

Fondsbørsmeddelelse nr. 4/2013  
Offentliggjort den 11.3.2013 kl. 11.15



## ÅRSRAPPORT 2012

# Indhold

Hovedtal 5 år.....	3
Nøgletal .....	4
Beretning.....	5
TILSYNSDIAMANTEN.....	5
PRÆSENTATION .....	6
ÅRET 2012.....	6
Kort om året .....	6
Udvikling i 2012 .....	7
Drift .....	7
Regulering af udskudt skatteaktiv.....	8
Tab og nedskrivninger.....	8
Kreditrisiko.....	9
Kapitaludvidelse .....	10
Basiskapital .....	10
Solvensprocent .....	11
Solvensbehov.....	11
Likviditet.....	12
Regnskabsrapporter .....	13
Om regnskabspraxis .....	13
Regnskabsmæssige skøn.....	13
Efter regnskabsårets afslutning.....	14
ÅRET 2013.....	14
Forventninger .....	14
Offentliggørelse af oplysninger .....	14
RISIKOSTYRING I TOTALBANKEN.....	14
Marked og aktivitet .....	14
Kreditpolitik og risikovurdering.....	14
Sikkerheder og værdiansættelse.....	15
Nedskrivnings- og hensættelsespolitik .....	15
Kreditororganisation.....	16
Markedsrisici.....	16
Likviditet.....	17
Interne kontrol- og risikostyringssystemer .....	17
SAMFUNDSANSVAR .....	18
LEDELSE.....	18
Generalforsamling.....	18
Repræsentantskab .....	18
Bestyrelse.....	18
Bestyrelsens opgaver og ansvar .....	18
Revisionsudvalg .....	19
Bestyrelse og revision .....	19
Ledelsens vederlag .....	19
Ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder.....	20
Virksomhedsledelse .....	20
AKTIONÆR .....	20
Kapital og ejerforhold .....	20
Aktionærmøde og generalforsamling .....	21
Valg til bestyrelsen .....	22
Regler for ændring af bankens vedtægter .....	22
Bemyndigelser til bestyrelsen .....	23
SAMARBEJDER.....	23
Resultatopgørelse.....	24
Balance .....	25
Egenkapitalopgørelse.....	27
Noteoversigt .....	28
Påtegninger .....	58
Generalforsamling .....	60
Ledelsen .....	61
Filialer .....	62

# Hovedtal 5 år

Beløb i 1.000 kr.

5 års hovedtal	2012	2011	2010	2009	2008
Netto rente- og gebyrindtægter	106.866	123.853	134.072	144.996	142.558
Kursreguleringer	9.552	4.871	16.571	22.120	-12.986
Udgifter til personale og administration	70.992	83.561	78.866	76.658	79.388
Andre driftsudgifter	3.627	3.986	12.610	15.821	4.132
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	99.860	155.749	44.690	60.175	68.816
Resultat før skat	-57.809	-115.296	12.659	13.200	-25.357
Årets resultat	-58.059	-121.896	9.860	7.676	-19.409
Udlån	1.523.790	1.815.429	2.024.996	2.057.943	1.941.061
Indlån	1.775.861	1.885.580	1.937.242	1.955.726	1.675.325
Garantier	489.362	539.022	637.305	921.094	1.271.192
Egenkapital	185.381	215.793	337.277	327.965	320.459
Aktiver i alt	2.375.293	2.868.682	3.197.371	3.145.895	3.075.249

Hovedtal for 2011 er korrigeret med udskudt skatteaktiv 36,2 mio.kr., der indregnes til nul ultimo 2011, jf. anvendt regnskabspraksis.

# Nøgletal

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

Nøgletal for 2011 er korrigeret med udskudt skatteaktiv 36,2 mio.kr., der indregnes til nul ultimo 2011, jf. anvendt regnskabspraksis.

# Beretning

## 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.

De fem grænseværdier er:

- Summen af store engagementer, der bør være mindre end 125 procent af basiskapitalen.
- Udlånsvækst, der bør være mindre end 20 procent om året.
- Ejendomseksponering, der bør være mindre end 25 procent af de samlede udlån.
- Stabil funding, beregnet som udlån i forhold til arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år, bør være mindre end 1.
- Likviditetsoverdækning, bør være større end 50 procent.

Banken overholder ultimo 2012 samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

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

# Beretning

## PRÆSENTATION

Totalbanken er et fynsk pengeinstitut, som er stiftet i 1911. I 2012 havde banken 59 medarbejdere. Hovedsædet er beliggende i Aarup på Fyn. Herudover har Banken to privatfilialer på Vestfyn og to privatfilialer i Odense.

Banken driver traditionel bankvirksomhed med formidling af udlån, indlån og garantier. Som udgangspunkt findes forretningsgrundlaget på Fyn, som er bankens primære markedsområde med særlig vægt på kommunerne Odense, Assens og Middelfart. Den primære kundegruppe er private husstande, samt mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder.

Ultimo 2012 havde Banken en balance på 2,4 mia.kr. og en egenkapital på 185 mio.kr. Kernekapitalprocenten var på 12,1 og solvensprocenten var på 17,6.

## ÅRET 2012

### Kort om året

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

\*) Opgørelse af solvensbehovet er efter gældende praksis ikke omfattet af revisionen af årsrapporten.

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

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

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

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

### Udvikling i 2012

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

Udlån falder i forhold til ultimo 2011 med 292 mio.kr. (16 %) til 1.524 mio.kr. ved udgangen af 2012. Af faldet i udlån kan cirka halvdelen henføres til lavere udlån i Bankens erhvervsafdeling. Det private udlån påvirkes af, at flere kunder har valgt at indfri gæld eller selvfinansiere investeringer med udbetalte efterlønsmidler.

I samme periode viser indlån et fald på 110 mio.kr. (6 %) til 1.776 mio.kr. Af faldet i indlån udgør 79 mio.kr. et tilsigtet fald i aftaleindskud. Dermed har Bankens indlånsoverskud på 252 mio.kr. mod 70 mio.kr. ved indgangen til året.

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

### Drift

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

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

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

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

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

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

Samlet falder udgifter til personale og administration 12,6 mio.kr. (15 %) til 71,0 mio.kr. Engangsudgifter ved organisationstilpasning udgjorde i alt 1,8 mio.kr. i 2011.

Andre driftsudgifter falder med 0,4 mio.kr. (9 %) til 3,6 mio.kr. og omfatter primært betaling til Indskydergarantifonden.

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

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

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

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

### **Regulering af udskudt skatteaktiv**

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

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

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

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

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

### **Tab og nedskrivninger**

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

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



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

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

### **Kreditrisiko**

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

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

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

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

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

Ud over pant i fast ejendom tilstræber banken, at undgå væsentlige risikokoncentrationer på sikkerheder. Opgørelsesmetoder til fastsættelse af værdi af sikkerheder og fordelingen af værdiansatte sikkerheder på typer og kundegrupper fremgår af note 25. De anvendte opgørelsesmetoder er i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer.

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

Udviklingen i kreditrisikoen afspejler dels den igangværende samfundskrise, og dels at der nedskrives på et tidligere tidspunkt og at sikkerheder værdiansættes lavere end tidligere. Med denne tilgang har Banken samlet nedskrevet 99,9 mio.kr. på udlån i 2012. Bankens akkumulerede nedskrivninger udgør 283 mio.kr. og repræsenterer nu en reservation til endnu ikke realiserede tab på debitorer på 12,3 % af låne- og garantiporteføljen.

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

Bankens kreditrisiko er specificeret i note 25 og udgør i hovedtal:

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

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

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

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

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

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

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

### Kapitaludvidelse

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

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

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

### Basiskapital

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

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

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

Banken har ansvarlig lånekapital på 76 mio.kr. I 2010 havde 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.

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

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

### **Solvensprocent**

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

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

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

### **Solvensbehov**

Det følger af lov om finansiel virksomhed, at et pengeinstitut skal opføre 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](http://www.totalbanken.dk).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Oplysninger om Bankens solvensprocent og solvensbehov er uddybet i note 24 Risikoforhold og risikostyring, der tillige beskriver de øvrige risici, som Banken påvirkes af.

## **Likviditet**

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

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

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

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

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

## **Regnskabsrapporter**

En oversigt over regnskabsrapporter og øvrige fondsårsmeddelelser, som Banken har offentliggjort siden den 1. januar 2012, findes på Bankens hjemmeside [www.totalbanken.dk](http://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 unoterede aktier, domicilejendomme, udskudte skatteaktiver, nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hybrid kernekapital. Disse er uddybet i note 37 Regnskabsmæssige skøn.

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 af note 25. 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 regnskabsårets afslutning

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

## ÅRET 2013

### Forventninger

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

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

### Offentliggørelse af oplysninger

I 2013 offentliggør Banken regnskabsoplysninger på følgende dage

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

## RISIKOSTYRING I TOTALBANKEN

Beskrivelse af Bankens målsætninger og politikker for risikostyring er udarbejdet i overensstemmelse med bilag 20 i bekendtgørelse om kapitaldækning nr. 1399 af den 16. december 2011. Beskrivelsen findes på Bankens hjemmeside [www.totalbanken.dk/banken/Risikostyring.aspx](http://www.totalbanken.dk/banken/Risikostyring.aspx) og omhandler blandt andet nedenstående områder.

### Marked og aktivitet

Bankens forretningsgrundlag er at tilbyde relevante og konkurrencedygtige finansielle produkter og ydelser, kombineret med kompetent rådgivning og at tiltrække og fastholde loyale helkunder fra markedsområdet. Banken har sit primære virke på Fyn.

Banken ønsker at betjene både privatkunder og erhvervs-kunder med en sund økonomi. På udlånssiden ønsker Banken primært helkunde-forhold. Der tilstræbes en ligelig fordeling mellem privatkunder og erhvervs-kunder.

På privatkundesiden ønskes primært fokus på udlån til bonitetsmæssigt stærke privatkunder. På erhvervs-siden ønskes primært mindre og mellemstore virksomheder med en passende fordeling inden for detailhandel, bygge- og anlægsvirksomhed, landbrug, industri- og anden handels- og fremstillingsvirksomhed.

### Kreditpolitik og risikovurdering

Bankens kreditpolitik fastsætter principper for størrelsen, typen og omfanget af de kreditrisici, Banken ønsker at påtage sig samt principper for håndtering af styring af kreditrisici. Ved kreditrisici forstås risikoen for tab som følge af, at debitorer eller modparter misligholder indgåede betalings-forpligtelser. Kreditpolitikken revurderes minimum årligt af bankens bestyrelse. Det følgende er et uddrag af bankens kreditpolitik.

Bankens risikoprofil på kreditområdet skal være passende forsigtig, hvilket indebærer, at kreditgivning i banken skal ske med afsæt i nedenstående principper.

- Målgruppen er privatkunder og erhvervs-kunder med en sund økonomi.
- Nyetablerede erhvervs-kunder: Banken stiller finansiering til rådighed for nye virksomheder, der ønsker at etablere sig i Bankens markedsområde baseret på en forudgående kvalificeret kreditvurdering.

- Projektfinansiering: Banken stiller i begrænset omfang finansiering til rådighed for projektfinansiering.
- Udenlandske aktiviteter: Banken stiller i begrænset omfang finansiering til rådighed for kunders investeringer i udenlandske aktiviteter.

I overensstemmelse med Tilsynsdiamanten er det Bankens målsætning, at summen af udlån og garantidebitorer, der vedrører brancherne "fast ejendom" samt "bygge og anlægsvirksomhed" på intet tidspunkt overstiger 25 % af bankens samlede udlån og garantier. For alle øvrige brancher tilstræber Banken, at de samlede udlån og garantier ikke overstiger 15 % til hver enkelt branche.

Store engagementer opgøres i overensstemmelse med bekendtgørelse om store engagementer og omfatter engagementer, der efter fradrag for særlig sikre dele og modtagne sikkerheder, overstiger 10 % af Bankens basiskapital.

Banken ønsker, at summen af store engagementer højst udgør 125 % med baggrund i opgørelsen af Tilsynsdiamantens pejlemærke for summen af store engagementer og løbende reduceres til under 100 %. Der kan ikke etableres nye store engagementer. Bestående store engagementer kan forhøjes ud over 10 % af bankens basiskapital, i det omfang forhøjelsen forventes at være midlertidig, og med respekt af Lov om finansiel virksomhed § 145.

Banken opdeler, efter et princip om forsigtighed, kunderne i bonitetskategorier efter kreditrisiko, således at kunder med høj kreditrisiko kan skelnes fra kunder med mellem og lav risiko.

For private kunder sker opdelingen på baggrund af husstandens rådighedsbeløb, formueforhold, gearing og overtræksmønster. Uagtet kundens valg af kreditforeningslån sker beregning af rådighedsbeløb på grundlag af prisen på et fastforrentet kreditforeningslån over 30 år. Ved opgørelse af formueforhold tages udgangspunkt i aktivernes aktuelle værdi. Gearing beregnes som samlede gældsforpligtelser i forhold til samlet bruttoindkomst.

For virksomheder sker opdelingen på baggrund af virksomhedens konsolidering, soliditetsgrad og overtræksmønster. For større engagementer sker opdelingen ud fra en individuel vurdering af den enkelte virksomhed.

### **Sikkerheder og værdiansættelse**

Banken ønsker som udgangspunkt sikkerhed ved finansiering af anlægsaktiver. Banken prioriterer, at der tages sikkerhed i let omsættelige aktiver herunder obligationer, aktier, ejendomme, biler m.m. Banken udbyder ikke lånefinansierede investeringsprodukter målrettet egne aktier.

Der skal ske en løbende fyldestgørende, opdateret og forsigtig værdiansættelse af sikkerheder. Værdiansættelsen af pantsatte sikkerheder sker med baggrund i realisationsværdi. Maksimal belåningsprocenter skal tage udgangspunkt i en normal omsættelighed af de stillede sikkerheder. Procenterne reduceres, såfremt forhold omkring liggetid m.v. afviger fra det sædvanlige for det enkelte aktiv.

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

Opgørelsesmetoder til fastsættelse af værdi af sikkerheder og fordelingen af værdiansatte sikkerheder på typer og kundegrupper fremgår af note 25. De anvendte opgørelsesmetoder er i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer.

### **Nedskrivnings- og hensættelsespolitik**

Banken gennemgår løbende, om der ud fra regnskabsbekendtgørelsen er objektive indikationer for værdiforringelse (OIV) på engagementer med Bankens kunder. Tildeling af OIV sker ud fra en individuel vurdering.

