

**KVARTALSRAPPORT****TOTALBANKENS REGNSKAB FOR 3. kvartal 2012**

- Basisindtjening på 31,3 mio.kr. efter fremgang på 3,7 mio.kr. i forhold til samme periode 2011
- Nedskrivninger på 68,8 mio.kr. mod 100,5 mio.kr. i samme periode året før.
- Underskud før skat på 29,0 mio.kr.
- Forventet basisindtjening på 40-50 mio.kr. i 2012 fastholdes.
- Solvensoverdækning udgør 2,0 procentpoint.
- Kapitaludvidelse gennemføres i 2012

**Ledelsesberetning**

Totalbanken realiserer et underskud før skat på 29,0 mio.kr. i årets første tre kvartaler mod et underskud på 72,4 mio.kr. i samme periode sidste år.

Basisindtjeningen før kursreguleringer og nedskrivninger udgør 31,3 mio.kr. ved udgangen af tredje kvartal 2012. Det er en forbedring på 3,7 mio.kr. (13%) i forhold til samme periode 2011. Af forbedringen udgør 2,3 mio.kr. lavere bidrag til Indskydergarantifonden. Udviklingen anses for tilfredsstillende.

Kursreguleringer er positive og udgør 8,5 mio.kr. mod 0,5 mio.kr. i samme periode 2011.

Tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender udgør 68,8 mio.kr. i årets første tre kvartaler mod 100,5 mio.kr. i samme periode året før. Det er et fald på 31,7 mio.kr. Af periodens nedskrivninger på 68,8 mio.kr. kan 22,7 mio.kr. henføres til Finanstilsynets nye bekendtgørelse om nedskrivninger. Bankens solvensoverdækning påvirkes ikke af den nye bekendtgørelse, da de øgede nedskrivninger var fuldt kapitalreserverede ved indgangen til året.

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

Bankens solvensprocent øges fra 14,8% ultimo 2011 til 15,4% pr. 30. september 2012. Bankens solvensbehov er efter kreditreservationsmetoden opgjort til 13,4% ved udgangen af tredje kvartal 2012. Dermed har Banken en solvensoverdækning på 2,0 procentpoint.

På baggrund af en fortsat god likviditet har Banken førtidsindfriet 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 basisdriften. Niveauet for nedskrivninger er fortsat for højt, og er delvist afledt af Finanstilsynets nye bekendtgørelse om nedskrivninger. Der er fortsat fokus på at reducere nedskrivningsbehovet.

<b>Hovedtal</b>	<b>30.9.2012</b>	30.9.2011	30.9.2010	30.9.2009	30.9.2008
Netto rente- og gebyrindtægter	<b>86.721</b>	94.130	102.309	107.570	106.635
Kursreguleringer	<b>8.506</b>	538	14.904	19.050	5.958
Udgifter til personale og administration	<b>52.810</b>	60.809	58.852	55.550	58.530
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	<b>68.819</b>	100.505	31.689	45.279	18.154
Periodens resultat før skat	<b>-29.027</b>	-72.379	13.326	13.097	34.209
Periodens resultat efter skat	<b>-42.415</b>	-54.284	10.119	9.823	26.790
Udlån	<b>1.575.299</b>	1.957.700	2.022.778	1.798.768	2.139.182
Indlån	<b>1.871.715</b>	1.961.774	1.926.384	1.918.113	1.657.753
Garantier	<b>537.340</b>	521.669	704.957	1.110.712	1.225.217
Egenkapital ultimo perioden	<b>210.816</b>	283.595	338.165	330.505	364.848
Aktiver i alt	<b>2.428.792</b>	3.030.393	3.204.631	2.748.237	2.782.417

Beløb i 1.000 kr.

Side 1 af 17

## Udvikling

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

Udlån falder i forhold til ultimo 2011 med 240 mio.kr. (13%) til 1.575 mio.kr. ved udgangen af tredje kvartal 2012. I samme periode falder indlån marginalt med 14 mio.kr. (1%) til 1.872 mio.kr. Dermed har Banken et indlånsoverskud på 296 mio.kr., som forventes reduceret i løbet af fjerde kvartal 2012 gennem en reduktion af aftaleindskud.

Samlede garantier fastholdes omtrent uændret på 537 mio.kr. Finansgarantier stiger 24 mio.kr. (12%) til 221 mio.kr. Udviklingen udtrykker øget aktivitet på realkreditområdet.

