der skal være større end 50 %.

Banken har trukket 100 mio.kr. på Nationalbankens treårige lånefacilitet, der udløber 30. september 2015. Til sikkerhed for lånet og anden trækingsret i Nationalbanken har Banken deponeret 231 mio.kr. obligationer, 13 mio.kr. sektoraktier og 181 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.

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 overholdt såvel ultimo 2012 som ved udgangen af 1. kvartal 2013 samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

Risikoområde	Grænseværdi	31.12.2012	31.3.2013
Store engagementer	< 125,0 %	72,0 %	60,3 %
Udlånsvækst	< 20,0 %	-16,1 %	-14,8 %
Ejendoms eksponering	< 25,0 %	22,9 %	23,2 %
Stabil funding	< 1,00	0,70	0,72
Likviditetsoverdækning	> 50,0 %	159,6 %	150,2 %

Forventninger

Som anført i årsrapporten 2012 forventer Banken 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 tidsindskud, og en let øget aktivitet i forhold til 2012.

Øvrige oplysninger

Ved kapitaludvidelsen i december 2012 blev etableret en ny aktieklasse, idet de nye aktier først har ret til udbytte fra 2013. På Bankens generalforsamling den 3. april 2013 blev det besluttet at sammenlægge de to aktieklasser, der har samme rettigheder fremover. Sammenlægningen er under ekspedition hos Erhvervsstyrelsen og forventes effektueret medio juni 2013.

Kursen pr. 20 kroners aktier er siden årets start faldet med 4,0 kurspoint (15 %) til kurs 23,0 for de gamle aktier og kurs 22,0 for de nye aktier pr. 31. marts 2013.

Regnskabsrapporter

En oversigt over regnskabsrapporter og øvrige fondsbørsmeddelelser fra Banken findes på www.totalbanken.dk under menupunktet *Aktionær*, hvor også indholdet af de enkelte meddelelser kan ses.

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

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 og er beskrevet i note 38 i årsrapporten 2012.

Regnskabsmæssige skøn

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabet, foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån. 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. De enkelte områder er uddybet i note 37 i årsrapporten 2012.

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 og fordelingen af værdiansatte sikkerheder på typer og kundegrupper fremgår note 25 i årsrapporten 2012. De anvendte opgørelsesmetoder er i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer.

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 regnskabsperiodens afslutning

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

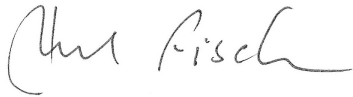
Spørgsmål kan rettes til bankdirektør Ivan Sløk på telefon 63 457 000.

Aarup, den 6. maj 2013.


TOTALBANKEN A/S



Ivan Sløk
Bankdirektør



Poul Juhl Fischer
Bestyrelsesformand



Merete Vangsøe Simonsen
Næstformand



Peter Schak Larsen
Bestyrelsesmedlem
Formand for revisionsudvalget



Finn Brunse
Bestyrelsesmedlem



Claus Moltrup
Bestyrelsesmedlem



Claus Lyngbakke-Hellesø
Medarbejdervalgt
bestyrelsesmedlem



Gitte N. Stentebjerg
Medarbejdervalgt
bestyrelsesmedlem

RESULTATOPGØRELSE

Alle tal i 1.000 kr.

	31.3.2013	31.3.2012	31.12.2012
Renteindtægter	25.705	31.598	118.973
Renteudgifter	8.889	12.734	47.356
NETTO RENTEINDTÆGTER	16.816	18.864	71.617
Udbytte af aktier mv.	0	260	1.010
Gebyrer og provisionsindtægter	9.144	12.215	36.568
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	165	278	2.329
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER	25.795	31.061	106.866
Kursreguleringer	3.397	3.195	9.552
Andre driftsindtægter	369	537	1.924
Udgifter til personale og administration	16.200	19.555	70.992
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	285	427	1.672
Andre driftsudgifter	1.533	938	3.627
Nedskrivninger på udlån mv.	8.200	12.268	99.860
RESULTAT FØR SKAT	3.343	1.605	-57.809
Skat	0	78	250
ORDINÆRT RESULTAT	3.343	1.527	-58.059
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Periodens resultat	3.343	1.527	-58.059
Anden totalindkomst:			
Ejendomsopskrivninger netto	0	0	69
Skat af ejendomsopskrivninger	0	0	17
Anden totalindkomst efter skat	0	0	52
PERIODENS TOTALINDKOMST	3.343	1.527	-58.007

