

TOTALBANKENS REGNSKAB FOR 1. HALVÅR 2012

- Basisindtjening på 22,5 mio.kr. i første halvår efter fremgang på 7,2 mio.kr.
- Nedskrivninger på 47,2 mio.kr. mod 90,6 mio.kr. i første halvår 2011.
- Underskud efter skat på 14,7 mio.kr.
- Forventet basisindtjening på 40-50 mio.kr. i 2012 fastholdes.
- Solvensoverdækning udgør 2,3 procentpoint.
- God likviditet medfører førtidsindfrielse af obligationslån
- Totalbanken overholder samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

Ledelsesberetning

Totalbanken realiserer et underskud efter skat på 14,7 mio.kr. i første halvår 2012 mod et underskud på 54,5 mio.kr. i samme periode sidste år.

Basisindtjeningen før kursreguleringer og nedskrivninger udgør 22,5 mio.kr. i første halvår 2012. Det er en forbedring på 7,2 mio.kr. (47%) i forhold til første halvår 2011. Af forbedringen udgør 2,6 mio.kr. lavere bidrag til Indskydergarantifonden, mens 4,6 mio.kr. kan henføres til højere aktivitet og faldende omkostninger. Udviklingen anses for tilfredsstillende.

Kursreguleringer er positive og udgør 5,1 mio.kr. mod 2,6 mio.kr. i samme periode 2011.

Tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender falder fra 90,6 mio.kr. i første halvår 2011 til 47,2 mio.kr. i første halvår 2012. Nedskrivninger udgør 34,9 mio.kr. i 2. kvartal 2012 mod 12,3 mio.kr. i 1. kvartal 2012. Det er en stigning på 22,7 mio.kr., som kan henføres til Finanstilsynets nye vejledning om nedskrivninger, der skal anvendes første gang i halvårsrapporten for 2012.

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

Totalbankens solvensprocent øges fra 14,8% ultimo 2011 til 15,3% pr. 30. juni 2012. Bankens solvensbehov er efter kreditreservationsmetoden opgjort til 13,0% ved udgangen af første halvår 2012. Dermed har banken en solvensoverdækning på 2,3 procentpoint.

På baggrund af en fortsat god likviditet førtidsindfrier Totalbanken den sidste del af obligationslån 500 mio.kr., svarende til 150 mio.kr., allerede ultimo september 2012. Den samlede indfrielse af obligationslånet på 500 mio.kr. medfører en årlig besparelse på renteudgifter i niveauet 9 mio.kr.

Bestyrelse og direktion udtrykker tilfredshed med fremgangen i basisdriften, der forventes fastholdt. Niveauet for nedskrivninger er fortsat højt, og er primært afledt af Finanstilsynets nye vejledning om nedskrivninger. Der er fortsat fokus på at reducere nedskrivningsbehovet.

Hovedtal	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2009	30.6.2008
Netto rente- og gebyrindtægter	62.316	62.787	69.341	72.445	71.264
Kursreguleringer	5.087	2.641	9.834	13.715	1.041
Udgifter til personale og administration	37.257	42.743	40.853	39.269	40.980
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	47.242	90.563	23.716	30.616	12.136
Periodens resultat før skat	-19.614	-72.601	5.961	7.841	18.081
Periodens resultat efter skat	-14.665	-54.451	4.471	5.881	14.588
Udlån	1.654.528	1.984.108	2.054.736	1.861.576	2.318.755
Indlån	1.859.680	1.866.312	1.943.994	1.897.033	1.940.176
Garantier	696.172	513.393	716.576	1.242.964	1.346.317
Egenkapital ultimo perioden	237.399	282.910	332.515	326.496	352.741
Aktiver i alt	2.501.852	2.968.012	3.275.762	2.855.374	3.100.697

Beløb i 1.000 kr.

Side 1 af 14

Udvikling

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 161 mio.kr. (9%) til 1.655 mio.kr. ved udgangen af første halvår 2012. I samme periode falder indlån marginalt med 26 mio.kr. (1%) til 1.860 mio.kr. Forholdet mellem udlån og indlån anses nu for tilfredsstillende, idet banken har et indlånsoverskud på 205 mio.kr.

