

**HALVÅRSRAPPORT****TOTALBANKENS REGNSKAB FOR 1. HALVÅR 2013**

- **Overskud på 6,0 mio.kr. mod underskud på 19,7 mio.kr. i første halvår 2012.**
- **Behovet for nedskrivninger falder med 34,5 mio.kr. (73 %) i forhold til første halvår 2012.**
- **Stærk likviditet med en overdækning på 142,1 % og likviditetsreserve på 338 mio.kr.**
- **Solvensoverdækning på 5,1 % opfylder Bankens målsætning.**

**LEDELSESBERETNING****Kort om halvåret**

Banken realiserer et overskud efter skat på 6,0 mio.kr. i første halvår 2013 mod et underskud på 19,7 mio.kr. i samme periode året før. Resultatet forrenter egenkapitalen med 6,4 % p.a.

Efter store nedskrivninger i 2011 og 2012 falder behovet for nedskrivninger som forventet i 2013, selv om behovet fortsat er på et højt niveau, som følge af den økonomiske afmatning. Tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender udgør 12,7 mio.kr. i første halvår 2013 mod 47,2 mio.kr. i samme periode året før. Det er et fald på 34,5 mio.kr. (73 %).

Kursreguleringer er positive og udgør 3,4 mio.kr. mod 5,1 mio.kr. i samme periode 2012.

Basisindtjeningen før kursreguleringer og nedskrivninger udgør 15,4 mio.kr. i første halvår 2013. Den tilsvarende basisindtjening udgjorde 22,5 mio.kr. i samme periode sidste år og 14,6 mio.kr. i sidste halvår 2012, korrigeret for rente 4,6 mio.kr. til opskrivning af hybrid kernekapital. Faldet i basisindtjeningen i forhold til første halvår 2012 kan primært henføres til lavere aktivitet inden for bolig- og realkreditområdet.

Med baggrund i en fortsat lav efterspørgsel efter nye udlån, i kombination med at Banken fortsat nedbringer specifikke større erhvervsengagementer, anses det for positivt, at udlån fastholdes i første halvår 2013 efter at have været faldende gennem 2012. Udlån falder marginalt i forhold til udgangen af 2012 med 13 mio.kr. (1 %) til 1.511 mio.kr. ved udgangen af første halvår 2013.

Indlån falder i forhold til udgangen af 2012 med 75 mio.kr. (4 %) til 1.701 mio.kr. Af faldet i indlån udgør 179 mio.kr. et tilsigtet fald i aftaleindskud, der delvist modsvares af tilgang i andre indlån. Dermed har Banken et indlånsoverskud inkl. puljer på 190 mio.kr. mod 252 mio.kr. ved indgangen til året. I forhold til lovkrav om likviditet har Banken en overdækning på 142,1 % mod 159,6 % ultimo 2012. Overdækningen svarer til en likviditetsreserve på 338 mio.kr.

Bankens solvensprocent stiger fra 17,6 % ultimo 2012 til 18,0 % ved udgangen af første halvår 2013. Solvensbehovet er ultimo 2012 opgjort til 13,2 % efter 8+ modellen og falder til 12,9 % ved udgangen af første halvår 2013.

Solvensoverdækningen øges fra 4,5 procentpoint, svarende til 92 mio.kr., ved årets begyndelse til 5,1 procentpoint, svarende til 101 mio.kr., ved udgangen af første halvår 2013. Bestyrelsen anser udviklingen i solvensoverdækningen for tilfredsstillende, idet Bankens målsætning om, at solvensoverdækningen skal udgøre 5,0 procentpoint, er opfyldt.

Banken overholder samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

I årsrapporten 2012 anførte Banken en forventet basisindtjening før kursreguleringer og nedskrivninger i niveauet 40-45 mio.kr. for 2013. Denne forventning justeres til 35-40 mio.kr. med baggrund i en fortsat lav aktivitet på bolig- og realkreditområdet. Den tilsvarende basisindtjening var i 2012 på 37,1 mio.kr.

Bestyrelsen udtrykker tilfredshed med udviklingen i Bankens solvensmæssige overdækning, som nu har nået bestyrelsens målsætning på minimum 5 procentpoint. Bestyrelsen finder endvidere det positive resultat for første halvår 2013 for acceptabelt, henset til den fortsatte økonomiske afmatning.