På engagementer med OIV fastlægges nedskrivningsbehovet ud fra den vurderede værdi af deponerede sikkerheder og forventede fremtidige indbetalinger. I det omfang engagementer med OIV ikke nedskrives helt eller delvist, indgår engagementet som et tillæg i Bankens solvensbehov med den del af engagementet, som ikke er sikkerhedsmæssigt afdækket.

Herudover vurderer Banken, om der samlet set er indikation for værdiforringelse af Bankens udlånsportefølje. Det sker ud fra inddelingen af Bankens kunder i kreditrisikogrupper, hvor kriterierne er ændringer i et antal forklarende makroøkonomiske variable.

På garantier hensættes den provision, Banken modtager for at påtage sig garantien. Provisionen indtægtsføres over risikoperioden. På garantier, der er værdiforringede og vurderes at blive effektive, foretages hensættelse svarende til Bankens forventede tab.

Aconto afskrivninger foretages, når det konstateres, at et tab er uundgåeligt. Banken foretager en løbende vurdering heraf. Ved større værdiforringelser foretages en konkret vurdering minimum fire gange årligt. Endelig afskrivning sker i forbindelse med sagens afslutning (konkurs, gældssanering mv.). Banken foretager jævnligt opfølgning på afskrevne fordringer.

På engagementer, hvor det skønnes, at rentetilskrivning blot vil medføre et yderligere tab for Banken, standses renteberegningen. Bankens krav på renter er dog fortsat opretholdt.

Idet Banken følger bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber m.fl., henvises til de regnskabsmæssige definitioner i §§ 51-54 i regnskabsbekendtgørelsen.

### **Kreditorganisation**

Banken lægger vægt på, at kreditbeslutninger træffes tæt på kunden. Bankens kundeansvarlige medarbejdere er tildelt bevillingsbeføjelser, der matcher deres ansvar og kompetencer, og langt den overvejende del af Bankens kreditbeslutninger træffes i dette regi.

Ved indgangen til 2012 er Bankens kreditfunktion tilført øgede ressourcer og beføjelser. Væsentlige private- og erhvervsengagementer samt engagementer med objektiv indikation for værdiforringelse bevilges af Bankens kreditafdeling eller af Bankens direktion og bestyrelse efter forudgående kvalitetssikring i kreditafdelingen.

Engagementer, der overstiger 5 mio.kr., fremlægges til orientering eller bevilling på bestyrelsesmøder. Det sker minimum hvert år ved genforhandling af engagementet, når kundens årsregnskab foreligger, og i øvrigt når der sker ændringer i engagementet. Hver måned gennemgår bestyrelsen engagementer med større værdiforringelser. Hvert kvartal gennemgår bestyrelsen engagementer med overtræk over kr. 100.000 samt større kreditreservationer.

I forbindelse med årsafslutningen foretager bankens kreditafdeling engagementsgennemgang med rapportering til direktion og bestyrelse. Kriterier og omfang af engagementsgennemgangen fastlægges af bestyrelsen forud for gennemgangen.

### **Markedsrisici**

Bankens markedsrisici opgøres efter Finanstilsynets regler.

Bestyrelsen har fastlagt konkrete rammer for direktionens investeringsbeføjelser og bliver minimum hvert kvartal orienteret om de enkelte eksponeringer i forhold til de fastsatte rammer.

Bankens renterisici er opgjort under hensyntagen til Finanstilsynets retningslinjer og fradragsfaktorer, som udtrykker tabsrisikoen ved en generel ændring i renten på 1 procentpoint. Renterisikoen opgøres minimum hvert kvartal.

I solvensbehovet indgår renterisikoen for poster i handelsbeholdningen med et stressniveau, der svarer til en rentestigning eller et rentefald på 1,35 %, og for poster uden for handelsbeholdningen med 2,00 %.

Ved renteændringer forskydes rentekurven ikke nødvendigvis parallelt. I solvensbehovet stresstestet rentestrukturrisikoen med udgangspunkt i, at den korte rente på 1 år og derunder forskydes med 0,70 procentpoint i én retning, mens renter over 1 år forskydes med 0,70 procentpoint i modsat retning, begge forskydninger til ugunst for Banken. Den største forskydning, og ikke summen af de to forskydninger, indgår i solvensbehovet.

Banken besidder ikke obligationer, der regnskabsmæssigt måles til amortiseret kostpris. Ved en eventuel erhvervelse vil disse indgå i solvensbehovet i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning.



Valutarisici opgøres med baggrund i Finanstilsynets valutakursindikator 1 og opgøres minimum hvert kvartal. I solvensbehovet indgår valutarisikoen med 2,25 % af valutaindikator 1 for Euro og 12,00 % for øvrige valutaer.

Derivater og afledte finansielle instrumenter opgøres i overensstemmelse med bekendtgørelse om kapitaldækning. I solvensbehovet indgår modpartsrisikoen herpå med 8,00 %.

Risikoen for værdifald på Bankens domicilejendomme indgår i solvensbehovet med 18,00 % af den bogførte værdi. Banken ejer ikke ejendomme gennem datterselskaber eller tilknyttede virksomheder.

Markeds- og valutakursrisici er omtalt i note 34.

### **Likviditet**

Bankens likviditetsrisiko skal være forsvarlig og tilpas forsigtig. Ved likviditetsrisiko forstås risikoen for at Bankens omkostninger til likviditetsfremskaffelse stiger uforholdsmæssigt meget eller at manglende finansiering forhindrer Banken i at opretholde den vedtagne forretningsmodel.

Bankens umiddelbare likviditetsberedskab opgøres efter retningslinjerne i lov om finansiel virksomhed § 152. Banken ønsker en overdækning i forhold til lovkravet på minimum 50 % og en finansieringsstruktur, der opfylder grænseværdien for stabil funding i Tilsynsdiamanten.

Banken benytter i sin interne likviditetsstyring en likviditetsmodel, der er udviklet af Lokale Pengeinstitutter. Modellen opgør den forventede likviditetsudvikling for de kommende 12 måneder under antagelse af normalforventning til likviditeten og i et afløbsscenario med en stresset likviditetsudvikling, samt i et scenarie med en alvorlig og akut krise på en og fire ugers sigt.

Banken har ikke likviditetsrisici, der relateres til indlån fra professionelle aktører eller udstedte obligationer med en restløbetid under 6 måneder, hvorfor der ikke indgår likviditetsrisiko via stresstest ved opgørelse af solvensbehovet.

Ved udgangen af september 2012 indfrie Bankens sidste del af obligationslån 500 mio.kr., der var garanteret af Finansiell Stabilitet på vegne af den danske stat. Banken har ikke anden ikke-efterstillet, usikret gæld med individuel statsgaranti.

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

### **Interne kontrol- og risikostyringssystemer**

Bestyrelsen har stædse fuld opmærksomhed på Bankens risici og følger regelmæssigt op herpå. Bestyrelsen udøver tilsyn og kontrol med direktionens daglige ledelse af Banken. Direktionen rapporterer løbende til bestyrelsen på bestyrelsesmøder, herunder om overholdelse af de grænser, der er anført i "Bestyrelsens § 70 instruks til direktionen." Instruksen revideres af den samlede bestyrelse hvert år.

Revisionsudvalget overvåger bl.a. regnskabsaflæggelsesprocessen, den lovpligtige revision af årsregnskabet samt effektiviteten i bankens interne kontrolsystemer og risikostyringssystemer. Banken har forretningsgange og arbejdsprocesser, der skal sikre, at relevante afstemninger foretages, og at regnskaber aflægges på et korrekt grundlag.

Henset til Bankens størrelse er Banken ikke omfattet af lovkrav om intern revision. Banken har en Intern Kontrol, der med reference til direktionen arbejder efter retningslinjer tilsvarende intern revision. Interne kontrolrapporter tilgår formanden for revisionsudvalget og direktionen. Indholdet drøftes i den samlede bestyrelse.

## SAMFUNDSANSVAR

Banken har valgt at offentliggøre den lovbestemte redegørelse om samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99A og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter mv. § 135, på Bankens hjemmeside. Redegørelsen findes på, [www.totalbanken.dk/banken/samfundsansvar.aspx](http://www.totalbanken.dk/banken/samfundsansvar.aspx).

## LEDELSE

### Generalforsamling

Aktionærernes ret til at træffe beslutninger i Banken udøves på generalforsamlingen. Bankens generalforsamlinger skal afholdes på Fyn. Den ordinære generalforsamling skal afholdes hvert år inden 4 måneder efter regnskabsårets udløb. Årets generalforsamling omtales i afsnittet *Aktionær*.

### Repræsentantskab

Det følger af vedtægterne, at Bankens generalforsamling vælger repræsentantskabet, der danner en stående aktionærrepræsentation. Repræsentantskabet består af 10 til 20 medlemmer efter generalforsamlingens beslutning. Medlemmerne af repræsentantskabet vælges for 3 år ad gangen. Der gælder en aldersgrænse på 67 år for medlemskab af repræsentantskabet og dermed også for Bankens bestyrelse. Valgperioden og aldersgrænsen indstilles ændret på den kommende generalforsamling.

### Bestyrelse

Bestyrelsen består af 4 medlemmer, der vælges af og blandt repræsentantskabet, dog kan der vælges ét bestyrelsesmedlem uden for repræsentantskabet. Endvidere er 2 bestyrelsesmedlemmer valgt blandt medarbejderne i henhold til lovgivningen herom. Bestyrelsen har ikke fundet behov for en særskilt redegørelse for systemet med medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, idet systemet er velkendt i Danmark.

Bestyrelsesmedlemmer vælges for 3 år ad gangen. Valgperioderne er forskudt, således at der hvert år er 1, 1 og 2 medlemmer på valg. Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for 4 år ad gangen og har samme rettigheder, pligter og ansvar som de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Antallet af bestyrelsesmedlemmer og valgperioden indstilles ændret på den kommende generalforsamling.

Bestyrelsen holder møde minimum hver måned og derudover mødes bestyrelsen så ofte som det er nødvendigt. Banken benytter generelt ikke ledelsesudvalg, medmindre det er lovpligtigt. Bestyrelsen finder, at bestyrelsens mødefrekvens muliggør, at alle væsentlige drøftelser og beslutninger kan træffes af den samlede bestyrelse.

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

### Bestyrelsens opgaver og ansvar

Bestyrelsens forretningsorden og instruks til direktionen fastlægger nærmere procedurer for planlægning, opfølgning og risikostyring mv. Bestyrelsens retningslinjer til direktionen er fastlagt i en instruks, hvor arbejdsfordelingen mellem bestyrelse og direktion fremgår. Forretningsorden og instruks opdateres årligt. Alle væsentlige forhold drøftes i forbindelse med den årlige gennemgang af forretningsorden for bestyrelse og direktion.

Bestyrelsen fastlægger Bankens overordnede strategi for 5 år ad gangen. Strategiplanen evalueres løbende, blandt andet på baggrund af direktionens oplæg. Drøftelse af nødvendige kompetencer og finansielle ressourcer, for at Banken kan nå sine strategiske mål, indgår som en integreret del af den løbende evaluering af bestyrelsens strategiplan.

Gartneren Vissenbjerg ApS, der er ejet af bestyrelsesformand Poul Juhl Fischer, stillede ved Bankens kapitaludvidelse i december 2012 tegningsgaranti for op til 700.000 stk. nye aktier à 20 kr. Det har ikke været relevant for bestyrelsesformanden at deltage i den daglige ledelse eller at udføre andre særlige opgaver for Banken i det forløbne rapporteringsår.

### **Revisionsudvalg**

I overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionsudvalg har Banken etableret et revisionsudvalg, der består af den samlede bestyrelse. Som formand for revisionsudvalget har bestyrelsen valgt Peter Schak Larsen, Odense.

Peter Schak Larsen var indtil den 1. juli 2008 partner i Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Deloitte. Det er bestyrelsens vurdering, at Peter Schak Larsen er uafhængig af Banken og er regnskabs- eller revisionskyndig i henhold til bekendtgørelse nr. 1393 af 19. december 2011 om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet.

Revisionsudvalget overvåger bl.a. regnskabsaflæggelsesprocessen, den lovpligtige revision af årsregnskabet samt effektiviteten i Bankens interne kontrolsystemer og risikostyringssystemer. Revisionsudvalget skal tillige overvåge og kontrollere den valgte revisions uafhængighed.

Bestyrelsen og dermed revisionsudvalget har vurderet og besluttet, at Banken ikke skal have intern revision.

### **Bestyrelse og revision**

Bestyrelsen har en regelmæssig dialog og informationsudveksling med den valgte revision. Bestyrelsen, og dermed revisionsudvalget, mødes mindst en gang årligt med revisor uden, at direktionen er til stede. Revisionsaftale og revisionshonorar aftales mellem bestyrelsen, der udgør revisionsudvalget, og revisor.

Bestyrelsen vurderer minimum hvert år behovet for etablering af en intern revision.

### **Ledelsens vederlag**

Repræsentantskabet modtager ikke vederlag. Bestyrelsen aflønnes med et pristalsreguleret, men i øvrigt fast vederlag, der fastsættes af repræsentantskabet. Vederlag og løn til bestyrelse og direktion fremgår af note 6 i årsrapporten.

Bestyrelsen har vedtaget en lønpolitik, som er godkendt af generalforsamlingen. Formålet med lønpolitikken er, at principperne for tildeling af løn er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring i Banken. Lønpolitikken omfatter bestyrelse og direktion samt medarbejdere, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil og ansatte i kontrolfunktioner. Banken benytter ikke salgafhængige løntillæg.

Lønpolitikken fremgår af Bankens hjemmeside, [www.totalbanken.dk](http://www.totalbanken.dk), under menupunktet *Banken*.

Vederlag til ledelsen er underlagt de begrænsninger, der følger af Lov om statsligt kapitalindskud. For Banken medfører det, at der kun opnås skattefradrag for halvdelen af løn og pension til direktionen.

Oplysninger om bankens ledelse er anført på sidste side i årsrapporten samt på Bankens hjemmeside, [www.totalbanken.dk](http://www.totalbanken.dk).