Garantier stiger med 157 mio.kr. (29%) til 696 mio.kr. Stigningen i finansgarantier udgør 160 mio.kr. (81%). Udviklingen udtrykker øget aktivitet på realkreditområdet.

Driften

Renteindtægter falder med 6,6 mio.kr. (10%) til 62,3 mio.kr.; rente af udlån falder 3,6 mio.kr. og rente af obligationer 2,9 mio.kr. i forhold til første halvår 2011. Udlån er siden 30. juni 2011 reduceret med 330 mio.kr. og obligationer med 319 mio.kr.

Renteudgifter stiger marginalt med 0,4 mio.kr. (2%) til 24,4 mio.kr., idet renter til udstedte obligationer falder med 1,7 mio.kr. og renter til indlån stiger med 2,0 mio.kr. Udstedte obligationer er siden 30. juni 2011 reduceret med 350 mio.kr. som følge af førtidige indfrielse af 150 mio.kr. i marts 2012 og 200 mio.kr. i juni 2012. I samme periode er indlån fastholdt uændret og den øgede renteudgift kan primært henføres til højere rentesatser på indlån.

Samlet falder nettorenteindtægter med 7,0 mio.kr. (16%) til mio.kr. 37,9 mio.kr. Udviklingen skal ses i sammenhæng med en reduktion af balancen, der siden 30. juni 2011 er reduceret med 466 mio.kr. (16%) til 2.502 mio.kr. og opvejes af en god udvikling i gebyr- og provisionsindtægter samt faldende udgifter til personale og administration.

Gebyr- og provisionsindtægter stiger med 5,5 mio.kr. (31%) til 23,1 mio.kr. Stigningen omfatter samtlige aktivitetsområder. Lånesagsgebyrer stiger med 3,5 mio.kr. og garanti-provision med 0,6 mio.kr. som følge af øget aktivitet. Andre gebyrer stiger med 1,4 mio.kr.

Samlet falder netto rente- og gebyrindtægter med 1,6 mio.kr. (3%) til 61,2 mio.kr.

De gennemførte filialsammenlægninger i november 2011 har den ventede effekt på udgifter til personale og administration, der falder med 5,4 mio.kr. (13%) til 37,3 mio.kr. Lønninger og personaleudgifter falder med 2,3 mio.kr. (10%) til 20,7 mio.kr. Øvrige administrationsudgifter falder med 3,2 mio.kr. (16%) til 16,5 mio.kr. Det gennemsnitlige antal medarbejdere falder med 9 til 60 medarbejdere. Totalbanken benytter ikke bonusløn eller salgafhængige løntillæg.

Andre driftsudgifter falder med 2,6 mio.kr. (60%) til 1,7 mio.kr. og omfatter primært bidrag til Indskydergarantifonden. I samme periode 2011 indgik betaling til Indskydergarantifonden med 4,2 mio.kr., som følge af konkurser i andre pengeinstitutter.

Basisindtjeningen før kursreguleringer og nedskrivninger udgør 22,5 mio.kr. i første halvår 2012. Det er en forbedring på 7,2 mio.kr. (47%) i forhold til første halvår 2011. Af forbedringen udgør 2,6 mio.kr. lavere bidrag til Indskydergarantifonden, mens 4,6 mio.kr. kan henføres til højere aktivitet og faldende omkostninger. Udviklingen anses for tilfredsstillende.

Kursreguleringer er positive og udgør 5,1 mio.kr. mod 2,6 mio.kr. i samme periode 2011. Stigningen i kursreguleringer skyldes primært, at kursregulering af obligationer udgør en gevinst på 1,9 mio.kr. mod et tab på 1,7 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 2,6 mio.kr.

Periodens resultat før skat er et underskud på 19,6 mio.kr. mod et underskud på 72,6 mio.kr. i samme periode sidste år. Skat er beregnet til en indtægt på 4,9 mio.kr. Dermed bliver periodens underskud efter skat 14,7 mio.kr. mod et underskud på 54,5 mio.kr. i samme periode sidste år.