5 års hovedtal	30.06.13	30.06.12	30.06.11	30.06.10	30.06.09
Netto rente- og gebyrindtægter	52.081	62.316	62.787	69.341	72.445
Kursreguleringer	3.370	5.087	2.641	9.834	13.715
Udgifter til personale og administration	34.234	37.257	42.743	40.853	39.269
Andre driftsudgifter	2.661	1.689	4.290	8.157	7.807
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	12.723	47.242	90.563	23.716	30.616
Resultat før skat	6.034	-19.614	-72.601	5.961	7.841
Periodens resultat	6.034	-19.692	-54.451	4.471	5.881
Udlån	1.510.808	1.654.528	1.984.108	2.054.736	1.861.576
Indlån	1.700.814	1.859.680	1.866.312	1.943.994	1.897.033
Garantier	448.431	696.172	513.393	716.576	1.242.964
Egenkapital	191.403	196.126	282.910	332.515	326.496
Aktiver i alt	2.300.502	2.460.579	2.968.012	3.275.762	2.855.374

### Udvikling i 2013

Dansk økonomi er fortsat påvirket af den europæiske afmatning, som i de senere år har betydet ændrede adfærdsmønstre i samfundet med øget opsparing og gældsnedbringelse. Det økonomiske aktivitetsniveau er fortsat generelt lavt og påvirket af lav investeringslyst hos erhvervsvirksomheder og private husstande, ligesom de private husstande er tilbageholdende med lånefinansieret forbrug.

Med baggrund i en fortsat lav efterspørgsel efter nye udlån, i kombination med at Banken fortsat nedbringer specifikke større erhvervsengagementer, anses det for positivt, at udlån fastholdes i første halvår 2013 efter at have været faldende gennem 2012. Udlån falder marginalt i forhold til udgangen af 2012 med 13 mio.kr. (1 %) til 1.511 mio.kr. ved udgangen af første halvår 2013.

Indlån falder i forhold til udgangen af 2012 med 75 mio.kr. (4 %) til 1.701 mio.kr. Af faldet i indlån udgør 179 mio.kr. et tilsigtet fald i aftaleindskud, der delvist modsvares af tilgang i andre indlån, herunder at Banken i andet kvartal har etableret pensionspuljer, der udgør 69 mio.kr. ved udgangen af første halvår 2013. Dermed har Banken et indlånsoverskud inkl. puljer på 190 mio.kr. mod 252 mio.kr. ved indgangen til året.

Garantier falder i første halvår 2013 med 41 mio.kr. (8 %) til 448 mio.kr. Faldet kan henføres til lavere aktivitet på boligområdet. Finansgarantier falder med 35 mio.kr. (21 %). Øvrige garantier falder med 10 mio.kr. (19 %).

### Drift

Renteindtægter falder med 10,2 mio.kr. (16 %) til 52,1 mio.kr. i forhold til første halvår 2012, idet rente af udlån falder med 8,4 mio.kr. (14 %) i sammenhæng med, at udlån er reduceret med 144 mio.kr. (9 %) siden udgangen af første halvår 2012. Renteindtægter fra kreditinstitutter og obligationer falder samlet med 1,7 mio.kr.

Renteudgifter falder i samme periode med 6,5 mio.kr. (27 %) til 17,9 mio.kr., idet rente til udstedte obligationer falder 4,7 mio.kr. (98 %) og rente til indlån falder 3,9 mio.kr. (30 %). Banken har siden udgangen af første halvår 2012 indfriet udstedte obligationer med 151 mio.kr. (98 %) og reduceret indlån med 159 mio.kr. (9 %). Reduktionen af indlån omfatter primært et tilsigtet fald i aftaleindskud på 229 mio.kr., der delvist modsvares af tilgang i andre indlån. Renteudgifter til efterstillede kapitalindskud øges med 2,1 mio.kr., primært som følge af den gennemførte kapitaludvidelse i december 2012.

Samlet falder netto renteindtægter i forhold til første halvår 2012 med 3,7 mio.kr. (10 %) til 34,2 mio.kr.