## Ledeshverv i andre erhvervsvirksomheder

### Poul Juhl Fischer

Bestyrelsesmedlem i:

- \* Alm. Brand Formue A/S København

Direktør i:

- \* Aarup Entreprenørforretning ApS, Aarup
- \* Familiebolig ApS, Aarup
- \* Gartnervænget Vissenbjerg ApS, Aarup
- \* Tavervej Ejendomme ApS, Aarup
- \* Mejlbyparken Ejendomme ApS, Aarup
- \* Flodvej Ejendomme ApS, Aarup
- \* Brændkær Ejendomme ApS, Aarup
- \* Smedelunden Ejendomme ApS, Aarup
- \* Lilholtvej Ejendomme ApS, Aarup
- \* Pjedstedvej Ejendomme ApS, Aarup
- \* Blomsterhaven Harlev ApS, Aarup
- \* Spurvevænget Ejendomme ApS, Aarup
- \* Fraugde Ejendomme ApS, Aarup
- \* Kongevejen Ejendomme ApS, Aarup
- \* Sønderbyvej Ejendomme ApS, Aarup

### Merete Vangsøe Simonsen

Direktør i:

- \* Vangsøe Simonsen  
Advokatanpartsselskab, Odense
- \* K. C. Nielsen A/S, Odense
- \* Falen 21 m.fl. A/S, Odense

Bestyrelsesmedlem i:

- \* Grundejernes Investeringsfond, København
- \* Ejendomsforeningen Fyn, Odense
- \* Ejendomsforeningen Danmark, København
- \* Odense Live Fonden, Odense

### Peter Schak Larsen

Bestyrelsesformand i:

- \* Syddansk Kapital K/S, Odense

Bestyrelsesmedlem i:

- \* C.C.N. Holding A/S, Odense
- \* SAAN Holding A/S, Odense
- \* Nielsen & Nielsen Ejendomme A/S, Odense
- \* Nielsen & Nielsen's Fond for Almen Velgørende Formål, Odense
- \* Marius Pedersen/Veolia Miljøservice Holding A/S, Ferritslev Fyn
- \* Marius Pedersen A/S, Ferritslev Fyn
- \* Entreprenør Marius Pedersens Fond, Ferritslev Fyn
- \* MP Ejendomsaktieselskab, Ferritslev Fyn
- \* Syddansk Komplementar ApS, Odense
- \* Sygeforsikringen "Danmark" GS, København
- \* Sct. Knuds Golfklub Klubhus ApS, Nyborg

### Finn Brunse

Bestyrelsesformand i:

- \* Assens-Båggø Færgen ApS, Assens

Bestyrelsesmedlem i:

- \* Udvikling Fyn A/S, Odense
- \* Bryggeriet Vestfyens Fond, Assens
- \* Energi Fyns Almene Fond, Odense

### Ivan Sløk

Bestyrelsesformand i:

- \* Dansk Erhvervsfinansiering A/S, Køge  
Omfattet af § 80 stk. 4 i lov om finansiel virksomhed.

Bestyrelsesmedlem i:

- \* Matchpoint Virksomhedsmægler A/S, København  
Omfattet af § 80 stk. 4 i lov om finansiel virksomhed.

## Virksomhedsledelse

Banken har valgt at offentliggøre den lovbestemte redegørelse om virksomhedsledelse, jf. årsregnskabslovens § 107B og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter mv. § 134, på Bankens hjemmeside. Redegørelsen findes på [www.totalbanken.dk/banken/virksomhedsledelse.aspx](http://www.totalbanken.dk/banken/virksomhedsledelse.aspx).

## AKTIONÆR

Banken tilstræber størst mulig åbenhed om Bankens aktiviteter og fremtidsudsigter og en løbende dialog med sine aktionærer. Relevant investor relations materiale publiceres i menuen *Aktionær* på Bankens hjemmeside [www.totalbanken.dk](http://www.totalbanken.dk), hvor der også er kontaktoplysninger til investor relations.

## Kapital og ejerforhold

Banken gennemførte i december 2012 en kapitaludvidelse, hvor aktiekapitalen blev udvidet med 1.400.000 aktier på hver 20 kr., svarende til 28 mio.kr., og Banken samlet blev tilført hybrid kernekapital for 45 mio.kr.

Efter aktieudvidelsen består aktiekapitalen i Banken af 2.800.000 aktier på hver 20 kr. Dermed er aktiekapitalen på 56 mio.kr., som er noteret på Nasdaq OMX Copenhagen. Hver aktie giver én stemme. Aktierne er opdelt i to aktieklasser, idet kun A-aktier giver ret til udbytte for regnskabsåret 2012. Derudover har ingen af aktierne særlige rettigheder.

På den kommende generalforsamling foreslår bestyrelsen, at de to aktieklasser sammenlægges til én aktieklasser, da begge aktieklasser har samme rettigheder for regnskabsåret 2013 og fremover.

Banken har 6.282 navnenoterede aktionærer, der ejer 54,8 mio.kr. (97,8 %) af aktiekapitalen. To aktionærer besidder mere end 5 % af Bankens aktiekapital, direktør Heine Delbing, Odense, og Gartnervænget Vissenbjerg ApS., Aarup. Sidstnævnte selskab ejes af formanden for Bankens bestyrelse, Poul Juhl Fischer, Aarup. Bankens beholdning af egne aktier udgør 325 stk. ultimo 2012, svarende til 0,0 % af aktiekapitalen.

Kursen pr. 20 kroners aktie steg i 2012 med 6,2 kurspoint (30 %) til en ultimo kurs på 27,0.

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

### **Aktionærmøde og generalforsamling**

Der afholdes aktionærmøde i Aarup mandag den 11. marts 2013. Aktionærmødet giver aktionærerne mulighed for at tilkendegive og diskutere holdninger, interesser og synspunkter i relation til Banken forud for generalforsamlingen.

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

Bestyrelsen har på baggrund af Bankens størrelse og geografiske markedsområde vurderet, at det er mest hensigtsmæssigt at afholde fysisk generalforsamling. Banken følger selskabslovens bestemmelser om aktivt ejerskab, herunder reglerne om brevstemmer og fuldmægtige.

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

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

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

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

#### **§ 5      *Generalforsamlinger***

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

### § 12 *Repræsentantskabet*

Valgperioden på 3 år for repræsentantskabet præciseres med, at hvert år afgår 1/3 af de repræsentantskabsvalgte medlemmer, der har fungeret længst i den igangværende valgperiode. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgangens ved lodtrækning.

Aldersgrænsen på 67 år for medlemskab af repræsentantskabet, og dermed af bestyrelsen, indstilles ændret til 70 år.

### § 15 *Bestyrelsen*

Bestemmelsen om, at den repræsentantskabsvalgte del af bestyrelsen består af 4 medlemmer, indstilles ændret til mindst 4 og højst 6 medlemmer efter repræsentantskabets beslutning.

Valgperioden på 3 år for bestyrelsen ændres, så bestyrelsen vælges for højst 3 år ad gangen, og der hvert år afgår 2 af de repræsentantskabsvalgte medlemmer, der har fungeret længst i den igangværende valgperiode. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgangens ved lodtrækning.

Derudover indstilles sproglige og redaktionelle ændringer.

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

Læge Kristine Bjørndal, Odense, og tandlæge Lene Lyst Knudsen, Gelsted, ønsker ikke at genopstille til Bankens repræsentantskab. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at repræsentantskabet reduceres med to medlemmer til fremover at bestå af 13 medlemmer.

### **Valg til bestyrelsen**

Såfremt ændringerne af vedtægternes § 15 godkendes på årets generalforsamling, vil bestyrelsen på det konstituerende repræsentantskabsmøde indstille, at bestyrelsen udvides til 5 medlemmer, og bestyrelsen vil herefter indstille nyvalg af direktør Claus Moltrup, Langeskov, til Bankens bestyrelse.

Claus Moltrup (44 år) er koncerndirektør for Autorola Group Holding A/S, tidligere direktør for L'easy og fungerer som ekstern censor ved Syddansk Universitet inden for regnskabsområdet.

Der er i januar 2013 gennemført medarbejdervalg til bestyrelsen, hvor rådgiver Claus Lyngbakke-Hellesøe blev genvalgt. Nyvalgt blev bankfuldmægtig Gitte N. Stentebjerg, Aarup. Gitte N. Stentebjerg (57 år) er tillidsmand i Banken og har tidligere været medlem af bestyrelsen i perioden 1997 til 2009. Medarbejdervalget har virkning fra bankens generalforsamling.

### **Regler for ændring af bankens vedtægter**

På generalforsamlingen træffes alle beslutninger ved simpelt flertal, bortset fra de tilfælde, hvor selskabsloven eller Bankens vedtægter kræver kvalificeret flertal.

Hvis et forslag om ændring af vedtægterne eller om Bankens fusion eller frivillig opløsning ikke er tiltrådt af mindst 2/3 af samtlige repræsentantskabsmedlemmer, kan forslaget kun gyldigt vedtages af generalforsamlingen, hvis mindst halvdelen af den samlede aktiekapital er repræsenteret på generalforsamlingen og forslaget tillige tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, dog under iagttagelse af gældende majoritetskrav i selskabsloven.

Er halvdelen af den samlede aktiekapital ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men er forslaget i øvrigt vedtaget på generalforsamlingen med 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, indkalder bestyrelsen inden 14 dage til en ny generalforsamling, på hvilken forslaget kan vedtages med 2/3 af de afgivne stemmer uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse, dog under iagttagelse af gældende majoritetskrav i selskabsloven.

## Bemyndigelser til bestyrelsen

Generalforsamlingen har givet Bankens bestyrelse følgende bemyndigelser:

Bankens bestyrelse er bemyndiget til at erhverve indtil kr. 2.800.000 af Bankens aktiekapital mod et vederlag, der ikke må afvige mere end 15 % fra den på erhvervelsestidspunktet gældende kurs på Nasdaq OMX Copenhagen. Bemyndigelsen, der gælder indtil 17. april 2017, giver Banken mulighed for dels at købe egne aktier og dels modtage disse som sikkerhed for indtil 10 % af aktiekapitalen.

Bemyndigelsen indstilles på årets generalforsamling øget til 5.600.000 kr., hvilket fortsat svarer til 10 % af aktiekapitalen efter kapitaludvidelsen, og forlænget i 5 år fra generalforsamlingens dato.

Endvidere er Bankens bestyrelse indtil den 24. marts 2014 bemyndiget til af en eller flere gange at træffe beslutning om optagelse af lån mod obligationer eller andre gældsbreve med ret til rente, hvis størrelse helt eller delvis er afhængig af det udbytte, selskabets aktier afkaster, eller af selskabets overskud.

## SAMARBEJDER

Banken samarbejder i det daglige med en lang række interessenter. Disse omfatter aktionærer og investorer, kunder, samarbejdspartnere og leverandører samt medarbejdere. Bestyrelsen ønsker til stadighed at sikre interessenternes roller og interesser i overensstemmelse med bankens politikker, gældende lovgivning, god skik regler mv.

Bankens interessenter har krav på at få tilstrækkelig information om Banken. Derfor lægges vægt på at kunne levere en åben, fyldestgørende og rettidig information, overfor såvel offentligheden som internt.

Det sker under hensyntagen til de informationsmæssige begrænsninger, det indebærer at være en fondsbørsnoteret virksomhed, samt under iagttagelse af tavshedsreglerne. Kontakten til pressen indgår som en naturlig del af ledelsesansvaret i Banken.

Banken har ikke væsentlige aftaler med interessenter, som får virkning, ændres eller udløber, hvis kontrollen med Banken ændres, som følge af et gennemført overtagelsestilbud samt virkningerne heraf.

# Resultatopgørelse

Note	i 1.000 kr.	2012	2011
2	Renteindtægter	118.973	140.731
3	Renteudgifter	47.356	51.716
	<b>NETTO RENTEINDTÆGTER</b>	<b>71.617</b>	89.015
	Udbytte af aktier	1.010	904
4	Gebyrer og provisionsindtægter	36.568	35.286
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	2.329	1.352
	<b>NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER</b>	<b>106.866</b>	123.853
5	Kursreguleringer	9.552	4.871
	Andre driftsindtægter	1.924	1.230
6	Udgifter til personale og administration	70.992	83.561
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.672	1.954
	Andre driftsudgifter	3.627	3.986
22	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	99.860	155.749
	<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>-57.809</b>	-115.296
7	Skat	250	6.600
	<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-58.059</b>	-121.896
	<b>Foreslået overskudsfordeling</b>		
	Årets resultat	-58.059	-121.896
	<b>Anvendelse af det til disposition værende beløb</b>		
	Henlagt til egenkapital	-58.059	-121.896
	<b>I alt anvendelse af det til disposition værende beløb</b>	<b>-58.059</b>	-121.896
	<b>TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b>		
	Årets resultat	-58.059	-121.896
	<b>Anden totalindkomst</b>		
	Ejendomsopskrivninger netto	69	-189
	Skat af ejendomsopskrivninger	17	-47
	Anden totalindkomst efter skat	52	-142
	<b>Årets totalindkomst</b>	<b>-58.007</b>	-122.038



# Balance

Note	i 1.000 kr.	2012	2011
<b>Aktiver</b>			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	384.581	22.196
8	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	50.368	328.587
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	0	10.134
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.523.790	1.805.295
9	Obligationer til dagsværdi	225.749	435.100
10	Aktier mv.	84.278	86.509
11	Grunde og bygninger, i alt	24.940	24.974
	Domicilejendomme	24.940	24.974
12	Øvrige materielle aktiver	1.808	3.331
	Aktuelle skatteaktiver	196	262
7	Udsudte skatteaktiver	0	0
13	Aktiver i midlertidig besiddelse	26.000	26.000
	Andre aktiver	52.212	124.651
	Periodeafgrænsningsposter	1.371	1.643
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>2.375.293</b>	<b>2.868.682</b>

# Balance

Note	i 1.000 kr.	2012	2011
<b>Passiver</b>			
<b>GÆLD</b>			
14	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	147.099	35.638
15	Indlån og anden gæld	1.775.861	1.885.580
16	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.276	503.064
	Andre passiver	42.844	54.810
	Periodeafgrænsningsposter	1	3
	<b>Gæld i alt</b>	<b>1.969.081</b>	<b>2.479.095</b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>			
6	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	4.129	4.230
	Hensættelser til tab på garantier	449	1.347
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>4.578</b>	<b>5.577</b>
<b>EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD</b>			
17	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>216.253</b>	<b>168.217</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Aktiekapital	56.000	28.000
	Opskrivningshenlæggelser	1.186	1.117
	Overført overskud eller underskud	128.195	186.676
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>185.381</b>	<b>215.793</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>2.375.293</b>	<b>2.868.682</b>

# Egenkapitalopgørelse

i 1.000 kr.

2012

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

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

i 1.000 kr.