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 højt niveau, som følge af den igangværende krise. Tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender falder fra 90,6 mio.kr. i første halvår 2011 til 47,2 mio.kr. i første halvår 2012.

Nedskrivninger udgør 34,9 mio.kr. i 2. kvartal 2012 og 12,3 mio.kr. i 1. kvartal 2012. Det er en stigning på 22,7 mio.kr., som kan henføres til Finanstilsynets nye vejledning om nedskrivninger, der skal anvendes første gang i halvårsrapporten for 2012. Indregning i overensstemmelse med den nye vejledning påvirker ikke bankens solvensoverdækning, da de øgede nedskrivninger var fuldt kapitalreserverede ved indgangen til året.

Periodens nedskrivningsprocent udgør 1,8% mod 3,1% i samme periode sidste år. Bankens korrektivkonto øges med 30,6 mio.kr. og repræsenterer en reservation til endnu ikke realiserede tab på debitorer på 10,3% af låne- og garantiporteføljen mod 9,6% ved udgangen af 2011.

Ansvarlig lånekapital

Totalbanken 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. Muligheden blev ikke benyttet grundet bankens kapitalssituation.

Når der er mindre end 3 år til forfaldstidspunktet reduceres indregningen af den ansvarlige lånekapital i basiskapitalen trinvist. Forfaldstidspunktet er ved lånets udløb eller det tidspunkt, hvor summen af rentestigninger overstiger 150 basispunkter.

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 medfører korrektioner til solvensopgørelsen og nøgletal i bankens årsregnskaber og perioderapporter, idet den indregnede ansvarlige lånekapital og dermed basiskapitalen bliver 6,5 mio.kr. lavere ultimo 2010 og 13,0 mio.kr. lavere ultimo 2011.

Korrigerede tal i årsrapport:	2010	2011
Supplerende ansvarlig lånekapital medregnet i basiskapitalen	69.568	56.760
Basiskapital efter fradrag	481.182	355.594
Solvensprocent	17,5	14,8
Kernekapitalprocent	15,2	11,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	157,0	165,7
Summen af store engagementer	105,1	139,7

Den regnskabsmæssige reduktion af den samlede ansvarlige lånekapital frem til forfaldstidspunkterne udgør 19 mio.kr. i hvert af årene 2012 og 2013 samt 13 mio.kr. i 2014 og 6 mio.kr. i 2015. Påvirkning på solvensprocenten afhænger tillige af udviklingen i bankens indtjening og i de vægtede aktiver.

Solvens og solvensbehov

Totalbankens solvensprocent øges med 0,5 procentpoint fra 14,8% ultimo 2011 til 15,3% pr. 30. juni 2012. Lovkravet er en solvens på minimum 8%. Stigningen skyldes primært et fald på 169 mio.kr. i de risikovægtede poster, der delvist modsvares af indregning af halvårets negative resultat. Kernekapitalprocenten reduceres fra 11,8% ultimo 2011 til 11,6%.

Ved indgangen til 2013 forventes skærpede krav til basiskapitalen i pengeinstitutter, som følge af implementeringen af EU's nye kapitalregler i regi Basel III/CRD IV. Reglerne foreligger i udkast og forventes endelige i andet halvår 2012. På baggrund af det foreliggende udkast samt bankens realiserede resultat pr. 30. juni 2012, forventninger til resten af året og til 2013-2015 viser en kvartalsvis fremskrivning af bankens kapitalssituation til og med udgangen af 2015, at Totalbanken lever op til kravene i de nye kapitalregler.

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 13,0% ved udgangen af første halvår 2012. Dermed har banken en solvensoverdækning på 2,3 procentpoint, svarende til 51 mio.kr. Det er en forbedring på 1,9 procentpoint i forhold til ultimo 2011 og på 0,5 procentpoint i forhold til første halvår 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 basisindtjening og niveauet for nedskrivninger i 2012 og fremover, samt at der i 2013 eller 2014 kan gennemføres en kapitaludvidelse, eller der kan udstedes hybrid kernekapital.

Totalbanken har foretaget store nedskrivninger i 2011, hvor der også blev foretaget store kapitalreservationer. Nedskrivninger på udlån, der allerede er kapitalreserverede, påvirker bankens resultat, men ikke bankens solvensoverdækning.