Gebyrer og provisionsindtægter falder med 5,3 mio.kr. (23 %) til 17,8 mio.kr., primært som følge af et fald i lånesagsgebyr på 3,9 mio.kr. (56 %) og i værdipapirhandel og depoter på 1,0 mio.kr. (25 %). Faldet skyldes lav aktivitet på bolig- og realkreditområdet, hvor aktiviteten var særlig høj som følge af konverteringer i første halvår 2012.

Lønninger og personaleudgifter falder med 2,4 mio.kr. (11 %) til 18,4 mio.kr. I perioden er antallet af medarbejdere yderligere reduceret, og det gennemsnitlige antal medarbejdere udgjorde 54 i første halvår 2013 mod 60 i første halvår 2012. Banken benytter ikke salgafhængige løntillæg. Øvrige administrationsudgifter falder med 0,7 mio.kr. (4 %) til 15,9 mio.kr. Faldet skyldes lavere omkostninger på en række områder, herunder IT, i kombination med øgede omkostninger til markedsføring og uddannelse.

Samlet falder udgifter til personale og administration 3,0 mio.kr. (8 %) til 34,2 mio.kr. Andre driftsudgifter stiger med 1,0 mio.kr. (58 %) til 2,7 mio.kr. og omfatter primært betaling til Indskydergarantifonden.

Basisindtjeningen før kursreguleringer og nedskrivninger udgør 15,4 mio.kr. i første halvår 2013. Den tilsvarende basisindtjening udgjorde 22,5 mio.kr. i første halvår 2012 og 14,6 mio.kr. i andet halvår 2012, korrigeret for rente 4,6 mio.kr. til opskrivning af hybrid kernekapital. Faldet i basisindtjeningen i forhold til første halvår 2012 kan primært henføres til lavere aktivitet inden for bolig- og realkreditområdet.

Kursreguleringer er positive og udgør 3,4 mio.kr. mod 5,1 mio.kr. i samme periode 2012. Kursregulering af obligationer falder med 0,7 mio.kr., mens aktier stiger med 0,1 mio.kr. Kursregulering af udlån og andre tilgodehavender falder med 0,6 mio.kr. Kursregulering af valuta og afledte finansielle instrumenter, der bl.a. omfatter kursregulering af kunders lån i valuta og bankens afdækning af disse lån, falder samlet med 0,5 mio.kr.

Periodens resultat før skat er et overskud på 6,0 mio.kr. mod et underskud 19,6 mio.kr. i første halvår 2012. Da skat af resultatet opgøres til nul mod 0,1 mio.kr. året før, bliver periodens resultat efter skat et overskud på 6,0 mio.kr. mod et underskud på 19,7 mio.kr. i samme periode året før.

### **Tab og nedskrivninger**

Efter store nedskrivninger i 2011 og 2012 falder behovet for nedskrivninger som forventet i 2013, selv om behovet fortsat er på et højt niveau, som følge af den økonomiske afmatning. Tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender udgør 12,7 mio.kr. i første halvår 2013 mod 47,2 mio.kr. i samme periode året før. Det er et fald på 34,5 mio.kr. (73 %).

Periodens nedskrivningsprocent udgør 0,6 % mod 1,8 % i første halvår sidste år. Bankens korrektivkonto reduceres med 34 mio.kr. og repræsenterer en reservation til endnu ikke realiserede tab på debitorer på 11,3 % af låne- og garantiporteføljen mod 12,3 % ved udgangen af 2012.

### **Basiskapital**

Bankens basiskapital er på 356 mio.kr. Basiskapitalen består af egenkapital på 191 mio.kr. samt supplerende kapital i form af hybrid kernekapital og ansvarlig lånekapital på 216 mio.kr. og reduceres i overensstemmelse med bekendtgørelsen om opgørelse af basiskapital.

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

Lånet på 97 mio.kr. er optaget i 2009 under Bankpakke II og kan medregnes fuldt ud i basiskapitalen indtil udgangen af 2017. Banken har i 2012 udgiftsført en opskrivning på 4,6 mio.kr., da lånet forventes indfriet senest 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 kapitalssituation.

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 sidste kvartal 2013 samt 13 mio.kr. i 2014 og 6 mio.kr. i 2015 og vil, beregnet på realiserede tal pr. 30. juni 2013, reducere Bankens solvensprocent med 0,8 procentpoint ved udgangen af 2013. Den faktiske påvirkning afhænger af udviklingen i Bankens resultat og balance frem til årets udgang.