2011

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

# Noteoversigt

1 Solvensopgørelse .....	29
2 Renteindtægter.....	29
3 Renteudgifter .....	29
4 Gebyrer og provisionsindtægter .....	30
5 Kursreguleringer .....	30
6 Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration .....	30
7 Skat .....	31
8 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	32
9 Obligationer til dagsværdi .....	32
10 Aktier mv. ....	32
11 Grunde og bygninger .....	32
12 Øvrige materielle aktiver .....	33
13 Aktiver i midlertidig besiddelse .....	33
14 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....	33
15 Indlån og anden gæld .....	33
16 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris .....	33
17 Efterstillede kapitalindskud .....	34
18 Eventualaktiver og eventualforpligtelser .....	35
19 Løbetidsfordeling efter restløbetid.....	36
20 Relative fordeling af udlån og garantier.....	37
21 Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser .....	37
22 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i regnskabsåret .....	37
23 Nedskrivninger af udlån og tilgodehavender.....	38
24 Risikoforhold og risikostyring.....	38
25 Kreditrisiko .....	43
26 Afledte finansielle instrumenter .....	47
27 Direktion og bestyrelse.....	48
28 Honorar til revisionsvirksomhed .....	49
29 Sikkerhedsstillelse.....	49
30 Aktiebesiddelser .....	49
31 Aktier .....	49
32 Beholdning af egne aktier .....	49
33 Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris i balancen .....	50
34 Følsomhedsoplysninger .....	51
35 5-års hovedtal .....	51
36 Nøgletal .....	51
37 Regnskabsmæssige skøn.....	52
38 Anvendt regnskabspraksis .....	53

Note i 1.000 kr.	2012	2011
<b>1 Solvensopgørelse</b>		
<b>Egenkapital før opskrivningshenlæggelser</b>	<b>184.195</b>	214.676
Fradrag i kernekapital	-550	-456
Hybrid kernekapital medregnet i kernekapitalen	63.238	73.682
50% af kapitalandele, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 131, stk. 2, nr. 2	0	-573
50% af kapitalandele, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 131, stk. 2, nr. 3	-2.966	-4.465
<b>Kernekapital efter fradrag</b>	<b>243.917</b>	282.864
Supplerende ansvarlig lånekapital medregnet i basiskapitalen	37.778	56.760
Hybrid kernekapital medregnet i basiskapitalen	76.904	18.515
Opskrivningshenlæggelser	1.186	1.117
<b>Basiskapital før fradrag</b>	<b>359.785</b>	359.256
50% af kapitalandele, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 139, stk. 1, nr. 2	0	-573
50% af kapitalandele, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 139, stk. 1, nr. 3	-2.966	-4.465
<b>Basiskapital efter fradrag</b>	<b>356.819</b>	354.218
<b>Vægtede poster</b>		
Vægtede aktiver og ikke-balanceførte poster	1.944.168	2.286.222
Vægtede poster med markedsrisiko	79.506	109.436
<b>Vægtede poster i alt</b>	<b>2.023.674</b>	2.395.658
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	12,1	11,8
<b>Solvensprocent ifølge Lov om Finansiell Virksomhed § 124, stk.1</b>	<b>17,6</b>	14,8
<b>Kapitalkrav</b>		
Kapitalkrav i medfør af § 124, stk. 1 i Lov om Finansiell Virksomhed	161.894	191.653
Basiskapital efter fradrag, ultimo, jf. ovenfor	356.819	355.595
<b>2 Renteindtægter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	1.157	1.810
Udlån og andre tilgodehavender	114.727	129.646
Obligationer	3.850	10.127
Afledte finansielle instrumenter i alt, rentekontrakter	-761	-852
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>118.973</b>	140.731
<b>3 Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	215	236
Indlån og anden gæld	23.835	25.013
Udstedte obligationer	5.406	13.365
Efterstillede kapitalindskud	17.899	13.098
Øvrige renteudgifter	1	4
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>47.356</b>	51.716

Note i 1.000 kr.	2012	2011
<b>4 Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandel og depoter	6.932	7.338
Betalingsformidling	6.517	6.132
Lånesagsgebyrer	10.373	8.375
Garantiprovision	9.964	11.357
Øvrige gebyrer og provisioner	2.782	2.084
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>36.568</b>	<b>35.286</b>
<i>Et element i aftalegrundlaget med Totalkredit og DLR Kredit er, at modregningsberettigede tab på realkreditlån behandles som en indtægtsreduktion i den periode, hvor der foretages modregning. Dermed kan fremtidige provisioner blive påvirket af tab på realkreditlån, der er formidlet gennem Totalkredit og DLR Kredit.</i>		
<b>5 Kursreguleringer</b>		
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	1.255	828
Obligationer	4.826	-1.492
Aktier	1.651	158
Valuta	2.381	5.682
Valuta-, rente-, aktie- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-561	-305
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>9.552</b>	<b>4.871</b>
<i>Da banken ikke har pensionspuljer er ovenstående alene kursregulering af bankens egne beholdninger</i>		
<b>6 Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration</b>		
<b>Vederlag til bestyrelsen i alt</b>	<b>508</b>	<b>508</b>
Antal medlemmer	6	6
Bestyrelsesformanden	139	139
Næstformanden	76	76
Menigt bestyrelsesmedlem	69	69
Tillæg til formanden for revisionsudvalget	15	15
Bestyrelsen modtager ikke pension fra Totalbanken.		
<b>Vederlag til direktionen</b>		
Antal medlemmer	1	1
Fast løn	1.996	1.947
Variabel løn	0	0
Aktiebaseret vederlag	0	0
Pension	451	442
<b>Vederlag til direktionen i alt</b>	<b>2.447</b>	<b>2.389</b>
Jf. Bankpakke II begrænses det skattemæssige fradrag af løn og pension til direktionen til	1.224	1.195
Pension til direktionen udgiftsføres løbende og beregnes som en procentsats af lønnen. Satsen udgør	22	22
Direktionens ret til pensionstidspunkt (alder)	60	60
Bankens opsigelsesvarsel (måneder)	6	6
Direktionens opsigelsesvarsel (måneder)	3	3
<i>Ved fratrædelse foranlediget af Banken er direktionen berettiget til en fratrædelsesgodtgørelse, der svarer til 18 måneders løn. Skulle Banken gå i fusion, kan direktøren vælge at betragte dette som en opsigelse og er i så fald berettiget til en fratrædelsesgodtgørelse svarende til gage i 18 måneder, udover gagen i opsigelsesperioden.</i>		

Note i 1.000 kr.	2012	2011
<b>6 Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration, fortsat</b>		
Udbetalt pension ifølge pensionsforpligtelse for et tidligere medlem af direktionen udgør	270	267
Pensionsforpligtelsen revurderes hvert år og indgår i balancen under Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	4.106	4.230
<b>Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på Bankens risikoprofil</b>		
Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på Bankens risikoprofil	2.656	1.592
Antal ansatte med væsentlig indflydelse på Bankens risikoprofil	3	2
<b>Incitamentsprogrammer</b>		
Der er ikke incitamentsprogrammer, herunder bonusløn eller salgafhængige løntillæg, for Bankens ledelse eller medarbejdere i øvrigt.		
<b>Personaleudgifter</b>		
Lønninger	28.178	33.959
Pensioner	3.471	3.965
Udgifter til social sikring	141	165
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	3.781	4.195
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>35.571</b>	<b>42.284</b>
Øvrige administrationsudgifter	32.466	38.380
<b>Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration i alt</b>	<b>70.992</b>	<b>83.561</b>
<b>Antal beskæftigede</b>		
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	59	69
<b>7 Skat</b>		
Beregnet skat af årets indkomst	14.233	-29.646
Efterregulering af tidligere års udskudt skat	-250	0
Fremførbart skattemæssigt underskud, aktiveres ikke	-14.233	36.246
Skat af anden totalindkomst	-17	47
<b>Skat i alt</b>	<b>-267</b>	<b>6.647</b>
Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser indregnet i balancen	0	0
Udskudte skatteindtægter eller skatteomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	250	6.600
<b>Udskudte skatteaktiver</b>		
Det opgjorte udskudte skatteaktiv relaterer sig til følgende balanceposter:		
Fremførbart skattemæssigt underskud	48.962	35.374
Udlån og andre tilgodehavender	998	1.179
Materielle aktiver	650	272
Værdipapirer og finansielle instrumenter	518	795
Hensatte forpligtelser	1.032	1.057
Øvrige balanceposter	0	-2.432
<b>Beregnet udskudt skat i alt</b>	<b>52.160</b>	<b>36.246</b>
Beregnet udskudt skat nedskrevet til vurderet realisationsværdi	-52.160	-36.246
<b>Udskudte skatteaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Udskudt skat beregnet i procent	25,0	25,0

Note i 1.000 kr.	2012	2011
<b>7 Skat, fortsat</b>		
<b>Effektiv skatteprocent</b>		
Gældende skatteprocent	25,0	25,0
Skattefri avance ved salg af anlægsaktier	0,0	0,0
Skattefri kursregulering, anlægsaktier	0,4	-0,1
Beregnet regulering af udskudt skat	-5,9	-6,2
Fremførbart skattemæssigt underskud, aktiveres ikke	-18,1	-17,1
Andet	-1,9	-7,2
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>-0,4</b>	<b>-5,7</b>
<b>8 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	309.982
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	50.368	18.605
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>50.368</b>	<b>328.587</b>
<b>9 Obligationer til dagsværdi</b>		
Realkreditobligationer	184.132	394.852
Statsobligationer	0	11.934
Øvrige obligationer	41.617	28.314
<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>225.749</b>	<b>435.100</b>
<i>Øvrige obligationer omfatter erhvervsobligationer, herunder erhvervsobligationer i investeringsforeninger.</i>		
<b>10 Aktier mv.</b>		
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	1.090	364
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	75	26
Unoterede sektoraktier optaget til dagsværdi	83.113	86.119
<b>Aktier mv. i alt</b>	<b>84.278</b>	<b>86.509</b>
<b>11 Grunde og bygninger</b>		
Investeringsejendomme:		
Totalbanken har ikke ejet investeringsejendomme i regnskabsåret.		
Domicilejendomme:		
Omvurderet værdi ved det foregående regnskabsårs afslutning	24.974	24.967
Tilgang, herunder forbedringer	0	368
Afskrivninger	155	151
Tilbageførte afskrivninger	0	5
Indregnet i anden totalindkomst	69	-188
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i resultatopgørelsen	52	-27
<b>Omvurderet værdi på balancetidspunktet</b>	<b>24.940</b>	<b>24.974</b>
<i>Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen af bankens ejendomme. Der er ved måling af bankens domicilejendomme anvendt afkastkrav på 6-8 % afhængig af ejendommenes beliggenhed.</i>		



Note i 1.000 kr.	2012	2011
<b>12 Øvrige materielle aktiver</b>		
Bortset fra grunde og bygninger		
<b>Kostpris ved det foregående regnskabsårs afslutning</b>	<b>20.100</b>	22.447
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	45	1.066
Afgang i årets løb	55	3.413
<b>Anskaffelsespris ultimo på aktiver i behold</b>	<b>20.090</b>	20.100
<b>Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning</b>	<b>16.769</b>	18.313
Afskrivninger i regnskabsåret	1.569	1.781
Ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	55	3.325
<b>Afskrivninger ultimo på aktiver i behold</b>	<b>18.283</b>	16.769
<b>Bogført beholdning ultimo</b>	<b>1.807</b>	3.331
<b>13 Aktiver i midlertidig besiddelse</b>		
Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter 14 stk. udlejede beboelseslejligheder samt en ubebygget grund i Odense NØ, overtaget i forbindelse med afvikling af et nødlidende engagement. Der foreligger byggetilladelse til opførelse af yderligere 14 stk. beboelseslejligheder. Ejendommene forventes solgt inden for en kortere tidshorisont. Værdien af aktiver i midlertidig besiddelse er i 2011 nedskrevet med tkr. 7.865.	<b>26.000</b>	26.000
<b>14 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Gæld til centralbanker	100.051	0
Gæld til kreditinstitutter	47.048	35.638
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>147.099</b>	35.638
<b>15 Indlån og anden gæld</b>		
På anfordring	1.009.760	1.017.778
Med opsigelsesvarsel	4.973	21.689
Tidsindskud		0
Tidsindskud	528.927	608.165
Særlige indlånsformer	232.201	237.948
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>1.775.861</b>	1.885.580
<b>16 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris</b>		
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.276	503.064
<b>Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt</b>	<b>3.276</b>	503.064
Renter	3.124	8.549
Statslig garantiprovision	2.281	4.816
Omkostninger ved optagelse	0	450
Udstedte obligationer nominelt	0	500.000
Amortiseret stiftelsesprovision	0	150
Valuta	-	DKK
Rentesats	-	1,325
Fast/Variabel rente	-	Variabel
Forfaldsdag	-	24.06.2013

Note i 1.000 kr.	2012	2011
<b>16 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris, fortsat</b>		
Udstedte medarbejderobligationer i 2007, nominelt	901	901
Valuta	DKK	DKK
Rentesats	4,700	4,700
Fast/Variabel rente	Fast	Fast
Forfaldsdag	01.01.2013	01.01.2013
Udstedte medarbejderobligationer i 2008, nominelt	1.233	1.233
Valuta	DKK	DKK
Rentesats	4,440	4,440
Fast/Variabel rente	Fast	Fast
Forfaldsdag	01.01.2014	01.01.2014
Udstedte medarbejderobligationer i 2009, nominelt	1.142	1.142
Valuta	DKK	DKK
Rentesats	2,840	2,840
Fast/Variabel rente	Fast	Fast
Forfaldsdag	01.01.2015	01.01.2015
<b>17 Efterstillede kapitalindskud</b>		
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>216.253</b>	168.217
Heraf medregnes ved opgørelse af basiskapital	177.920	161.967
Renter	17.899	13.057
Efterstillede kapitalindskud, der overstiger 10% af bankens samlede efterstillede kapitalindskud:		
Ansvarlig lånekapital	25.000	25.000
Valuta	DKK	DKK
Rentesats	3,290	4,200
Fast/Variabel rente	Variabel	Variabel
Forfaldsdag	16.11.2014	16.11.2014
Lånet er uamortisabelt		
Ansvarlig lånekapital	26.111	26.020
Valuta	EUR	EUR
Rentesats	3,344	4,738
Fast/Variabel rente	Variabel	Variabel
Forfaldsdag	31.10.2015	31.10.2015
Lånet er uamortisabelt		
Ansvarlig lånekapital	25.000	25.000
Valuta	DKK	DKK
Rentesats	3,100	2,520
Fast/Variabel rente	Variabel	Variabel
Forfaldsdag	03.12.2015	03.12.2015
Lånet er uamortisabelt		

Note i 1.000 kr.	2012	2011
------------------	------	------

17 Efterstillede kapitalindskud, fortsat
--

Hybrid kernekapital	97.125	92.500
Amortiseret stiftelsesprovision	182	304
Valuta	DKK	DKK
Rentesats	11,149	11,149
Fast/Variabel rente	Fast uden forfaldsdato	Fast uden forfaldsdato
Forfaldsdag		
Lånet er uamortisabelt og inkonvertibelt		
Hybrid kernekapital	30.000	-
Amortiseret stiftelsesprovision	1.426	-
Valuta	DKK	-
Rentesats	9,250	-
Fast/Variabel rente	Fast uden forfaldsdato	-
Forfaldsdag		-
Lånet er uamortisabelt og inkonvertibelt		
Hybrid kernekapital	15.000	-
Amortiseret stiftelsesprovision	375	-
Valuta	DKK	-
Rentesats	10,955	-
Fast/Variabel rente	Variabel uden forfaldsdato	-
Forfaldsdag		-
Lånet er uamortisabelt og inkonvertibelt		

For yderligere oplysninger om rentevilkår og mulighed for førtidsindfrielse, henvises til Bankens beskrivelse om Risikostyring i Totalbanken, der kan findes på Bankens hjemmeside.