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 126,4% mod 165,7% ultimo 2011. Overdækningen svarer til en likviditetsreserve på 356 mio.kr. Det er en reduktion på 148 mio.kr. i forhold til ultimo 2011, hvor likviditetsreserven var på 504 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.

Obligationslånet var pr. 30. juni 2012 nedbragt til 150 mio.kr., idet Totalbanken med baggrund i en tilfredsstillende udvikling i likviditeten har førtidsindfriet 150 mio.kr. ultimo marts 2012 og 200 mio.kr. ultimo juni 2012.

På baggrund af en fortsat god likviditet førtidsindfrier Totalbanken den sidste del af obligationslånet på 500 mio.kr., svarende til 150 mio.kr., allerede ultimo september 2012. Den samlede indfrielse af obligationslånet på 500 mio.kr. medfører en årlig besparelse på renteudgifter i niveauet 9 mio.kr.

Totalbanken har ikke benyttet muligheden for at belåne bankens udlån i Nationalbanken. Muligheden er prismæssig attraktiv, set i sammenhæng med prisen på anden likviditet, herunder indlån. Med henblik på fortsat optimering af basisindtjeningen forventer banken, at belåne udlån i niveauet 100 mio.kr. i Nationalbanken ved udgangen af september 2012.

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%	117,0%
Udlånsvækst	<20,0%	-16,6%
Ejendomseksponeering	<25,0%	22,5%
Stabil funding	<1,00	0,69
Likviditetsoverdækning	>50,0%	126,4%

Forventninger

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.

Ved udgangen af første halvår 2012 har banken i balancen indregnet et udskudt skatteaktiv på 41 mio.kr., der primært omfatter fremførbart skattemæssigt underskud. De i juni 2012 vedtagne lovmæssige begrænsninger af adgangen til at modregne fremførbart underskud i positiv skattepligtig indkomst vil medføre, at det tager længere tid at udnytte et skattemæssigt underskud. Med bankens resultatforventninger til de kommende år er det bestyrelsens forventning, at det udskudte skatteaktiv kan udnyttes inden for en periode på 7-8 år.

Øvrige oplysninger

Kursen pr. 20 kroners aktie er i første halvår steget med 11,4 kurspoint til kurs 32,2.

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.

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. 30. juni 2012.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten pr. 30. juni 2012 for Totalbanken A/S.

Halvårsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Halvårsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af bankens aktiviteter i første halvår af 2012.

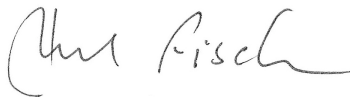
Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Der er ikke foretaget revision eller review af kvartalsrapporten.

Aarup, den 20. august 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.

	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011
Renteindtægter	62.316	68.866	140.731
Renteudgifter	24.429	24.013	51.716
NETTO RENTEINDTÆGTER	37.887	44.853	89.015
Udbytte af aktier mv.	1.009	904	904
Gebyrer og provisionsindtægter	23.074	17.585	35.286
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	776	555	1.352
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER	61.194	62.787	123.853
Kursreguleringer	5.087	2.641	4.871
Andre driftsindtægter	1.148	417	1.230
Udgifter til personale og administration	37.257	42.743	83.561
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	855	850	1.954
Andre driftsudgifter	1.689	4.290	3.986
Nedskrivninger på udlån mv.	47.242	90.563	155.749
RESULTAT FØR SKAT	-19.614	-72.601	-115.296
Skat	-4.969	-18.150	-29.646
ORDINÆRT RESULTAT	-14.665	-54.451	-85.650
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Periodens resultat	-14.665	-54.451	-85.650
Anden totalindkomst:			
Ejendomsopskrivninger netto	0	0	-189
Skat af ejendomsopskrivninger	0	0	47
Anden totalindkomst efter skat	0	0	-142
PERIODENS TOTALINDKOMST	-14.665	-54.451	-85.792