BALANCE	31.3.2013	31.3.2012	31.12.2012
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	291.312	88.482	384.581
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	41.615	308.469	50.368
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	0	10.051	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.507.967	1.760.538	1.523.790
Obligationer til dagsværdi	245.108	249.003	225.749
Aktier	85.998	85.943	84.278
Domicilejendomme	24.901	24.935	24.940
Grunde og bygninger i alt	24.901	24.935	24.940
Øvrige materielle aktiver	1.590	2.950	1.808
Aktuelle skatteaktiver	196	223	196
Udsudte skatteaktiver	0	0	0
Aktiver i midlertidig besiddelse	26.000	26.000	26.000
Andre aktiver	48.172	90.782	52.212
Periodeafgrænsningsposter	5.018	1.887	1.371
AKTIVER I ALT	2.277.877	2.649.263	2.375.293
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	127.319	27.572	147.099
Indlån og anden gæld	1.695.762	1.824.378	1.775.861
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.375	353.101	3.276
Andre passiver	42.424	53.795	42.844
Periodeafgrænsningsposter	2	3	1
Gæld i alt	1.867.882	2.258.849	1.969.081
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	4.061	4.163	4.129
Hensættelser til tab på garantier	865	638	449
Hensatte forpligtelser i alt	4.926	4.801	4.578
Efterstillede kapitalindskud	216.347	168.267	216.253
Egenkapital			
Aktiekapital	56.000	28.000	56.000
Opskrivningshenlæggelser	1.186	1.117	1.186
Overført overskud	131.536	188.229	128.195
Egenkapital i alt	188.722	217.346	185.381
PASSIVER I ALT	2.277.877	2.649.263	2.375.293

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
31.3.2013					
Egenkapital primo 2013	56.000	1.186	128.195	0	185.381
Periodens resultat			3.343		3.343
<i>Anden totalindkomst:</i>					
Opskrivning af domicilejendomme					
Nedskrivning af domicilejendomme					
<i>Anden totalindkomst i alt</i>					
Tilgang ved salg af egne aktier			552		552
Afgang ved køb af egne aktier			-554		-554
Periodens egenkapitalbevægelser	0	0	3.341	0	3.341
Egenkapital ultimo perioden	56.000	1.186	131.536	0	188.722
31.3.2012					
Egenkapital primo 2012	28.000	1.117	186.676	0	215.794
Periodens resultat			1.527		1.527
<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	1.533	0	1.553
Egenkapital ultimo perioden	28.000	1.117	188.229	0	217.346
31.12.2012					
Egenkapital primo 2012	28.000	1.117	186.676	0	215.794
Ny indbetalt aktiekapital	28.000				28.000
Årets resultat			-58.059	0	-58.059
<i>Anden totalindkomst:</i>					
Opskrivning af domicilejendomme		69			69
Nedskrivning af domicilejendomme					
<i>Anden totalindkomst i alt</i>					
Aktieemissionsomkostninger			-1.724		-1.724
Tilgang ved salg af egne aktier			4.364		4.364
Afgang ved køb af egne aktier			-3.062		-3.062
Årets egenkapitalbevægelser	28.000	69	-58.481	0	-30.412
Egenkapital ultimo året	56.000	1.186	128.195	0	185.381

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	2013	2012	2011	2010	2009
Solvensprocent	18,1	15,1	14,7	18,9	13,6
Kernekapitalprocent	12,3	12,0	12,3	14,7	9,9
Periodens egenkapitalforrentning før skat	1,8	0,7	-23,6	2,2	1,1
Periodens egenkapitalforrentning efter skat	1,8	0,7	-17,7	1,6	0,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,13	1,05	0,29	1,21	1,10
Renterisiko	-1,4	-1,6	0,0	-0,6	0,8
Valutaposition	4,1	2,5	24,8	9,5	31,6
Valutarisiko	0,0	0,0	0,1	0,2	0,3
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	106,1	110,9	108,9	109,0	115,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	150,2	130,0	149,4	90,0	89,1
Summen af store engagementer	60,3	128,9	137,0	72,2	194,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	13,0	9,8	6,5	3,9	3,5
Periodens nedskrivningsprocent	0,4	0,5	2,6	0,3	0,4
Periodens udlånsvækst	-1,0	-2,5	-3,6	-0,6	-2,1
Udlån i forhold til egenkapital	8,0	8,1	6,9	6,1	5,9
Periodens resultat før skat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	6,0	5,9	-271,3	26,5	13,0
Periodens resultat efter skat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	6,0	5,6	-203,5	19,8	9,7
Børskurs/periodens resultat efter skat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	18,8	23,7	-2,1	28,5	38,1
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	337	797	1.050	1.239	1.203
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	0,3	0,2	0,4	0,5	0,3