18 Eventualaktiver og eventualforpligtelser
---

#### Eventualaktiver

Ikke aktiveret fremførbart skattemæssigt underskud udgør 195 mio. kr., der vil kunne reducere Bankens skattepligtige udgift, såfremt Banken realiserer positive resultater i samme størrelsesorden, og som med gældende selskabsskattesats på 25 % udgør et eventualaktiv på 49 mio.kr. Indregning i resultatopgørelsen vil kunne foretages løbende i takt med, at positive resultater realiseres.

#### Eventualforpligtelser

##### Garantier

Finansgarantier	169.051	196.793
Tabsgarantier for realkreditudlån	263.474	279.220
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	880	2.898
Øvrige garantier	55.957	60.111
<b>Garantier i alt</b>	<b>489.362</b>	<b>539.022</b>

##### Andre eventualforpligtelser

Øvrige forpligtelser	562	590
<b>Andre eventualforpligtelser i alt</b>	<b>562</b>	<b>590</b>

#### Indgåede lejekontrakter

Fra balancedagen og indtil lejekontrakternes opsigelighed fra Bankens side forfalder i alt ca. 4,2 mio.kr. mod 5,3 mio.kr. på samme tidspunkt sidste år.

Note i 1.000 kr.	2012	2011
<b>19 Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>		
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Anfordringstilgodehavender	48.812	5.409
Til og med 3 måneder	0	309.974
Over 3 måneder til og med 1 år	813	11.721
Over 1 år og til og med 5 år	743	1.483
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>50.368</b>	<b>328.587</b>
<b>Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi</b>		
Over 3 måneder til og med 1 år	0	10.134
<b>Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi i alt</b>	<b>0</b>	<b>10.134</b>
<b>Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>		
På anfordring	470.177	469.625
Til og med 3 måneder	161.348	303.079
Over 3 måneder og til og med 1 år	163.574	248.705
Over 1 år og til og med 5 år	452.151	438.008
Over 5 år	276.540	345.878
<b>Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt</b>	<b>1.523.790</b>	<b>1.805.295</b>
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Anfordringsgæld	47.048	35.638
Over 1 år og til og med 5 år	100.051	0
<b>Gæld til kreditinstitutter i alt</b>	<b>147.099</b>	<b>35.638</b>
<b>Indlån og anden gæld</b>		
På anfordring	1.009.760	1.071.816
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	317.230	301.850
Over 3 måneder og til og med 1 år	257.860	320.673
Over 1 år og til og med 5 år	64.722	57.990
Over 5 år	126.289	133.251
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>1.775.861</b>	<b>1.885.580</b>
<b>Udstedte obligationer</b>		
Til og med 3 måneder	901	0
Over 1 år og til og med 5 år	2.375	503.064
<b>Udstedte obligationer i alt</b>	<b>3.276</b>	<b>503.064</b>

Note i 1.000 kr.	2012	2011
------------------	------	------

20 Relative fordeling af udlån og garantier
---

Erhverv			
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri		8	7
Industri og råstofindvinding		2	3
Energiforsyning		5	4
Bygge og anlæg			
- Gennemførelse af byggeprojekter	0		
- Opførelse af bygninger	1		
- I øvrigt	1		
Bygge og anlæg i alt	2	2	3
Handel		5	5
Transport, hoteller og restauranter			
- Transport, post- og kurer tjenester	1		
- Hoteller og restauranter	0		
Transport, hoteller og restauranter i alt	1	1	1
Information og kommunikation		0	1
Finansiering og forsikring		11	11
Fast ejendom			
- Køb og salg af egen fast ejendom	2		
- Udlejning mv. af fast ejendom	18		
- Ejendomsmæglere og ejendomsadministration	2		
Fast ejendom i alt	22	22	23
Øvrige erhverv		4	4
<b>Erhverv i alt</b>		<b>60</b>	<b>62</b>
<b>Private</b>		<b>40</b>	<b>38</b>
<b>I alt</b>		<b>100</b>	<b>100</b>

21 Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser
--

Nedskrevet og hensat ultimo på udlån og garantidebitorer	283.193	247.917
Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantidebitorer i procent af udlån og garantier ultimo året	12,3	9,6
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo året	328.819	295.690

22 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i regnskabsåret
---

<b>Individuelle nedskrivninger</b>		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	115.404	151.753
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	14.878	3.590
<b>Gruppevise nedskrivninger</b>		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	1.619	2.536
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	2.696	3.058
<b>I alt nedskrivninger</b>		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	117.023	154.289
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	17.574	6.648
Andre bevægelser	411	8.108
<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.</b>	<b>99.860</b>	<b>155.749</b>

Note	2012	2012	2011	2011
<b>23 Nedskrivninger af udlån og tilgodehavender</b>				
Banken har delvist nedskrevet den del af Bankens udlån og tilgodehavender, hvorpå der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.				
	Værdiansættelse før nedskrivning	Værdiansættelse efter nedskrivning	Værdiansættelse før nedskrivning	Værdiansættelse efter nedskrivning
<b>Udlån og tilgodehavender, individuelle</b>	<b>341.230</b>	<b>187.609</b>	299.187	172.301
<b>Udlån og tilgodehavender, gruppevise</b>	<b>1.340.122</b>	<b>1.333.232</b>	1.356.835	1.348.868

#### 24 Risikoforhold og risikostyring

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

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

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

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

#### Markedsrisici

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

Overvågning af markedsrisici og kontrol af de fastsatte rammer sker på daglig basis. Afvigelser meddeles straks til direktionen. Bankens arbejder med følgende typer risici på markedsrisikoområdet: renterisici, valutarisici og andre prisrisici, herunder aktierisici og risici ved benyttelse af afledte finansielle instrumenter. De væsentligste aspekter for typerne fremgår af noterne 9 til 11 samt 26, 34 og 36 i årsrapporten.

#### Kreditrisici

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

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

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

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

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

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

Ud over pant i fast ejendom tilstræber banken, at undgå væsentlige risikokoncentrationer på sikkerheder. Opgørelsesmetoder til fastsættelse af værdi af sikkerheder og fordelingen af værdiansatte sikkerheder på typer og kundegrupper fremgår af note 25. De anvendte opgørelsesmetoder er i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer.

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

Udviklingen i kreditrisikoen afspejler dels den igangværende samfundskrise, og dels at der nedskrives på et tidligere tidspunkt og at sikkerheder værdiansættes lavere end tidligere. Med denne tilgang har Banken samlet nedskrevet 99,9 mio.kr. på udlån i 2012. Bankens akkumulerede nedskrivninger udgør 283 mio.kr. og repræsenterer nu en reservation til endnu ikke realiserede tab på debitorer på 12,3 % af låne- og garantiporteføljen.

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

Bankens kreditrisiko udgør i hovedtal:

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

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

Garantier for realkreditlån 263 mio.kr. er stillet over for Totalkredit og DLR Kredit og var ved udbetalingen af realkreditlånet inden for 80/60 % af ejendommen værdi, hvorfor de som udgangspunkt anses som sikre garantier. Såfremt garantien for realkreditlånet bliver effektiv, har banken indtrædelsesret i realkreditpantebrevet. Indtrædelsesretten indgår med 231 mio.kr. i sikkerheder. Både i 2012 og historisk har nedskrivningsbehov og konstaterede tab på garantier været lav. Som følge heraf vurderes kreditrisikoen på andre garantier 226 mio.kr. at være beskedent.

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

### **Operationelle risici**

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

### **Likviditetsrisici**

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

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

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

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

### **Forretningsrisici**

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

### **Kapitalrisici**

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

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

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

### **Ansvarlig kapital**

Banken har ansvarlig lånekapital på 76 mio.kr. I 2010 havde Banken mulighed for at førtidsindfri ansvarlig lånekapital på 26 mio.kr. med udløb i oktober 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 kapitalssituation. Når der er mindre end tre år til forfaldstidspunktet reduceres den regnskabsmæssige indregning af ansvarlig lånekapital.



En del af Bankens ansvarlige lånekapital på 26 mio.kr. indeholder en rentestigning pr. 31. oktober 2013, der medfører, at kapitalen vurderes forfaldent på dette tidspunkt i forhold til indregning i Bankens regnskab, uagtet kapitalen er til stede frem til udgangen af oktober 2015. Denne vurdering har medført korrektioner til solvensopgørelsen og nøgletal i Bankens årsregnskaber og perioderapporter for 2010 og 2011, idet den indregnede ansvarlige lånekapital, og dermed basiskapitalen, bliver 6,5 mio.kr. lavere ultimo 2010 og 13,0 mio.kr. lavere ultimo 2011. Dermed blev Bankens reducerede solvensprocent 14,8 % ultimo 2011 og solvensoverdækningen 0,4 procentpoint, svarende til 9 mio.kr.

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

### **Solvensprocent**

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

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

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

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

### **Solvensbehov**

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

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

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

### **Solvensoverdækning**

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

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

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

### **Sammenfatning**

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

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

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

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

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

### **Usikkerhed om kreditrisici**

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

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

Der er i Banken fastlagt opgørelsesmetoder til værdiansættelse af sikkerheder. Bankens værdiansættelse af ikke finansielle sikkerheder medfører, at værdiansættelsen vurderes som et acceptabelt niveau for markedsværdi-betragtning i henhold til de retningslinjer som fremgår af lov om finansiell virksomhed mv. Principper for værdiansættelse af sikkerheder fremgår af note 25 i årsrapporten for 2012.

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

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

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

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

Note i 1.000 kr.

## 25 Kreditrisiko

## Maksimal kreditleksponering af udlån og garantier

2012

	Udlån	Garantier	Uudnyttet	Maksimal kreditrisiko
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	174.417	709	22.746	197.872
Industri og råstofindvinding	32.377	3.738	14.330	50.445
Energiforsyning	109.488	0	4.773	114.261
Bygge og anlæg	38.037	10.858	17.315	66.210
Handel	80.299	29.441	26.276	136.016
Transport, hoteller og restauranter	18.332	4.202	6.724	29.258
Information og kommunikation	5.049	1.190	2.590	8.829
Finansiering og forsikring	214.171	36.162	49.279	299.612
Fast ejendom	381.475	144.313	25.140	550.928
Øvrige erhverv	59.020	30.457	29.322	118.799
<b>Erhverv i alt</b>	<b>1.112.665</b>	<b>261.070</b>	<b>198.495</b>	<b>1.572.230</b>
<b>Private</b>	<b>694.318</b>	<b>228.292</b>	<b>179.021</b>	<b>1.101.631</b>
<b>I alt</b>	<b>1.806.983</b>	<b>489.362</b>	<b>377.516</b>	<b>2.673.861</b>

2011

	Udlån	Garantier	Uudnyttet	Maksimal kreditrisiko
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	182.804	896	25.425	209.125
Industri og råstofindvinding	57.812	3.831	8.902	70.545
Energiforsyning	110.100	151	3.797	114.048
Bygge og anlæg	51.282	22.640	19.185	93.107
Handel	107.197	25.324	34.548	167.069
Transport, hoteller og restauranter	26.491	6.310	7.784	40.585
Information og kommunikation	10.835	1.190	3.273	15.298
Finansiering og forsikring	256.936	38.438	54.928	350.302
Fast ejendom	434.718	170.135	19.172	624.025
Øvrige erhverv	84.761	15.472	21.794	122.027
<b>Erhverv i alt</b>	<b>1.322.936</b>	<b>284.387</b>	<b>198.808</b>	<b>1.806.131</b>
<b>Private</b>	<b>732.447</b>	<b>254.731</b>	<b>208.674</b>	<b>1.195.852</b>
<b>I alt</b>	<b>2.055.383</b>	<b>539.118</b>	<b>407.482</b>	<b>3.001.983</b>

## Værdiansættelse af sikkerheder

Der er i Banken fastlagt opgørelsesmetoder til værdiansættelse af sikkerheder. Bankens politik for værdiansættelse af ikke finansielle sikkerheder medfører, at værdiansættelsen vurderes som en konservativ markedsværdibetragtning.

Sikkerheder værdiansættes efter følgende principper:

- I landbrugsejendomme værdiansættes jorden til tkr. 140 pr. hektar, stalde til 70 % af bogført værdi, staldinventar til 60 % af bogført værdi og stambesætning, der er omfattet af pantet, til 90 % af bogført værdi. Beboelsesdelen værdiansættes som privat beboelse. Herfra trækkes kontantværdien af foranstående hæftelser.
- Udlejningsejendomme værdiansættes til handelsværdien med udgangspunkt i en rentabilitetsberegning med forsigtige realistiske afkastkrav, fratrukket haircut til handelsomkostninger mv. Herfra trækkes kontantværdien af foranstående hæftelser. Afkastkravet afhænger bl.a. af ejendommens beliggenhed samt anvendelse og fastsættes individuelt. De anvendte afkastkrav udgør for boligudlejningsejendomme i gennemsnit 5,4 % i større byer og 6,6 % i mindre byer.
- Andre erhvervsejendomme værdiansættes efter samme retningslinjer som udlejningsejendomme. Med udgangspunkt i, at en investor forventer et højere afkast af andre erhvervsejendomme end af udlejningsejendomme, er der anvendt gennemsnitlige afkastkrav på 6,6 % i større byer og 8,4 % i mindre byer.
- Privat beboelse værdiansættes til 80 % af handelsværdi eller vurdering fra kreditforening, såfremt ejendommen er handlet eller vurderet inden for det seneste år. Herfra trækkes kontantværdien af foranstående hæftelser.
- Sikkerheder i noterede værdipapirer værdiansættes til 90 % af kursværdien for obligationer og 80 % af kursværdien for aktier.
- Kautioner fra privatpersoner og virksomheder værdiansættes ikke, uagtet Banken tillægger disse værdi i en realisationssituation.