BALANCEOPLYSNINGER

	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	143.870	44.342	22.196
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	248.242	62.473	328.587
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	0	10.220	10.134
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.654.528	1.973.888	1.805.295
Obligationer til dagsværdi	206.351	525.293	435.100
Aktier	82.231	105.356	86.509
Domicilejendomme	24.896	24.892	24.974
Grunde og bygninger i alt	24.896	24.892	24.974
Øvrige materielle aktiver	2.562	3.583	3.331
Aktuelle skatteaktiver	353	262	262
Udskudte skatteaktiver	41.273	24.750	36.246
Aktiver i midlertidig besiddelse	26.000	26.000	26.000
Andre aktiver	69.644	164.831	124.651
Periodeafgrænsningsposter	1.902	2.122	1.643
AKTIVER I ALT	<u>2.501.852</u>	<u>2.968.012</u>	<u>2.904.928</u>
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter	36.011	49.727	35.638
Indlån og anden gæld	1.859.680	1.866.312	1.885.580
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	153.139	502.989	503.064
Andre passiver	43.172	93.524	54.810
Periodeafgrænsningsposter	2	3	3
Gæld i alt	2.092.004	2.512.555	2.479.095
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	4.095	4.194	4.230
Hensættelser til tab på garantier	80	112	1.347
Hensatte forpligtelser i alt	4.175	4.306	5.577
Efterstillede kapitalindskud	168.264	168.241	168.217
Egenkapital			
Aktiekapital	28.000	28.000	28.000
Opskrivningshenlæggelser	1.117	1.306	1.117
Overført overskud	208.282	253.604	222.922
Egenkapital i alt	237.399	282.910	252.039
PASSIVER I ALT	<u>2.501.852</u>	<u>2.968.012</u>	<u>2.904.928</u>

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
30.6.2012					
Egenkapital primo 2012	28.000	1.117	222.922	0	252.039
Periodens resultat			-14.665		-14.665
<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
Periodens egenkapitalbevægelser	0	0	-14.640	0	-14.640
Egenkapital ultimo perioden	28.000	1.117	208.282	0	237.399
30.6.2011					
Egenkapital primo 2011	28.000	1.306	307.971	0	337.277
Periodens resultat			-54.451		-54.451
<i>Anden totalindkomst:</i>					
Opskrivning af domicilejendomme					
Nedskrivning af domicilejendomme					
<i>Anden totalindkomst i alt</i>					
Tilgang ved salg af egne aktier			3.510		3.510
Afgang ved køb af egne aktier			-3.426		-3.426
Periodens egenkapitalbevægelser	0	0	-54.367	0	-54.367
Egenkapital ultimo perioden	28.000	1.306	253.604	0	282.910
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. halvår	2012	2011	2010	2009	2008
Solvensprocent	15,3	14,6	19,1	16,8	11,9
Kernekapitalprocent	11,6	12,2	14,9	13,0	8,9
Periodens egenkapitalforrentning før skat	-8,0	-23,4	1,8	2,4	5,2
Periodens egenkapitalforrentning efter skat	-6,0	-17,6	1,4	1,8	4,2
Indtjening pr. omkostningskrone	0,77	0,48	1,08	1,10	1,33
Renterisiko	-1,8	-0,4	-0,5	0,7	1,0
Valutaposition	1,6	29,0	10,6	24,4	24,7
Valutarisiko	0,0	0,2	0,2	0,3	0,1
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	103,5	116,3	111,7	104,1	121,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	126,4	113,2	174,4	93,8	52,8
Summen af store engagementer	131,7	122,9	74,5	83,9	283,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent	10,3	7,0	4,5	4,0	1,3
Periodens nedskrivningsprocent	1,8	3,1	0,8	0,9	0,3
Periodens udlånsvækst	-8,9	-2,0	-0,2	-4,1	5,1
Udlån i forhold til egenkapital	7,0	7,0	6,2	5,7	6,6
Periodens resultat før skat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	-71,9	-269,8	22,2	29,2	66,5
Periodens resultat efter skat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	-53,8	-202,3	16,6	21,9	53,7
Børskurs/periodens resultat efter skat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	-3,0	-1,0	30,1	25,3	19,2
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	871	1.051	1.236	1.215	1.297
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	0,2	0,2	0,4	0,5	0,8