NOTER TIL REGNSKABET FOR 1. KVARTAL 2013

	31.3.2013	31.3.2012	31.12.2012
Renteindtægter/terminspræmie af			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	353	1.157
Udlån og andre tilgodehavender	25.266	30.226	114.727
Obligationer	641	1.225	3.850
Afledte finansielle instrumenter i alt	-213	-206	-761
Heraf			
Rentekontrakter	-213	-206	-761
I alt renteindtægter	25.705	31.598	118.973
Renteudgifter til			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	68	58	215
Indlån og anden gæld	4.638	6.423	23.835
Udstedte obligationer	97	2.918	5.406
Efterstillede kapitalindskud	4.084	3.335	17.899
Øvrige renteudgifter	2	0	1
I alt renteudgifter	8.889	12.734	47.356
Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter	1.357	2.145	6.932
Betalingsformidling	1.528	1.641	6.517
Lånesagsgebyrer	1.353	3.286	10.373
Garantiprovision	2.965	2.998	9.964
Øvrige gebyrer og provisioner	1.941	2.145	2.782
I alt gebyrer og provisionsindtægter	9.144	12.215	36.568
Kursregulering af			
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-356	-135	1.255
Obligationer	1.209	2.426	4.826
Aktier mv.	841	-15	1.651
Valuta	2.121	1.594	2.381
Valuta-, rente-, aktie-, råvare og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-418	-675	-561
I alt kursregulering	3.397	3.195	9.552
Da Banken ikke har pensionspuljer er ovenstående alene, kursregulering af Bankens egen beholdning.			
Udgifter til personale og administration			
Lønninger og vederlag til			
Direktion, løn	508	499	1.996
Direktion, pension	115	113	451
Bestyrelse	92	92	508
I alt lønninger	715	704	2.955
Personaleudgifter			
Lønninger	6.104	7.811	28.178
Pensioner	758	925	3.471
Udgifter til social sikring	0	0	141
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	863	1.071	3.781
I alt personaleudgifter	7.725	9.807	35.571
Øvrige administrationsudgifter	7.760	9.044	32.466
I alt udgifter til personale og administration	16.200	19.555	70.992
Antal beskæftigede			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede	55	61	59

NOTER TIL REGNSKABET FOR 1. KVARTAL 2013
31.3.2013 31.3.2012 31.12.2012

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender
Individuelle nedskrivninger

Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	10.809	20.362	115.404
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	1.742	5.428	14.878

Gruppevise nedskrivninger

Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	654	1.015	1.619
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	569	1.321	2.696

I alt nedskrivninger

Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	11.463	21.377	117.023
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	2.311	6.749	17.574

Sikkerhedsstillelse

Til sikkerhed for trækningsret i

Danmarks Nationalbank er deponeret

Obligationer	230.952	203.178	204.702
Sektoraktier	12.935	0	12.964
Udlån	180.804	0	168.807

Aktiebesiddelser

Af Bankens samlede aktiekapital besidder

Direktør Heine Delbing, Odense, med kontrollerede virksomheder 10,2 %.

Af Bankens samlede aktiekapital og stemmeretter besidder

Bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup, med kontrollerede virksomheder 11,6 %.

Eventualaktiver og eventualforpligtelser
Eventualaktiver

Ikke aktiveret fremførbart skattemæssigt underskud udgør 192 mio.kr., der vil kunne reducere Bankens skattemæssige udgift, såfremt Banken realiserer positive resultater i samme størrelsesorden, og som med gældende selskabsskattesats på 25 % udgør et eventualaktiv på 48 mio.kr. Indregning i resultatopgørelsen vil kunne foretages løbende i takt med, at positive resultater realiseres.

Eventualforpligtelser
Garantier

Finansgarantier	148.196	233.930	169.051
Tagsgarantier for realkreditudlån	262.246	284.724	263.474
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	2.999	6.346	880
Øvrige garantier	37.058	57.245	55.957
I alt garantier	450.499	582.245	489.362

Andre eventualforpligtelser

Øvrige forpligtelser	562	590	562
----------------------	------------	-----	-----

Indgåede lejekontrakter

Fra balancedagen og indtil lejekontrakternes opsigelighed fra Bankens side forfalder i alt ca. 4,0 mio. kr. mod 4,9 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år.

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
Revisor Peter Schak Larsen, Odense
Borgmester Finn Brunse, Tommerup
Direktør Claus Moltrup, Langeskov
Rådgiver Claus Lyngbakke-Hellesøe, Odense, medarbejdervalgt
Fuldmægtig Gitte N. Stentebjerg, Aarup, 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