Note i 1.000 kr.

## 25 Kreditrisiko, fortsat

Branche/type	Ejendom	Indtrædel- sesret i realkredit pantebreve	Noterede værdi- papirer	Biler	Anden sikkerhed	I alt	2012
							Andel i %
Landbrug	92.028	0	10.981	0	43.932	<b>146.942</b>	11
Fast ejendom samt bygge og anlæg	344.578	104.740	8.292	42	11.254	<b>468.905</b>	37
Andre erhverv	61.209	52.975	17.412	15.506	81.335	<b>228.438</b>	18
Private	277.998	73.142	18.513	27.662	44.856	<b>442.172</b>	35
<b>I alt</b>	<b>775.813</b>	<b>230.858</b>	<b>55.199</b>	<b>43.210</b>	<b>181.377</b>	<b>1.286.457</b>	100
<b>Andel i %</b>	60	18	4	4	14	100	

Branche/type	Ejendom	Indtrædel- sesret i realkredit pantebreve	Noterede værdi- papirer	Biler	Anden sikkerhed	I alt	2011
							Andel i %
Landbrug	153.702	0	6.571	0	36.574	196.847	14
Fast ejendom samt bygge og anlæg	239.749	142.229	8.878	191	24.370	415.417	30
Andre erhverv	84.954	44.373	30.564	43.399	106.225	309.515	22
Private	282.288	69.791	21.695	28.159	61.272	463.205	34
<b>I alt</b>	<b>760.693</b>	<b>256.393</b>	<b>67.708</b>	<b>71.749</b>	<b>228.441</b>	<b>1.384.984</b>	100
<b>Andel i %</b>	55	19	5	5	16	100	

## Sikkerheder

Erhverv	2012		
	Maksimal kreditrisiko	Sikkerheder	Udækket kreditrisiko
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	197.871	128.294	69.577
Industri og råstofindvinding	50.446	22.066	28.380
Energiforsyning	114.261	49.078	65.183
Bygge og anlæg	66.211	38.920	27.291
Handel	136.017	62.183	73.834
Transport, hoteller og restauranter	29.258	11.384	17.874
Information og kommunikation	8.829	3.458	5.371
Finansiering og forsikring	299.611	67.359	232.252
Fast ejendom	550.927	441.973	108.954
Øvrige erhverv	118.800	52.285	66.515
<b>Erhverv i alt</b>	<b>1.572.231</b>	<b>877.000</b>	<b>695.231</b>
<b>Private</b>	<b>1.101.630</b>	<b>409.456</b>	<b>692.174</b>
<b>I alt</b>	<b>2.673.861</b>	<b>1.286.456</b>	<b>1.387.405</b>

Note i 1.000 kr.

## 25 Kreditrisiko, fortsat

	2011		
	Maksimal kreditrisiko	Sikkerheder	Udækket kreditrisiko
<b>Erhverv</b>			
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	209.125	109.389	99.736
Industri og råstofindvinding	70.546	16.539	54.007
Energiforsyning	114.047	50.216	63.831
Bygge og anlæg	93.107	33.030	60.077
Handel	167.069	61.697	105.372
Transport, hoteller og restauranter	40.584	15.232	25.352
Information og kommunikation	15.299	4.790	10.509
Finansiering og forsikring	350.302	140.534	209.768
Fast ejendom	624.025	456.081	167.944
Øvrige erhverv	122.028	44.334	77.694
<b>Erhverv i alt</b>	<b>1.806.132</b>	<b>931.842</b>	<b>874.290</b>
<b>Private</b>	<b>1.195.852</b>	<b>453.142</b>	<b>742.710</b>
<b>I alt</b>	<b>3.001.984</b>	<b>1.384.984</b>	<b>1.617.000</b>

Garantier for tinglyste realkreditlån andrager tkr. 263.474, ud af samlede garantier for tkr. 489.362. Ved udbetaling af realkreditlåne var disse inden for 60/80 % af ejendommens værdi, hvorfor de som udgangspunkt anses som sikrede garantier. Garantierne er stillet overfor DLR Kredit og Totalkredit.

Der deponeres sikkerheder for engagementet, medmindre debtors indtægts- og formueforhold betinger andet. Normalt stilles de sikkerheder, der er naturlige for lånetypen, herunder ejerpantebreve i fast ejendom og løsøre samt deponering af kontant indestående og værdipapirer

Sikkerheden stilles, selv om der på tidspunktet for sikkerhedens etablering ikke kan forventes nogen friværdi. Garantier, kautioner og andre sikkerheder kræves individuelt, når sagen betinger det.

## Information om kreditkvaliteten på den del af udlånene, der hverken er i restance eller nedskrevne

	2012	2011	2012	2011
	Lidt forringet bonitet		Normal bonitet	
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	73.527	13.637	33.448	78.204
Industri og råstofindvinding	12.071	5.372	4.382	34.990
Energiforsyning	1.410	0	990	5.392
Bygge og anlæg	12.341	9.427	14.722	27.687
Handel	30.197	11.156	20.333	60.408
Transport, hoteller og restauranter	3.364	743	4.546	16.977
Information og kommunikation	1.428	291	176	6.995
Finansiering og forsikring	87.354	71.458	9.358	56.475
Fast ejendom	120.291	131.752	50.129	98.778
Øvrige erhverv	17.283	11.732	22.823	61.485
<b>Erhverv i alt</b>	<b>359.266</b>	<b>255.568</b>	<b>160.907</b>	<b>447.391</b>
<b>Private</b>	<b>195.633</b>	<b>25.340</b>	<b>401.480</b>	<b>595.793</b>
<b>I alt</b>	<b>554.899</b>	<b>280.908</b>	<b>562.387</b>	<b>1.043.184</b>

Engagementer med væsentlige svaghedstegn, der hverken er i restance eller individuelt nedskrevet, udgør i niveauet 93 mio. kr., mod 140 mio. kr. i 2011, og vises ikke opdelt på brancher. Engagementerne kapitalreserveres ved opgørelsen af bankens solvensbehov. Bankens solvensbehov er efter gældende praksis ikke omfattet af revisionen af årsregnskabet.

Note i 1.000 kr.

## 25 Kreditrisiko, fortsat

Restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne	2012		2011	
	Restance-beløb	Udlån i restance	Restance-beløb	Udlån i restance
1-30 dage	7.725	105.541	5.628	182.568
31-60 dage	374	22.713	80	2.139
61-90 dage	49	1.617	84	2.183
>90 dage	149	3.221	10	612
<b>I alt</b>	<b>8.297</b>	<b>133.092</b>	5.802	187.502

Overtræk opstår typisk ultimo kvartalet i forbindelse med, at betaling af ydelser og rentetilskrivninger sker få dage før indtægter er modtaget og konteret. I posten 1-30 dage indgår derfor engagementer, der alene er i overtræk i en kort periode og dermed ikke tillægges væsentlig kreditmæssig betydning.

**Fordeling af udlån der er individuelt nedskrevne**

Objektiv indikation for værdiforringelse anses i det mindste at være indtruffet, når en eller flere af følgende begivenheder har fundet sted:

- 1) låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- 2) låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter
- 3) pengeinstituttet yder låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder, eller
- 4) det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller bliver underlagt anden økonomisk rekonstruktion.

Hvor det er vurderet, at der er objektiv indikation for værdiforringelse, er der foretaget beregning af nedskrivningsbehov. Disse engagementer udgør:

	2012	2011
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	16.956	48.515
Industri og råstofindvinding	7.240	6.874
Energiforsyning	95.638	34.518
Bygge og anlægsvirksomhed	4.507	5.025
Handel	15.508	30.899
Transport, hoteller og restauranter	8.812	8.397
Information og kommunikation	591	1.927
Finansiering og forsikring	108.612	120.821
Fast ejendom	109.034	108.011
Øvrige erhverv	2.780	356
<b>Erhverv i alt</b>	<b>369.678</b>	365.343
<b>Private</b>	<b>94.281</b>	37.870
<b>I alt</b>	<b>463.959</b>	403.213

Note i 1.000 kr.	2012	2012	2011	2011
------------------	------	------	------	------

<b>26 Afledte finansielle instrumenter</b>
--

Løbetidsfordeling efter restløbetid	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
Som <i>Andre aktiver</i> henholdsvis <i>Andre passiver</i> indgår positive henholdsvis negative markedsværdier af finansielle instrumenter.				
<b>Til og med 3 måneder</b>				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures køb	444.704	39.436	598.181	85.140
Terminer/futures salg	610.989	-4.022	820.030	3.367
Swaps	9.997	0	28.530	0
Optioner, erhvervede	0	0	4.174	0
Optioner, udstedte	0	0	5.409	0
Rentekontrakter:				
<b>Over 3 måneder til og med 1 år</b>				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures salg	34.473	-103	124.998	116
Swaps	13.723	0	52.761	0
Rentekontrakter:				
Swaps	0	0	10.000	-461
<b>Over 1 år og til og med 5 år</b>				
Rentekontrakter:				
Swaps	104.613	-2.544	105.701	-1.216
<b>Over 5 år</b>				
Rentekontrakter:				
Swaps	52.714	175	50.068	0
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures køb	444.704	39.436	598.181	85.140
Terminer/futures salg	645.462	-4.125	945.028	3.483
Swaps	23.720	0	81.291	0
Optioner, erhvervede	0	0	4.174	0
Optioner, udstedte	0	0	5.409	0
Rentekontrakter:				
Swaps	157.327	-2.369	165.769	-1.677
<b>Netto markedsværdi i alt</b>		<b>32.942</b>		<b>86.946</b>

Note i 1.000 kr.

## 26 Afledte finansielle instrumenter, fortsat

Afledte finansielle instrumenter brutto	2012		2011	
	Markedsværdi Positiv	Negativ	Markedsværdi Positiv	Negativ
Valutakontrakter:				
Terminer/futures køb	39.673	237	85.710	571
Terminer/futures salg	1.063	5.188	10.896	7.413
Swaps	3.930	3.930	12.460	12.460
Rentekontrakter:				
Terminer/futures salg	0	0	0	1
Swaps	6.648	9.017	4.840	6.517
<b>Brutto markedsværdi i alt</b>	<b>51.314</b>	<b>18.372</b>	<b>113.906</b>	<b>26.962</b>

Alle kontrakter om afledte finansielle instrumenter er ikke-garanterede kontrakter.

Uafviklede spotforretninger	2012		2012	2011
			Nominal værdi	Nominal værdi
Renteforretninger køb			1.933	8.706
Renteforretninger salg			1.933	8.705
Aktieforretninger køb			2.338	229
Aktieforretninger salg			2.406	229
<b>Uafviklede spotforretninger i alt</b>			<b>8.610</b>	<b>17.869</b>

Markedsværdi af uafviklede spotforretninger	Markedsværdi			2011
	Positiv	Negativ	Netto	Netto
Renteforretninger køb	0	0	0	-4
Renteforretninger salg	2	0	2	6
Aktieforretninger køb	16	5	11	34
Aktieforretninger salg	5	26	-21	-34
<b>Markedsværdi af uafviklede spotforretninger i alt</b>	<b>23</b>	<b>31</b>	<b>-8</b>	<b>2</b>

## 27 Direktion og bestyrelse

Størrelsen af lån til samt pant, kautioner eller garantier

stillet for medlemmerne i Bankens

	Rentesatser	Lån mv.	Lån mv.
Direktion	-	0	0
Bestyrelse	gns. 8,071 %	612	391

Modtagne sikkerheder fra medlemmerne i Bankens

	Sikkerhed	Sikkerhed
Direktion	0	0
Bestyrelse	150	150

Alle engagementer er ydet på markedsmæssige vilkår herunder såvel rente- som garantiprovisionssatser.



Note i 1.000 kr.	2012	2011			
<b>28 Honorar til revisionsvirksomhed</b>					
<b>Honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision</b>	<b>2.422</b>	1.193			
Heraf lovpligtig revision af årsregnskabet	503	325			
Heraf honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	143	69			
Heraf honorar for skatterådgivning	0	0			
Heraf vedrørende andre ydelser	1.531	564			
Heraf regulering af hensættelse vedrørende forudgående regnskabsår	245	235			
<b>29 Sikkerhedsstillelse</b>					
<b>Til sikkerhed for trækingsret i Danmarks Nationalbank er deponeret</b>	<b>386.473</b>	352.709			
Obligationer	204.702	352.709			
Sektoraktier	12.964	0			
Udlån	168.807	0			
<b>30 Aktiebesiddelser</b>					
Direktør Heine Delbing, Odense, besidder 8,30 % af Bankens samlede aktiekapital og stemmeretter.					
Gartnerivænget Vissenbjerg ApS, Aarup, besidder 9,55 % af Bankens samlede aktiekapital og stemmeretter.					
<b>31 Aktier</b>					
Antal aktier (styk)	2.800.000	1.400.000			
Pålydende værdi (stykstørrelse)	20	20			
Aktiekapital i alt	56.000	28.000			
heraf aktieklasse A med fuldt ret til udbytte i 2012	28.000	28.000			
heraf aktieklasse B med fuldt ret til udbytte i 2012	28.000	0			
<b>32 Beholdning af egne aktier</b>					
<b>Primo</b>					
Antal egne aktier	37.604	55.241			
Pålydende værdi	752	1.105			
Procent af aktiekapitalen	2,7	3,9			
	<b>Handelspris</b>	<b>Nominelt</b>	<b>Antal</b>		
Erhvervede aktier i året	3.062	2.276	113.818		
Afhændede aktier i året	4.364	3.022	151.097	-37.279	-17.637
Pålydende værdi				-746	-353
Procent af aktiekapitalen				-1,3	-1,3
<b>Ultimo</b>					
Antal egne aktier				325	37.604
Pålydende værdi				7	752
Procent af aktiekapitalen				0,0	2,7

Årets nettokøb af egne aktier er foretaget med baggrund i bankens almindelige handel med aktier.

Note i 1.000 kr.