## Driften

Renteindtægter falder med 14,2 mio.kr. (13%) til 91,4 mio.kr.; rente af udlån falder 9,3 mio.kr. og rente af obligationer 4,7 mio.kr. i forhold til samme periode sidste år. Udlån er siden 30. september 2011 reduceret med 382 mio.kr. og obligationer med 272 mio.kr.

Renteudgifter falder med 3,9 mio.kr. (10%) til 33,9 mio.kr., idet renter til udstedte obligationer falder med 4,6 mio.kr. og renter til indlån stiger marginalt med 0,6 mio.kr. Banken har førtidsindfriet udstedte obligationer med 150 mio.kr. i marts 2012, 200 mio.kr. i juni 2012 og 150 mio.kr. i september 2012, i alt 500 mio.kr. I samme periode er indlån reduceret med 90 mio.kr. og den øgede renteudgift kan primært henføres til højere rentesatser på indlån.

Samlet falder nettorenteindtægter med 10,3 mio.kr. (15%) til 57,4 mio.kr. Udviklingen skal ses i sammenhæng med en reduktion af balancen, der siden 30. september 2011 er reduceret med 602 mio.kr. (20%) til 2.429 mio.kr. og opvejes af en god udvikling i gebyr- og provisionsindtægter samt faldende udgifter til personale og administration.

Gebyr- og provisionsindtægter stiger med 3,0 mio.kr. (11%) til 29,4 mio.kr. I posten indgår modregning af tab på formidlede realkreditlån med 2,3 mio.kr. Korrigeret herfor viser gebyr- og provisionsindtægter en stigning på 5,3 mio.kr. (20%) som følge af øget aktivitet, primært med formidling af realkreditlån.

Samlet falder netto rente- og gebyrindtægter med 7,4 mio.kr. (8%) til 86,7 mio.kr.

De gennemførte filialsammenlægninger i november 2011 har den ventede effekt på udgifter til personale og administration, der falder med 8,0 mio.kr. (13%) til 52,8 mio.kr. Lønninger og personaleudgifter falder med 3,7 mio.kr. (11%) til 29,3 mio.kr. Øvrige administrationsudgifter falder med 4,3 mio.kr. (16%) til 23,5 mio.kr. Det gennemsnitlige antal medarbejdere falder med 10 til 59 medarbejdere. Banken benytter ikke bonusløn eller salgafhængige løntillæg.

Andre driftsudgifter falder med 2,3 mio.kr. (45%) til 2,8 mio.kr. og omfatter primært bidrag til Indskydergarantifonden. I samme periode 2011 indgik betaling til Indskydergarantifonden med 5,1 mio.kr., som følge af konkurser i andre pengeinstitutter.

Basisindtjeningen før kursreguleringer og nedskrivninger udgør 31,3 mio.kr. ved udgangen af tredje kvartal 2012. Det er en forbedring på 3,7 mio.kr. (13%) i forhold til samme periode 2011. Af forbedringen udgør 2,3 mio.kr. lavere bidrag til Indskydergarantifonden. Udviklingen anses for tilfredsstillende.

Kursreguleringer er positive og udgør 8,5 mio.kr. mod 0,5 mio.kr. i samme periode 2011. Stigningen i kursreguleringer skyldes primært, at kursregulering af obligationer udgør en gevinst på 3,8 mio.kr. mod et tab på 2,3 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 1,3 mio.kr.

Periodens resultat før skat er et underskud på 29,0 mio.kr. mod et underskud på 72,4 mio.kr. i samme periode sidste år. Som følge af regulering af udskudt skatteaktiv er periodens skat beregnet til en udgift på 13,4 mio.kr. Dermed bliver periodens underskud efter skat 42,4 mio.kr. mod et underskud på 54,3 mio.kr. i samme periode sidste år.

## Regulering af udskudt skatteaktiv

Ved udgangen af 2011 havde Banken aktiveret et udskudt skatteaktiv på 36 mio.kr. Der er i juni 2012 vedtaget lovmæssige begrænsninger af adgangen til at modregne fremførbart underskud i positiv skattepligtig indkomst, som medfører, at det tager længere tid at udnytte et skattemæssigt underskud. På baggrund af de ændrede lovregler og periodens resultat er det udskudte skatteaktiv nedskrevet med 13 mio.kr. til 23 mio.kr. pr. 30. september 2012.