NOTER TIL REGNSKABET FOR 1. HALVÅR 2012
30.6.2012 30.6.2011 31.12.2011

Renteindtægter/terminspræmie af

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	843	926	1.810
Udlån og andre tilgodehavender	59.561	63.124	129.646
Obligationer	2.292	5.222	10.127
Afledte finansielle instrumenter i alt	-380	-406	-852
Heraf			
Rentekontrakter	-380	-406	-852
I alt renteindtægter	62.316	68.866	140.731

Renteudgifter til

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	116	120	236
Indlån og anden gæld	12.844	10.858	25.013
Udstedte obligationer	4.831	6.551	13.365
Efterstillede kapitalindskud	6.638	6.480	13.098
Øvrige renteudgifter	0	4	4
I alt renteudgifter	24.429	24.013	51.716

Gebyrer og provisionsindtægter

Værdipapirhandel og depoter	4.065	4.007	7.338
Betalingsformidling	3.308	2.969	6.132
Lånesagsgebyrer	7.101	3.552	8.375
Garantiprovision	6.146	5.558	11.357
Øvrige gebyrer og provisioner	2.454	1.499	2.084
I alt gebyrer og provisionsindtægter	23.074	17.585	35.286

Kursregulering af

Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	770	-347	828
Obligationer	1.922	-1.711	-1.492
Aktier mv.	624	327	158
Valuta	2.181	7.355	5.682
Valuta-, rente-, aktie-, råvare og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-410	-2.983	-305
I alt kursregulering	5.087	2.641	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	998	974	1.947
Direktion, pension	226	221	442
Bestyrelse	219	219	508
I alt lønninger	1.443	1.414	2.897
Personaleudgifter			
Lønninger	15.469	17.526	33.959
Pensioner	1.730	1.962	3.965
Udgifter til social sikring	0	0	165
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	2.103	2.109	4.195
I alt personaleudgifter	19.302	21.597	42.284
Øvrige administrationsudgifter	16.512	19.732	38.380
I alt udgifter til personale og administration	37.257	42.743	83.561

Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede	60	69	69
---	-----------	----	----

NOTER TIL REGNSKABET FOR 1. HALVÅR 2012

30.6.2012 30.6.2011 31.12.2011

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Individuelle nedskrivninger

Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	59.598	86.573	151.753
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	9.241	2.334	3.590
Værdiregulering af overtagne aktiver	0	7.865	7.865

Gruppevise nedskrivninger

Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	1.806	2.131	2.536
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	2.152	2.143	3.058

I alt nedskrivninger

Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	61.404	88.704	154.289
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	11.393	4.477	6.648
Værdiregulering af overtagne aktiver	0	7.865	7.865

Sikkerhedsstillelse

Obligationer deponeret til sikkerhed for sumclearing i Danmarks Nationalbank

160.324 434.613 352.709

Sektoraktier deponeret til sikkerhed for trækret i Danmarks Nationalbank

13.274 0 0**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	356.440	176.338	196.793
Tabsgarantier for realkreditudlån	289.507	271.857	279.220
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.460	1.476	2.898
Øvrige garantier	48.765	63.722	60.111
I alt garantier	696.172	513.393	539.022

Andre eventualforpligtelser

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

Indgåede lejekontrakter

Fra balancedagen og indtil lejekontrakternes opsigelighed fra bankens side forfalder i alt ca. 4,3 mio. kr. mod 5,6 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år.

OPLYSNINGER**Institut**

Totalbanken A/S
Bredgade 95
5560 Aarup

Cvr.nr. 10349818
Hjemstedkommune: Assens

Telefon 63 457 000
Telefax 63 457 130

Hjemmeside: www.totalbanken.dk
Mail: post@totalbanken.dk

Bestyrelse

Bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup, formand
Advokat Merete Vangsøe Simonsen, Odense, næstformand
Borgmester Finn Brunse, Tommerup
Revisor Peter Schak Larsen, Odense
Investeringsrådgiver Claus Lyngbakke-Hellesøe, Odense, medarbejdervalgt
Rådgiver Claus Nielsen, Odense, 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