EU direktivet til gennemførelse af Basel III (CRD IV) og kapitalkravsforordningen (CRR) med bl.a. nye og skærpede kapitalretningslinjer er vedtaget i juni 2013, og direktivet skal nu implementeres i den danske lovgivning, hvorefter de nye regler skal tages i anvendelse fra 1. januar 2014. På det foreliggende grundlag samt Bankens forventninger til 2013-2019 viser en kvartalsvis fremskrivning af Bankens kapitalssituation til og med udgangen af 2019, at Banken lever op til kravene i de nye kapitalregler.

## Solvensprocent

Bankens solvensprocent stiger fra 17,6 % ultimo 2012 til 18,0 % ved udgangen af første halvår 2013. Lovkravet er en solvens på minimum 8 %. Stigningen skyldes primært et fald i de vægtede aktiver på 44 mio.kr., idet periodens resultat ikke indregnes.

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

## Solvensbehov

Opgørelsen af solvensbehovet sker efter Finanstilsynets nye 8+ model, der anvendes fra første kvartal 2013, og er beskrevet i *Risikostyring i Totalbanken* på Bankens hjemmeside [www.totalbanken.dk](http://www.totalbanken.dk). Som forventet ved indgangen til året fik implementeringen af 8+ modellen en begrænset effekt på Bankens solvensbehov. Bankens solvensbehov er ultimo 2012 opgjort til 13,2 % efter 8+ modellen og falder til 12,9 % ved udgangen af første halvår 2013.

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

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

Bankens solvensoverdækning øges fra 4,5 procentpoint, svarende til 92 mio.kr., ved årets begyndelse til 5,1 procentpoint, svarende til 101 mio.kr., ved udgangen af første halvår 2013. Bestyrelsen anser udviklingen i solvensoverdækningen for tilfredsstillende, idet Bankens målsætning om, at solvensoverdækningen skal udgøre 5,0 procentpoint, er opfyldt.

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

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

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

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

## Likviditet

Bankens indlånsoverskud inkl. puljer er i 2013 reduceret med 62 mio.kr. (25 %) til 190 mio.kr. ved udgangen af første halvår 2013. Det skyldes primært en tilsigtet reduktion af aftaleindskud med 179 mio.kr., der delvist modsvares af tilgang i andre indlån, herunder at Banken i andet kvartal 2013 har etableret pensionspuljer, der udgør 69 mio.kr. ved udgangen af første halvår 2013. Banken er i meget begrænset omfang eksponeret mod større indlån fra enkeltkunder.

I forhold til lovkrav om likviditet har Banken en overdækning på 142,1 % mod 159,6 % ultimo 2012. Overdækningen svarer til en likviditetsreserve på 338 mio.kr. Det er en reduktion på 61 mio.kr. i forhold til ultimo 2012, hvor likviditetsreserven var på 399 mio.kr. Tilsynsdiamanten fastlægger en grænseværdi for likviditetsoverdækning, der skal være større end 50 %.

Banken har trukket 100 mio.kr. på Nationalbankens treårige lånefacilitet, der udløber 30. september 2015. Til sikkerhed for lånet og anden trækingsret i Nationalbanken har Banken deponeret 199 mio.kr. obligationer, 13 mio.kr. sektoraktier og 163 mio.kr. utvivlsomt gode udlån. Den treårige lånefacilitet og anden trækingsret i Nationalbanken er prismæssig attraktiv, set i sammenhæng med prisen på anden likviditet.

### Tilsynsdiamanten

I Tilsynsdiamanten fastlægger Finanstilsynet en række særlige risikoområder med angivelse af grænseværdier, som institutterne som udgangspunkt bør ligge inden for ved udgangen af 2012 og fremover. Banken overholdt såvel ultimo 2012 som ved udgangen af første halvår 2013 samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

Risikoområde	Grænseværdi	31.12.2012	30.6.2013
Store engagementer	< 125,0 %	72,0 %	71,0 %
Udlånsvækst	< 20,0 %	-16,1 %	-8,7 %
Ejendomseksponering	< 25,0 %	22,9 %	20,0 %
Stabil funding	< 1,00	0,70	0,72
Likviditetsoverdækning	> 50,0 %	159,6 %	142,1 %

### Dansk Erhvervsfinansiering A/S

Banken har gennem en årrække haft en ejerandel på 14,3 % af aktierne i Dansk Erhvervsfinansiering A/S, som er et fælles leasingsselskab, der er etableret af syv pengeinstitutter. Banken overtager alle aktierne pr. 1. juli 2013, hvorefter Dansk Erhvervsfinansiering A/S vil være et 100 % ejet datterselskab. Erhvervsen af datterselskabet forventes ikke at få væsentlig betydning for resultatet eller balancen i Banken for 2013.