## 33 Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris i balancen

	2012	2012	2011	2011
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
<b>Finansielle aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	384.581	384.581	22.196	22.196
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	50.368	50.368	328.587	328.587
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.523.790	1.527.152	1.805.295	1.809.082
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	147.099	147.099	35.638	35.638
Indlån og anden gæld	1.775.861	1.775.861	1.885.580	1.885.580
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.276	3.276	503.064	503.277
Efterstillede kapitalindskud	216.253	218.236	168.217	168.521

For en række finansielle aktiver og forpligtelser findes ikke en markedsmæssigt fastsat aktuel dagsværdi ved handel mellem uafhængige parter. En betydelig andel af balancens finansielle aktiver og forpligtelser er endvidere ikke overdragelige uden modpartens samtykke, herunder tilgodehavender, udlån samt indlån.

Dagsværdiansættelse af finansielle poster målt til amortiseret kostpris i balancen indebærer en vurdering af, hvorvidt der er sket ændring i markedsforsholdene med hensyn til rente og kreditrisici efter tidspunktet for det pågældende instruments første indregning. Dagsværdiansættelsen af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris inkluderer ikke kreditkvalitetsmæssig påvirkning, da disse forudsættes indeholdt i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Dagsværdi af udlån målt til amortiseret kostpris i balancen opgøres ved et kvalificeret skøn. Banken ændrer løbende sine lånevilkår i overensstemmelse med de herskende markedsforshold. Der korrigeres for amortiseret stiftelsesprovision.

For en række finansielle aktiver og forpligtelser findes ikke en markedsmæssigt fastsat aktuel dagsværdi ved handel mellem uafhængige parter. En betydelig andel af balancens finansielle aktiver og forpligtelser er endvidere ikke overdragelige uden modpartens samtykke, herunder tilgodehavender, udlån samt indlån.

For finansielle instrumenter med kort løbetid og renterisiko, herunder kassebeholdning, anfordringstilgodehavender hos centralbanker og indlån, vurderes dagsværdi og amortiseret kostpris approximativt sammenfaldende.

For udstedte obligationer samt efterstillede kapitalindskud anvendes ved dagsværdifastsættelse et skøn over markedets aktuelle afkastkrav og creditspread, der sammenholdes med lånenes aktuelt på udstedelsestidspunktet aftalte renter. Der korrigeres for amortiseret stiftelsesprovision.

<b>Note</b>
-------------

<b>34 Følsomhedsoplysninger</b>
---------------------------------

I forbindelse med Bankens overvågning af markedsrisici og opgørelse af den tilstrækkelige basiskapital udføres en række følsomhedsberegninger, som inkluderer en række markedsrisikovariable, jf. nedenfor. For yderligere oplysninger om Bankens solvensmæssige overdækning - forskellen mellem solvensprocent og beregnet solvensbehov, henvises til Bankens beskrivelse om Risikostyring i Totalbanken, der kan findes på Bankens hjemmeside og note 24.

**Renterisiko**

Følsomhedsberegning i forhold til Bankens renterisiko tager udgangspunkt i renterisikonøgletallet, der indberettes til Finanstilsynet. Dette nøgletal viser effekten på kernekapitalen efter fradrag ved en renteændring på 1 procentpoint, svarende til 100 basispoint. Beregningen viser, at hvis den gennemsnitlige rente den 31. december 2012 havde været 100 basispoint højere ville årets resultat før skat have været 3,5 mio. kr. højere (ultimo 2011 5,3 mio.kr. højere, primært som følge af dagsværdiregulering af Bankens beholdning af fastforrentede obligationer samt kunders tidsindskud), og egenkapitalen 2,6 mio. kr. højere. Den lavere renterisiko i 2012 sammenlignet med 2011 kan henføres til en reduktion i Bankens fastforrentede værdipapir- beholdning, der indgår i lange positioner/aktivposter og en endnu større reduktion i fastforrentede tidsindskud med kort varighed, der indgår i korte positioner/gældsposter.

**Valutarisiko**

Følsomhedsberegningen i relation til Bankens valutarisiko tager udgangspunkt i valuta indikator 1-nøgletallet, der indberettes til Finanstilsynet. Valutakursindikator 1 udtrykker et forenklet mål for omfanget af Bankens positioner i fremmed valuta, og beregnes som den største af summen af alle de korte valutapositioner (valutaer hvor Banken har en nettogældsposition) og summen af alle de lange valutapositioner (valutaer hvor Banken har et nettotilgodehavende). Hvis Banken den 31. december 2012 havde oplevet et tab på valutapositionerne på 2,5% af valuta indikator 1, ville årets resultat før skat alt andet lige være 0,1 mio.kr. lavere (2011: 0,1 mio.kr. lavere), primært som følge af valutaeksponering i valutaerne EUR, NOK og CHF. Den svagt øgede valutarisiko i 2012 sammenlignet med 2011 kan henføres til øgede positioner i CHF og EUR kombineret med reducerede positioner i TRY, GBP og MXN.

I de stresstests, der gennemføres i forbindelse med opgørelsen af den tilstrækkelige basiskapital, har Banken valgt at anvende et strengere scenarie, hvor Banken på eksponeringer uden for Euro-området udsættes for et fald på 12 % af de numeriske netto-valutapositioner.

**Aktierisiko**

Hvis værdien af Bankens aktiebeholdning den 31. december 2012 havde været 10 % lavere, ville årets resultat før skat alt andet lige være 8,4 mio.kr. lavere (2011 8,7 mio.kr. lavere) og egenkapitalen 6,3 mio.kr. højere, som følge af en negativ dagsværdiregulering af aktieporteføljen. Den lavere aktierisiko i 2012 sammenlignet med 2011 kan henføres til en mindsket aktieposition. Handelsbeholdningen er øget, omtrent tredoblet, hvilket dog mere end opvejes af frasalg i anlægsbeholdningen af unoterede sektoraktier. I de stresstests, der gennemføres i forbindelse med opgørelsen af den tilstrækkelige basiskapital, har Banken valgt at anvende et strengere scenarie, hvor Banken udsættes for et tab på 15 % af værdien af aktiebeholdningen i (sektor)selskaber, der understøtter Bankens drift, og et fald på 30 % procent af værdien af alle øvrige selskaber.

**Ejendomsrisiko**

Hvis værdien af Bankens ejendomme den 31. december 2012 havde været 10 % lavere ville den negative værdiregulering alt andet lige udgøre 2,5 mio.kr. før skat (2011 2,5 mio.kr.) på domicilejendomme og 5,1 mio.kr. for Bankens samlede ejendoms eksponering, hvorved egenkapitalen ville reduceres med 3,8 mio.kr. I de stresstests der gennemføres i forbindelse med opgørelsen af den tilstrækkelige basiskapital, har Banken valgt at anvende et strengere scenarie, hvor Banken udsættes for et fald på 12 % af værdien af Bankens ejendomme.

<b>35 5-års hovedtal</b>
--------------------------

Finanstilsynets officielle femårsoversigt fremgår af årsrapportens side 3.

<b>36 Nøgletal</b>
--------------------

Finanstilsynets officielle nøgletal fremgår af årsrapportens side 4.

## Note 37 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 følgende:

### Unoterede aktier

For unoterede aktier er der væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdien. Hovedparten af unoterede aktier er sektoraktier, der værdiansættes til kurser, offentliggjort af Lokale Pengeinstitutter, der er baseret på indre værdi eller senest handlede kurs.

### Domicilejendomme

Til måling af dagsværdien af ejendomme anvendes afkastmodellen. De fremtidige pengestrømme er baseret på Bankens bedste estimering af det fremtidige resultat samt afkastkrav for hver enkelt ejendom under hensyntagen til blandt andet beliggenhed og vedligeholdelse.

### Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver, vedrørende uudnyttede skattemæssige underskud, indregnes i den udstrækning, der foreligger overbevisende dokumentation for, at der inden for en femårig periode realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Der er i juni 2012 vedtaget lovmæssige begrænsninger af adgangen til at modregne fremførbart underskud i positiv skattepligtig indkomst, som medfører, at det tager længere tid at udnytte et skattemæssigt underskud.

Da intet udskudt skatteaktiv er indregnet i balancen ultimo 2012 vil der i de kommende år, såfremt banken realiserer positive resultater, kunne indregnes en skattemæssig indtægt ved udnyttelse af ikke aktiverede skattemæssige underskud.

### Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender følger Finanstilsynets uddybende retningslinjer vedrørende individuelle nedskrivninger og hensættelser i bilag 10 til regnskabsbekendtgørelsen, der anvendes første gang for halvårsrapporten 2012. Af årets nedskrivninger kan 22,7 mio.kr. henføres til de skærpede retningslinjer.

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 af note 25.

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.

### Gruppevise nedskrivninger

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevne, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 12 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 10 grupper af erhvervskunder, idet erhvervskunderne er opdelt efter branche.

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling af modellen. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser og tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Banken har derfor vurderet, hvorvidt modelestimerne afspejler kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje.

Banken har vurderet, at modellen passer på egne forhold. Banken har imidlertid individualiseret modellens estimater for at tage højde for det ændrede konjunkturforløb.

Modellens estimater danner baggrund for beregningen af de gruppevise nedskrivninger. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne det enkelte udlåns aktuelle tabsrisiko med udlånets oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode, fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

### Hybrid kernekapital

Hybrid kernekapital, der i 2009 er udstedt i henhold til bankpakke II, indeholder en step-up klausul, idet den hybride kernekapital kan indfries helt eller delvist til kurs 100 før den 1. juli 2014. I perioden 1. juli 2014 til 30. juni 2015 kan indfrielse ske til kurs 105 og derefter til kurs 110. Ved værdiansættelse af den hybride kernekapital foretages et skøn over, hvornår kapitalen forventes indfriet og erstattet helt eller delvist med anden supplerende kapital.

## Note 38 Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

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 ændret for så vidt angår indregning af udskudt skatteaktiv, der fra 2011 indregnes i den udstrækning, der foreligger overbevisende dokumentation for, at der inden for en femårig periode realiseres skattemæssige overskud, hvori skattemæssige underskud kan modregnes. Ændringen medfører, at udskudt skatteaktiv 36 mio.kr. indregnes til nul ultimo 2011, samt at årets skat 14 mio.kr. ikke aktiveres i 2012, og har ingen betydning for Bankens basiskapital, herunder solvens- og solvensoverdækning. Ændringen medfører, at årets resultat i 2011 reduceres med 36 mio.kr. til -122 mio.kr., samt at egenkapital reduceres tilsvarende og udgør 216 mio.kr. ved udgangen af 2011. Relevante 5 års hoved- og nøgletal for 2011 er korrigerede.

Øvrigt anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde banken, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når der foreligger en retlig forpligtelse eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at økonomiske fordele vil fragå banken, og de kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Eneste undtagelse herfra er materielle anlægsaktiver, der ved første indregning måles til kostpris.

Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Udgifter, der er afholdt for at opnå indtjening, indregnes i resultatopgørelsen.

Indtægter og udgifter er fuldt periodiseret. Værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

Værdipapirer og andre finansielle instrumenter indregnes på afregningsdatoen.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes efter lukkekursen på balancedagen. Forskelle mellem balancedagens lukkekurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Terminforretninger og afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Ved sikringsforhold, der opfylder betingelserne i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse for at blive betragtet som regnskabsmæssig sikring til dagsværdi, måles såvel sikringsinstrumentet som den sikrede del af det afledte finansielle instrument til dagsværdien på balancedagen.

Alle værdireguleringer på afledte finansielle instrumenter samt regnskabsmæssigt sikrede poster medtages i resultatopgørelsen under posten "Kursreguleringer".

## **RESULTATOPGØRELSEN**

### **Netto rente- og gebyrindtægter**

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører.

Renteindtægter måles efter den effektive rentes metode, hvilket indebærer, at renteindtægter omfatter den periodiserede del af stiftelsesprovisioner mv., der er anset for at være en del af lånets effektive rente.

Renteindtægter fra udlån, hvorpå der er foretaget nedskrivninger, føres for den nedskrevne del af udlånet under posten "Nedskrivninger på udlån mv."

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden.

Ved formidling af realkreditlån gennem Totalkredit og DLR Kredit modtager banken provisioner efter modregningsmodellen, hvilket medfører, at der løbende modtages provision for de formidlede lån. Provisionen indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de modtages. Modregningsmodellen indebærer, at der kan ske modregning i fremtidige provisioner, i det omfang, der konstateres tab på formidlede realkreditlån.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

### **Andre driftsindtægter og Andre driftsudgifter**

Andre driftsindtægter og Andre driftsudgifter omfatter øvrige indtægter og udgifter af sekundær karakter i forhold til Bankens hovedaktiviteter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster.

### **Udgifter til personale og administration**

Under udgifter til personale og administration føres lønninger og vederlag mv. til personale og ledelse samt administrationsudgifter, herunder husleje af lejede lokaler.

## Skatter

Skat af årets resultat er indregnet i resultatopgørelsen. Skatten omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige resultat, årets regulering af udskudt skat samt regulering af tidligere års beregnet skat.

Aktuel og udskudt skat af anden totalindkomst indregnes i totalindkomstopgørelsen.  
Aktuel og udskudt skat af egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Der beregnes udskudt skat af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier med den på balancedagen gældende skattesats. En udskudt skatteforpligtelse er afsat under regnskabsposten "Hensat til udskudt skat", mens et udskudt skatteaktiv afsættes under posten "Udskudte skatteaktiver" efter en forsigtig vurdering af aktivets værdi.

## BALANCEN

### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker måles til dagsværdi.

### Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Stiftelsesprovisioner mv., der sidestilles med løbende rentebetaling, og dermed betragtes som en integreret del af den effektive rente for lånet, indtægtsføres over løbetiden for det enkelte lån.

Udlån og andre tilgodehavender, der besiddes med handel for øje, måles til dagsværdi. Ved sikringsforhold, der opfylder betingelserne i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse for at blive betragtet som regnskabsmæssig sikring til dagsværdi, måles såvel sikringsinstrumentet som den sikrede del af udlånet til dagsværdien på balancedagen.

Såfremt der på udlån og andre tilgodehavender konstateres en indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse, foretages der nedskrivninger til dækning af bankens skønnede tab. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender foretages på baggrund af en kombination af individuelle og gruppevise vurderinger.

Nedskrivninger beregnes som forskellen mellem udlånets regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de forventede betalinger. Til beregning af nutidsværdien anvendes for variabelt forrentet udlån den aktuelle effektive rentesats på udlånet og for fast forrentet udlån den oprindeligt fastsatte effektive rentesats.

