

TOTALBANKENS REGNSKAB FOR 1. KVARTAL 2012

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

Ledelsesberetning

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

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

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

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

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

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

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

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

Beløb i 1.000 kr.

Udvikling i 2012

Den generelle afmatning og øgede usikkerhed, som følge af gældskrisen i en række EU lande, påvirker fortsat den økonomiske udvikling negativt og må forventes at gøre det i en periode fremover. Usikkerheden resulterer i en lav investeringslyst hos erhvervsvirksomheder og private husstande, ligesom de private husstande er tilbageholdende med lånefinansieret forbrug.

Udlån falder i forhold til ultimo 2011 med 45 mio.kr. (2%) til 1.771 mio.kr. ved udgangen af første kvartal 2012. I samme periode falder indlån med 61 mio.kr. (3%) til 1.824 mio.kr. Forholdet mellem udlån og indlån anses for tilfredsstillende, idet banken har et indlåns-overskud på 54 mio.kr.

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

Driften

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

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

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

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

Solvens og solvensbehov

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

Banken har ansvarlig lånekapital på 76 mio.kr. I 2010 havde banken mulighed for at førtidsindfri ansvarlig lånekapital på 26 mio.kr. og i 2011 havde banken mulighed for at førtidsindfri ansvarlig lånekapital på 25 mio. kr. Muligheden blev ikke benyttet grundet bankens aktuelle kapitalssituation.

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

Det følger af lov om finansiel virksomhed, at et pengeinstitut skal opgøre sit individuelle solvensbehov. Ved opgørelsen af solvensbehovet foretages en række stresstests, der udføres i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for kreditinstitutter. I disse test stresses de enkelte regnskabs- og budgetposter via en række variable.

Som udgangspunkt er stresstests et forsøg på at udsætte Totalbankens regnskabstal for en række negative og usandsynlige, men ikke utænkelige begivenheder, for derved at se hvordan banken reagerer i det givne scenarium. En nærmere beskrivelse af bankens solvensbehovsmodel fremgår af Risikostyring i Totalbanken på bankens hjemmeside www.totalbanken.dk.

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

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

Det væsentligste element i bankens solvensbehov er kreditrisici. Finanstilsynet har i januar 2012 gennemgået bankens 30 største engagementer samt stikprøver af 120 øvrige engagementer. Ved gennemgangen er de enkelte engagementers bonitet og værdiansættelsen af deponerede sikkerheder vurderet. Risikoen på disse engagementer er således kritisk vurderet og indgår i det beregnede solvensbehov.

Som anført i bankens årsrapport for 2011 har bestyrelsen iværksat en handlingsplan til forbedring af solvensoverdækningen. Første del af handlingsplanen er effektueret som forventet. Bestyrelsen vil via den langsigtede handlingsplan søge at øge solvensoverdækningen yderligere, således solvensoverdækningen på sigt vil udgøre 3-5 procentpoint. Det planlægges i første omgang at ske gennem nedbringelse af specifikke større erhvervsengagementer og etablering af yderligere sikkerheder.

Den fremtidige udvikling i solvensprocent og solvensbehov afhænger af en række forhold, som ikke alle ligger inden for bankens kontrol. De væsentligste forhold til realisering af handlingsplanen vurderes at være muligheden for nedbringelse og/eller etablering af sikkerheder i visse specifikke større erhvervsengagementer, realisering af bankens forventede indtjening i 2012 og fremover, samt at der i 2013 eller 2014 kan gennemføres en kapitaludvidelse, eller der kan udstedes hybrid kernekapital.

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

Likviditet

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

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

Totalbanken med baggrund i en tilfredsstillende udvikling i likviditeten har førtidsindfriet 150 mio.kr. af obligationslånet på 500 mio.kr. ultimo marts 2012. Indfrielsen medfører en årlig besparelse på renteudgifter i niveauet 2,5 mio.kr.

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

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

Tilsynsdiamanten

I Tilsynsdiamanten fastlægger Finanstilsynet en række særlige risikoområder med angivelse af grænseværdier, som institutterne som udgangspunkt bør ligge inden for ved udgangen af 2012. Totalbanken overholder samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

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

Forventninger til året 2012

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

Øvrige oplysninger

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

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

Offentliggørelse af regnskabsoplysninger

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

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

Regnskabspraksis

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

Regnskabspraksis er endvidere i henhold til Nasdaq OMX Copenhagens oplysningsforpligtelser i det omfang lov om finansiel virksomhed, bekendtgørelse om pengeinstitutters regnskabsaflæggelse eller Finanstilsynets bekendtgørelser i øvrigt ikke fastlægger anden praksis.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Regnskabsmæssige skøn

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. De anvendte skøn hviler på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som i sagens natur er usikre.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er unoterede aktier, domicilejendomme, udskudte skatteaktiver samt nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. Disse er uddybet i note 36 Anvendt regnskabspraksis i årsrapporten for 2011.

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

Opgørelsesmetoder til fastsættelse af værdi af sikkerheder fremgår af note 24 i årsrapporten for 2011. De anvendte opgørelsesmetoder er i overensstemmelse med Finanstilsynet.

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

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

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

Ledelsespåtegning

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

Kvartalsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

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

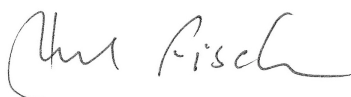
Der er ikke foretaget revision eller review af kvartalsrapporten.

Aarup, den 7. maj 2012

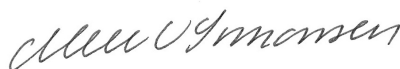
TOTALBANKEN A/S



Ivan Sløk
Bankdirektør



Poul Juhl Fischer
Bestyrelsesformand



Merete Vangsøe Simonsen
Næstformand



Finn Brunse
Bestyrelsesmedlem



Peter Schak Larsen
Bestyrelsesmedlem
Formand for revisionsudvalget



Claus Lyngbakke-Hellesø
Medarbejdervalgt
bestyrelsesmedlem



Claus Nielsen
Medarbejdervalgt
bestyrelsesmedlem

RESULTATOPLYSNINGER

Alle tal i 1.000 kr.

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

BALANCEOPLYSNINGER

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

EGENKAPITALOPGØRELSE

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

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

NØGLETAL

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

NOTER TIL REGNSKABET FOR 1. KVARTAL 2012
31.3.2012 31.3.2011 31.12.2011

Renteindtægter/terminspræmie af

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

Renteudgifter til

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

Gebyrer og provisionsindtægter

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

Kursregulering af

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

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

Udgifter til personale og administration

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

Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede

61 69 69

Side 11 af 12

NOTER TIL REGNSKABET FOR 1. KVARTAL 2012
31.3.2012 31.3.2011 31.12.2011

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

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

Sikkerhedsstillelse

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

Aktiebesiddelser

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

Eventualforpligtelser
Garantier

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

Andre eventualforpligtelser

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

Indgåede lejekontrakter

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