### Forventninger

I årsrapporten 2012 anførte Banken en forventet basisindtjening i niveauet 40-45 mio.kr. for 2013. Denne forventning justeres til 35-40 mio.kr. med baggrund i en fortsat lav aktivitet på bolig- og realkreditområdet. Den tilsvarende basisindtjening var i 2012 på 37,1 mio.kr. Basisindtjeningen er opgjort før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

### Øvrige oplysninger

Ved kapitaludvidelsen i december 2012 blev etableret en ny aktieklasser, idet de nye aktier først har ret til udbytte fra 2013. De to aktieklasser, der har samme rettigheder fremover, er sammenlagt, som besluttet på Bankens generalforsamling den 3. april 2013. Sidste handelsdag for de nye aktier var den 9. juli 2013, hvorefter Banken alene har én aktieklasser.

Kursen pr. 20 kroners aktier er siden årets start faldet med 7,4 kurspoint til kurs 19,6 for de gamle aktier og kurs 18,6 for de nye aktier pr. 30. juni 2013.

### Regnskabsrapporter

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

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

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

### Regnskabspraksis

Den valgte regnskabspraksis er i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om 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 og er beskrevet i note 38 i årsrapporten 2012.

Banken har i andet kvartal 2013 etableret pensionspuljer. Aktiver, der indgår i pensionspuljer, og kunders indskud i pensionspuljer præsenteres i separate balanceposter. Afkast af puljeaktiver og –indskud præsenteres samlet under kursreguleringer.

### **Regnskabsmæssige skøn**

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabet, foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån. De anvendte skøn hviler på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som i sagens natur er usikre.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er noterede aktier, domicilejendomme, udskudte skatteaktiver, nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hybrid kernekapital. De enkelte områder er uddybet i note 37 i årsrapporten 2012.

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

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

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

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

### **Efter regnskabsperiodens afslutning**

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

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

Aarup, den 19. august 2013.

**TOTALBANKEN A/S**



Ivan Sløk  
Bankdirektør



Poul Juhl Fischer  
Bestyrelsesformand



Merete Vangsøe Simonsen  
Næstformand



Peter Schak Larsen  
Bestyrelsesmedlem  
Formand for revisionsudvalget



Finn Brunse  
Bestyrelsesmedlem



Claus Moltrup  
Bestyrelsesmedlem



Claus Lyngbakke-Hellesø  
Medarbejdervalgt  
bestyrelsesmedlem



Gitte N. Stentebjerg  
Medarbejdervalgt  
bestyrelsesmedlem

**RESULTATOPGØRELSE**

Alle tal i 1.000 kr.

	<b>30.6.2013</b>	30.6.2012	31.12.2012
Renteindtægter	<b>52.070</b>	62.316	118.973
Renteudgifter	<b>17.911</b>	24.429	47.356
<b>NETTO RENTEINDTÆGTER</b>	<b>34.159</b>	37.887	71.617
Udbytte af aktier mv.	<b>489</b>	1.009	1.010
Gebyrer og provisionsindtægter	<b>17.773</b>	23.074	36.568
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	<b>340</b>	776	2.329
<b>NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER</b>	<b>52.081</b>	61.194	106.866
Kursreguleringer	<b>3.370</b>	5.087	9.552
Andre driftsindtægter	<b>770</b>	1.148	1.924
Udgifter til personale og administration	<b>34.234</b>	37.257	70.992
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	<b>569</b>	855	1.672
Andre driftsudgifter	<b>2.661</b>	1.689	3.627
Nedskrivninger på udlån mv.	<b>12.723</b>	47.242	99.860
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>6.034</b>	-19.614	-57.809
Skat	<b>0</b>	78	250
<b>ORDINÆRT RESULTAT</b>	<b>6.034</b>	-19.692	-58.059
<b>TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b>			
Periodens resultat	<b>6.034</b>	-19.692	-58.059
Anden totalindkomst:			
Ejendomsopskrivninger netto	<b>0</b>	0	69
Skat af ejendomsopskrivninger	<b>0</b>	0	17
Anden totalindkomst efter skat	<b>0</b>	0	52
<b>PERIODENS TOTALINDKOMST</b>	<b>6.034</b>	-19.692	-58.007