Ændringer i foretagne nedskrivninger reguleres i resultatopgørelsen under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

### Værdipapirer

Værdipapirer, der er noteret på en børs, måles til dagsværdi fastsat som lukkekursen på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdi.

Unoterede værdipapirer er ligeledes optaget til dagsværdi, opgjort med udgangspunkt i, hvad transaktionsprisen ville være i handel mellem uafhængige parter. Hovedparten af unoterede aktier er sektoraktier, der værdiansættes til kurser, offentliggjort af Lokale Pengeinstitutter, der er baseret på indre værdi eller senest handlede kurs.

Unoterede kapitalandele i selskaber, som banken ejer i fællesskab med en række andre pengeinstitutter mv., er værdiansat til dagsværdi.

Beholdning af egne aktier måles til 0. Køb og salg indregnes direkte på egenkapitalen.

Alle løbende værdireguleringer på børsnoterede og unoterede værdipapirer resultatføres over driften under posten "Kursreguleringer".

## Grunde og bygninger

Grunde og bygninger omfatter "Domicilbygninger", som er de ejendomme, der huser bankens afdelinger. Banken ejer ikke ejendomme, der betragtes som investeringsejendomme.

Domicilejendomme måles i balancen til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger og eventuelle tab ved værdiforringelse. Den omvurderede værdi udgør afskrivningsgrundlaget.

Afskrivninger beregnes af afskrivningsgrundlaget ud fra en forventet brugstid på 50 år, fratrukket en scrapværdi på 75%. Grunde afskrives ikke.

Afskrivninger og tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen. Stigninger i den omvurderede værdi indregnes i anden totalindkomst og bindes i egenkapitalen under posten "Opskrivningshenlæggelser", med mindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

## Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver, omfattende driftsmidler, måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivninger beregnes lineært ud fra aktivernes forventede brugstid på 3-6 år af afskrivningsgrundlaget opgjort som kostprisen fratrukket en eventuel scrapværdi. Af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

## Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle anlægsaktiver eller grupper af anlægsaktiver, herunder overtagne ejendomme, samt dattervirksomheder og associerede virksomheder, der kun midlertidigt er i bankens besiddelse og afventer salg inden for kort tid, og hvor et salg er meget sandsynligt.

Aktiver i midlertidig besiddelse måles til det laveste beløb af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Der foretages ikke afskrivninger på aktiver i midlertidig besiddelse.

## Andre aktiver

Posten omfatter blandt andet positive markedsværdier af afledte finansielle instrumenter samt tilgodehavende renter. Andre aktiver måles til dagsværdi.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, opført som aktiver, omfatter forudbetalte udgifter.

Periodeafgrænsningsposter, opført som passiver, omfatter indtægter, der er indgået før balancetidspunktet, men som vedrører senere regnskabsperioder.

## Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker måles til amortiseret kostpris. Stiftelsesprovisioner mv., der sidestilles med løbende rentebetaling, og dermed betragtes som en integreret del af den effektive rente for gældsposten, udgiftsføres over løbetiden for den enkelte gældspost.

## Indlån og anden gæld.

Indlån måles til amortiseret kostpris, der i dette tilfælde også er udtryk for dagsværdi.

## Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris. Stiftelsesprovisioner mv., der sidestilles med løbende rentebetaling, og dermed betragtes som en integreret del af den effektive rente for de udstedte obligationer, udgiftsføres over løbetiden for de udstedte obligationer.



**Andre passiver**

Posten omfatter blandt andet negative markedsværdier af afledte finansielle instrumenter samt andre skyldige poster, herunder renter. Afledte finansielle instrumenter samt finansielle forpligtelser, der besiddes med handel for øje, måles til dagsværdi. Øvrige passiver måles til amortiseret kostpris.

**Pensionsforpligtelser**

Uafdækkede pensionsforpligtelser afsættes i balancen under posten "Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser" med den kapitaliserede værdi af de forventede fremtidige pensionsudbetalinger.

**Efterstillede kapitalindskud**

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Stiftelsesprovisioner mv., der sidestilles med løbende rentebetaling, og dermed betragtes som en integreret del af den effektive rente for kapitalindskuddet, udgiftsføres over løbetiden for det enkelte kapitalindskud.

**Udbytte**

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

**Eventualaktiver og -forpligtelser**

I note 18 er kort beskrevet Bankens eventualaktiv bestående af akkumulerede ikke aktiverede skattemæssige underskud, hvis beløbsmæssige og tidsmæssige udnyttelse er behæftet med usikkerhed.

Bankens udestående garantier og andre eventualforpligtelser er ligeledes oplyst under note 18. Såfremt det vurderes sandsynligt, at en udestående garanti eller andre eventualforpligtelser vil påføre banken tab, er forpligtelsen hertil hensat under posten "Hensættelser til tab på garantier" og udgiftsført i resultatopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

# Påtegninger

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2012 for Totalbanken A/S.

Årsregnskabet og ledelsesberetningen aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af Bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af Bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarup, den 28. februar 2013.



Ivan Sløk  
Bankdirektør



Poul Juhl Fischer  
Bestyrelsesformand



Merete Vangsøe Simonsen  
Næstformand



Finn Brunse  
Bestyrelsesmedlem



Peter Schak Larsen  
Bestyrelsesmedlem  
Revisionsudvalgsformand



Claus Lyngbakke-Hellesø  
Medarbejdervalgt



Claus Nielsen  
Medarbejdervalgt

# 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 2012, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell 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 finansiell 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 2012 samt af resultatet af Bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og danske oplysningskrav for finansielle børsnoterede selskaber.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell 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.

Skive, den 28. februar 2013.

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Peter H. Christensen  
statsautoriseret revisor



Michael Laursen  
statsautoriseret revisor

# Generalforsamling

Bestyrelsen for Totalbanken A/S indkalder til ordinær generalforsamling  
i bankens hovedkontor, Bredgade 95, 5560 Aarup, onsdag den 3. april 2013 kl. 19.00  
med følgende dagsorden:

1. Bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse samt årsberetning.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
5. Bemyndigelse for bestyrelsen til i 5 år fra generalforsamlingens dato til banken at erhverve indtil kr. 5.600.000 af dennes aktiekapital mod et vederlag, der ikke må afvige mere end 15 % fra den på erhvervestidspunktet gældende kurs på Nasdaq OMX Copenhagen.
6. Valg af medlemmer til repræsentantskabet, for så vidt sådanne er på valg efter § 12.

Følgende er på valg:

- |  |   |
|--|---|
| ▪ Kommunikationskonsulent Charlotte Benn, Odense | ▪ Direktør Claus Moltrup, Langeskov       |
| ▪ Læge Kristine Bjørndal, Odense                 | ▪ Skovfoged Torben Morth, Nørre Aaby      |
| ▪ Borgmester Finn Brunse, Tommerup               | ▪ Direktør Hans Petersen, Aarup           |
| ▪ Bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup             | ▪ Advokat Merete Vangsøe Simonsen, Odense |
| ▪ Tandlæge Lene Lyst Knudsen, Gelsted            | ▪ Økonomichef Jeppe Albin Sørensen, Aarup |

## 7. Valg af revisor og revisorsuppleant.

Bestyrelsen indstiller genvalg af:

- Revisor: Statsautoriseret Revisionspartnerselskab PwC,  
v/ Statsaut. revisor Peter Hededam Christensen, Vesterballevej 27, 7000 Fredericia
- Revisorsuppleant: Statsaut. revisor Hans Christian Krogh, Hjaltesvej 16, 7500 Holstebro  
Partner i revisionsfirmaet PwC.

## 8. Eventuelle forslag fra bestyrelse, repræsentantskab eller aktionærer.

Bestyrelsen stiller forslag om vedtægtsændringer. Det samlede forslag fremgår af Bankens hjemmeside [www.totalbanken.dk](http://www.totalbanken.dk) under Aktionær / Generalforsamling 2013. Forslagets væsentligste indhold omfatter:

### § 2 Sammenlægning af aktieklasser

Bankens aktiekapital blev ved kapitaludvidelsen i 2012 opdelt i to aktieklasser, bestående af gamle og nye aktier. Begge aktieklasser har samme rettigheder for regnskabsåret 2013 og fremover. Bestyrelsen foreslår derfor, at de to aktieklasser sammenlægges til én aktieklasse.

### Ny § 4 Bemyndigelse til kapitaludvidelse

Bemyndigelse til bestyrelsen til med fortegningsret for bestående aktionærer ad en eller flere gange at forhøje Bankens aktiekapital med indtil nominelt 56.000.000 kr. til markedskurs indtil den 2. april 2018 ved kontant indbetaling, gældskonvertering eller indbetaling i andre værdier end kontanter.

### § 5 Generalforsamlinger

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

### § 12 Repræsentantskabet

Valgperioden på 3 år for repræsentantskabet præciseres med, at hvert år afgår 1/3 af de repræsentantskabsvalgte medlemmer, der har fungeret længst i den igangværende valgperiode. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgangens ved lodtrækning.

Aldersgrænsen på 67 år for medlemskab af repræsentantskabet, og dermed af bestyrelsen, indstilles ændret til 70 år.

### § 15 Bestyrelsen

Antallet af repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer ændres fra 4 til mindst 4 og højst 6 medlemmer efter repræsentantskabets beslutning.

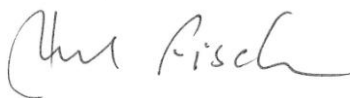
Valgperioden på 3 år for bestyrelsen ændres, så bestyrelsen vælges for højst 3 år ad gangen, og der hvert år afgår 2 af de repræsentantskabsvalgte medlemmer, der har fungeret længst i den igangværende valgperiode. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgangens ved lodtrækning.

Derudover indstilles sproglige og redaktionelle ændringer.

## 9. Eventuelt

Adgangskort kan bestilles på telefon 63 457 000 til og med den 2. april 2013.

Aarup, den 28. februar 2013.



Poul Juhl Fischer  
Bestyrelsesformand

Aktiekapitalen i Totalbanken A/S er på 56 mio. kr. og består af 2.800.000 stk. aktier á kr. 20. Hvert aktiebeløb på kr. 20 giver en stemme. Aktiekapitalen repræsenterer dermed i alt 2.800.000 stemmer.

Fuldmagt eller brevstemme kan eventuelt bestilles på telefon 63 457 000 eller på [www.totalbanken.dk](http://www.totalbanken.dk).

# Ledelsen

## Repræsentantskab

* Direktør Hans Petersen, Aarup, formand	Autoforhandler Gunner Lægsgaard, Odense
* Tandlæge Lene Lyst Knudsen, Gelsted, næstformand	* Direktør Claus Moltrup, Langeskov
* Kommunikationskonsulent Charlotte Benn, Odense	* Skovfoged Torben Morth, Nørre Aaby
* Læge Kristine Bjørndal, Odense	* Advokat Merete Vangsøe Simonsen, Odense
* Borgmester Finn Brunse, Tommerup	* Økonomichef Jeppe Albin Sørensen, Aarup
* Bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup	Advokat Palle Thomsen, Aarup
Direktør Søren Fohlmann, Odense	Læge Jens Thygesen, Gelsted
Revisor Peter Schak Larsen, Odense	

Der afholdes typisk 4 repræsentantskabsmøder hvert år. Repræsentantskabet modtager ikke honorar.

## Bestyrelse

	Født	Indtrådt	Seneste genvalg	Udløb valgperiode
Bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup, formand	1948	1990	2011	2014
* Advokat Merete Vangsøe Simonsen, næstformand	1967	2011	-	2013
Borgmester Finn Brunse, Tommerup	1950	2004	2011	2014
Revisor Peter Schak Larsen, Odense, formand for revisionsudvalget	1946	2009	2012	2015
** Rådgiver Claus Lyngbakke-Hellesøe, Odense	1977	2005	2009	2013
** Rådgiver Claus Nielsen, Odense	1965	2009	-	2013

## Direktion

Ivan Sløk, Aarup

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
v/Statsautoriseret Revisor Peter H. Christensen

## Revisorsuppleant

Statsautoriseret Revisor Hans Christian Krogh

## Uafhængige bestyrelsesmedlemmer

Bestyrelsen anser borgmester Finn Brunse, revisor Peter Schak Larsen og advokat Merete Vangsøe Simonsen for uafhængige. Dermed er mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte ledelsesmedlemmer uafhængige, hvilket er i overensstemmelse med Anbefalinger for god selskabsledelse.

## Revisionsudvalg

Revisor Peter Schak Larsen er formand for bankens revisionsudvalg. Det er bestyrelsens vurdering, at Peter Schak Larsen er regnskabs- og revisionskyndig i henhold til bekendtgørelse nr. 1393 af 19. december 2011 om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet.

## Aktiebesiddelser

Bestyrelsens samlede aktiebesiddelser i Banken er i årets løb øget med 290.125 stk. og udgør 332.856 stk. pr. 31. december 2012 mod 42.731 stk. pr. 31. december 2011. I overensstemmelse med lov om værdipapirhandel offentliggør Banken lovbestemte opgørelser over aktiebesiddelser ved bestyrelse og direktion samt øvrige personer, der er omfattet af Bankens insiderliste.

\* På valg

\*\* Medarbejdervalgt

## HOVEDSÆDE

### **Aarup**

Bredgade 95  
5560 Aarup  
Tlf. 63 457 000

[www.totalbanken.dk](http://www.totalbanken.dk)

## FILIALER

### **Odense**

Lille Gråbrødrestgade 1  
5000 Odense C  
Tlf. 63 457 002

### **Tarup**

Rugårdsvej 244  
5210 Odense NV  
Tlf. 63 457 008

### **Tommerup**

Tallerupvej 24  
5690 Tommerup  
Tlf. 63 457 006

### **Vissenbjerg**

Vestergade 2 A  
5492 Vissenbjerg  
Tlf. 63 457 003

### **Aarup**

Bredgade 95  
5560 Aarup  
Tlf. 63 457 001

## PENGEAUTOMATER

### **Gelsted**

Gelsted Byvej 5, 5591 Gelsted

### **Harndrup**

Rugårdsvej 63, 5463 Harndrup

### **Odense C**

Lille Gråbrødrestgade 1, 5000 Odense C

### **Odense NV**

Rugårdsvej 244, Tarup, 5210 Odense NV

### **Tommerup**

Tallerupvej 24, 5690 Tommerup

### **Vissenbjerg**

Vestergade 2 A, 5492 Vissenbjerg

### **Aarup**

Bredgade 95, 5560 Aarup