BALANCE	30.6.2013	30.6.2012	31.12.2012
<b>AKTIVER</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	262.093	143.870	384.581
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	44.182	248.242	50.368
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.510.808	1.654.528	1.523.790
Obligationer til dagsværdi	215.785	206.351	225.749
Aktier	86.623	82.231	84.278
Aktiver tilknyttet puljeordninger	68.678	0	0
Domicilejendomme	24.862	24.896	24.940
Grunde og bygninger i alt	24.862	24.896	24.940
Øvrige materielle aktiver	1.364	2.562	1.808
Aktuelle skatteaktiver	293	353	196
Udsudte skatteaktiver	0	0	0
Aktiver i midlertidig besiddelse	26.000	26.000	26.000
Andre aktiver	55.875	69.644	52.212
Periodeafgrænsningsposter	3.939	1.902	1.371
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>2.300.502</b>	<b>2.460.579</b>	<b>2.375.293</b>
<b>PASSIVER</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	138.016	36.011	147.099
Indlån og anden gæld	1.632.166	1.859.680	1.775.861
Indlån i puljeordninger	68.648	0	0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.375	153.139	3.276
Andre passiver	47.354	43.172	42.844
Periodeafgrænsningsposter	1	2	1
Gæld i alt	1.888.560	2.092.004	1.969.081
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3.992	4.095	4.129
Hensættelser til tab på garantier	58	80	449
Hensatte forpligtelser i alt	4.050	4.175	4.578
Efterstillede kapitalindskud	216.489	168.264	216.253
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	56.000	28.000	56.000
Opskrivningshenlæggelser	1.186	1.117	1.186
Overført overskud	134.217	167.009	128.195
Egenkapital i alt	191.403	196.126	185.381
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>2.300.502</b>	<b>2.460.579</b>	<b>2.375.293</b>

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
<b>30.6.2013</b>					
Egenkapital primo 2013	56.000	1.186	128.195	0	185.381
Periodens resultat			6.034		6.034
<i>Anden totalindkomst:</i>					
Opskrivning af domicilejendomme					
Nedskrivning af domicilejendomme					
<i>Anden totalindkomst i alt</i>					
Tilgang ved salg af egne aktier			1.539		1.539
Afgang ved køb af egne aktier			-1.551		-1.551
<b>Periodens egenkapitalbevægelser</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.022</b>	<b>0</b>	<b>6.022</b>
<b>Egenkapital ultimo perioden</b>	<b>56.000</b>	<b>1.186</b>	<b>134.217</b>	<b>0</b>	<b>191.403</b>
<b>30.6.2012</b>					
Egenkapital primo 2012	28.000	1.117	186.676	0	215.793
Periodens resultat			-19.692		-19.692
<i>Anden totalindkomst:</i>					
Opskrivning af domicilejendomme					
Nedskrivning af domicilejendomme					
<i>Anden totalindkomst i alt</i>					
Tilgang ved salg af egne aktier			1.681		1.681
Afgang ved køb af egne aktier			-1.656		-1.656
<b>Periodens egenkapitalbevægelser</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-19.667</b>	<b>0</b>	<b>-19.667</b>
<b>Egenkapital ultimo perioden</b>	<b>28.000</b>	<b>1.117</b>	<b>167.009</b>	<b>0</b>	<b>196.126</b>
<b>31.12.2012</b>					
Egenkapital primo 2012	28.000	1.117	186.676	0	215.793
Ny indbetalt aktiekapital	28.000				28.000
Årets resultat			-58.059	0	-58.059
<i>Anden totalindkomst:</i>					
Opskrivning af domicilejendomme		69			69
Nedskrivning af domicilejendomme					
<i>Anden totalindkomst i alt</i>					
Aktieemissionsomkostninger			-1.724		-1.724
Tilgang ved salg af egne aktier			4.364		4.364
Afgang ved køb af egne aktier			-3.062		-3.062
<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 året</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.

**NØGLETAL**

Nøgletal for 1. halvår	2013	2012	2011	2010	2009
Solvensprocent	<b>18,0</b>	15,3	14,6	19,1	16,8
Kernekapitalprocent	<b>12,3</b>	11,6	12,2	14,9	13,0
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	<b>3,2</b>	-9,5	-23,4	1,8	2,4
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	<b>3,2</b>	-9,6	-17,6	1,4	1,8
Indtjening pr. omkostningskrone	<b>1,12</b>	0,77	0,48	1,08	1,10
Renterisiko	<b>-1,3</b>	-1,8	-0,4	-0,5	0,7
Valutaposition	<b>4,5</b>	1,6	29,0	10,6	24,4
Valutarisiko	<b>0,0</b>	0,0	0,2	0,2	0,3
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	<b>103,5</b>	103,5	116,3	111,7	104,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	<b>142,1</b>	126,4	113,2	174,4	93,8
Summen af store engagementer	<b>70,8</b>	131,7	122,9	74,5	83,9
Akkumuleret nedskrivningsprocent	<b>11,3</b>	10,3	7,0	4,5	4,0
Halvårets nedskrivningsprocent	<b>0,6</b>	1,8	3,1	0,8	0,9
Halvårets udlånsvækst	<b>-0,9</b>	-8,9	-2,0	-0,2	-4,1
Udlån i forhold til egenkapital	<b>7,9</b>	8,4	7,0	6,2	5,7
Halvårets resultat før skat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	<b>10,8</b>	-71,9	-269,8	22,2	29,2
Halvårets resultat efter skat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	<b>10,8</b>	-72,2	-202,3	16,6	21,9
Børskurs/halvårets resultat efter skat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	<b>8,9</b>	-2,2	-1,0	30,1	25,3
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	<b>342</b>	719	1.051	1.236	1.215
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	<b>0,3</b>	0,2	0,2	0,4	0,5

**NOTER TIL REGNSKABET FOR 1. HALVÅR 2013**

30.6.2013      30.6.2012      31.12.2012

**Renteindtægter/terminspræmie af**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	<b>38</b>	843	1.157
Udlån og andre tilgodehavender	<b>51.120</b>	59.561	114.727
Obligationer	<b>1.343</b>	2.292	3.850
Afledte finansielle instrumenter i alt	<b>-431</b>	-380	-761
Heraf			
Rentekontrakter	<b>-431</b>	-380	-761
I alt renteindtægter	<b>52.070</b>	62.316	118.973

**Renteudgifter til**

Kreditinstitutter og centralbanker	<b>128</b>	116	215
Indlån og anden gæld	<b>8.941</b>	12.844	23.835
Udstedte obligationer	<b>118</b>	4.831	5.406
Efterstillede kapitalindskud	<b>8.722</b>	6.638	17.899
Øvrige renteudgifter	<b>2</b>	0	1
I alt renteudgifter	<b>17.911</b>	24.429	47.356

**Gebyrer og provisionsindtægter**

Værdipapirhandel og depoter	<b>3.056</b>	4.065	6.932
Betalingsformidling	<b>3.126</b>	3.308	6.517
Lånesagsgebyrer	<b>3.156</b>	7.101	10.373
Garantiprovision	<b>6.207</b>	6.146	9.964
Øvrige gebyrer og provisioner	<b>2.228</b>	2.454	2.782
I alt gebyrer og provisionsindtægter	<b>17.773</b>	23.074	36.568

**Kursregulering af**

Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	<b>183</b>	770	1.255
Obligationer	<b>1.250</b>	1.922	4.826
Aktier mv.	<b>712</b>	624	1.651
Valuta	<b>1.776</b>	2.181	2.381
Valuta-, rente-, aktie-, råvare og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	<b>-551</b>	-410	-561
Aktiver tilknyttet puljeordninger	<b>-1.087</b>	0	0
Indlån i puljeordninger	<b>1.087</b>	0	0
I alt kursregulering	<b>3.370</b>	5.087	9.552

**Udgifter til personale og administration**

Lønninger og vederlag til			
Direktion, løn	<b>1.016</b>	998	1.996
Direktion, pension	<b>230</b>	226	451
Bestyrelse	<b>236</b>	219	508
I alt lønninger	<b>1.482</b>	1.443	2.955
Personaleudgifter			
Lønninger	<b>13.572</b>	15.469	28.178
Pensioner	<b>1.503</b>	1.730	3.471
Udgifter til social sikring	<b>0</b>	0	141
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	<b>1.824</b>	2.103	3.781
I alt personaleudgifter	<b>16.899</b>	19.302	35.571
Øvrige administrationsudgifter	<b>15.853</b>	16.512	32.466
I alt udgifter til personale og administration	<b>34.234</b>	37.257	70.992

**Antal beskæftigede**

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede	<b>54</b>	60	59
---	-----------	----	----

**NOTER TIL REGNSKABET FOR 1. HALVÅR 2013**

30.6.2013

30.6.2012

31.12.2012

**Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender**

## Individuelle nedskrivninger

Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	<b>17.155</b>	59.598	115.404
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	<b>12.125</b>	9.241	14.878

## Gruppevise nedskrivninger

Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	<b>666</b>	1.806	1.619
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	<b>360</b>	2.152	2.696

## I alt nedskrivninger

Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	<b>17.821</b>	61.404	117.023
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	<b>12.485</b>	11.393	17.574

**Sikkerhedsstillelse**

Til sikkerhed for trækningsret i

Danmarks Nationalbank er deponeret

Obligationer	<b>199.343</b>	160.324	204.702
Sektoraktier	<b>13.075</b>	13.274	12.964
Udlån	<b>162.748</b>	0	168.807

**Aktiebesiddelser**

Af Bankens samlede aktiekapital besidder

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

Af Bankens samlede aktiekapital og stemmeretter besidder

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

**Eventualaktiver og eventualforpligtelser****Eventualaktiver**

Ikke aktiveret fremførbart skattemæssigt underskud udgør 189 mio.kr., der vil kunne reducere Bankens skattemæssige udgift, såfremt Banken realiserer positive resultater i samme størrelsesorden, og som med gældende selskabsskattesats på 25 % udgør et eventualaktiv på 47 mio.kr. Indregning i resultatopgørelsen vil kunne foretages løbende i takt med, at positive resultater realiseres.

**Eventualforpligtelser**

## Garantier

Finansgarantier	<b>133.665</b>	356.440	169.051
Tagsgarantier for realkreditudlån	<b>266.092</b>	289.507	263.474
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	<b>3.095</b>	1.460	880
Øvrige garantier	<b>45.579</b>	48.765	55.957
I alt garantier	<b>448.431</b>	696.172	489.362

## Andre eventualforpligtelser

Øvrige forpligtelser	<b>607</b>	562	562
----------------------	------------	-----	-----

**Indgåede lejekontrakter**

Fra balancedagen og indtil lejekontrakternes opsigelighed fra Bankens side forfalder i alt ca. 3,8 mio. kr. mod 4,3 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år.

**OPLYSNINGER****Institut**

Totalbanken A/S  
Bredgade 95  
5560 Aarup

Cvr.nr. 10 34 98 18  
Hjemstedkommune: Assens

Telefon 63 457 000  
Telefax 63 457 130

Hjemmeside: [www.totalbanken.dk](http://www.totalbanken.dk)  
Mail: [post@totalbanken.dk](mailto:post@totalbanken.dk)

**Bestyrelse**

Entreprenør Poul Juhl Fischer, Aarup, formand  
Advokat Merete Vangsøe Simonsen, Odense, næstformand  
Revisor Peter Schak Larsen, Odense  
Borgmester Finn Brunse, Tommerup  
Direktør Claus Moltrup, Langeskov  
Rådgiver Claus Lyngbakke-Hellesøe, Odense, medarbejdervalgt  
Fuldmægtig Gitte N. Stentebjerg, Aarup, medarbejdervalgt

**Direktion**

Bankdirektør Ivan Sløk, Aarup

**Revisionsudvalg**

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

**Aflønningsudvalg**

Aflønningsudvalget består af den samlede bestyrelse.

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
v/Statsautoriseret Revisor Peter H. Christensen