Med Bankens resultatforventninger til de kommende år er det bestyrelsens forventning, at det revurderede udskudte skatteaktiv kan udnyttes inden for en periode på fem år.

Nedskrivningen af det udskudte skatteaktiv udtrykker værdiansættelsen i regnskabet og påvirker ikke Bankens adgang til at fremføre skattemæssigt underskud. Nedskrivningen påvirker ikke Bankens solvensprocent eller solvensoverdækning.

## 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 udgør 68,8 mio.kr. i årets første tre kvartaler mod 100,5 mio.kr. i samme periode året før. Det er et fald på 31,7 mio.kr.

Af periodens nedskrivninger på 68,8 mio.kr. kan 22,7 mio.kr. henføres til Finanstilsynets nye bekendtgørelse om nedskrivninger, der anvendtes første gang i halvårsrapporten for 2012. Bankens solvensoverdækning påvirkes ikke af den nye bekendtgørelse, da de øgede nedskrivninger var fuldt kapitalreserverede ved indgangen til året.

Periodens nedskrivningsprocent udgør 2,9% mod 3,5% i samme periode sidste år. Bankens korrektivkonto øges med 34,1 mio.kr. og repræsenterer en reservation til endnu ikke realiserede tab på debitorer på 11,5% af låne- og garantiporteføljen mod 9,6% ved udgangen af 2011.

## Ansvarlig lånekapital

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 har Banken mulighed for at førtidsindfri yderligere 25 mio.kr. med udløb i december 2015. Muligheden for førtidsindfrielse benyttes ikke grundet Bankens kapital situation. Når der er mindre end tre år til forfaldstidspunktet reduceres den regnskabsmæssige indregning af ansvarlig lånekapital i basiskapitalen.

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

## Solvens og solvensbehov

Bestyrelsen fandt Bankens solvensoverdækning ved udgangen af 2011 for begrænset og igangsatte en handlingsplan med henblik på at styrke solvensoverdækningen gennem en forøgelse af solvensprocenten og en reduktion af solvensbehovet. Handlingsplanen bestod af en kortsigtet og langsigtet del, hvor den kortsigtede del er effektueret, og er beskrevet i note "Risikoforhold og risikostyring".

Bankens solvensprocent udgjorde 14,8% ultimo 2011 og er øget til 15,4% ved udgangen af tredje kvartal 2012. Det er en forbedring på 0,6 procentpoint. Forbedringen er opnået ved en kombination af effektueringen af den kortsigtede handlingsplan og et fald på 260 mio.kr. i de risikovægtede poster, der delvist modsvares af et fald i basiskapitalen efter fradrag på 26 mio.kr. som følge af indregning af periodens negative resultat. Kernekapitalprocenten reduceres fra 11,8% ultimo 2011 til 11,5%.

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. Det nye regelsæt er endnu ikke forhandlet færdigt. På baggrund af det foreliggende udkast samt Bankens realiserede resultat pr. 30. september 2012, forventninger til resten af året og til 2013-2015 viser en kvartalsvis fremskrivning af Bankens kapital situation til og med udgangen af 2015, at Banken lever op til kravene i de nye 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 Bankens regnskabstal for en række negative og usandsynlige, men ikke utænkelige begivenheder, for derved at se hvordan Banken reagerer i det givne scenarium. En nærmere beskrivelse af Bankens solvensbehovsmodel fremgår af "Risikostyring i Totalbanken" på Bankens hjemmeside [www.totalbanken.dk](http://www.totalbanken.dk).

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

Bankens solvensbehov er opgjort til 14,4% efter kreditreservationsmetoden ultimo 2011 og reduceret til 13,4% ved udgangen af tredje kvartal 2012. Det er en forbedring på 1,0 procentpoint. Den kortsigtede handlingsplan til styrkelse af solvensoverdækningen omfattede reduktion af solvensbehovet ved etablering af sikkerhed på et enkelt engagement for yderligere 20 mio.kr. Denne del af handlingsplanen er effektueret. Samlet er Bankens kapitalbehov reduceret med 57 mio.kr. siden årets begyndelse, primært ved en reduktion af Bankens kreditrisiko.

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. Den langsigtede handlingsplan er igangsat og omfatter nedbringelse af specifikke større erhvervsengagementer samt en udvidelse af Bankens kapitalgrundlag. Opgaven med nedbringelse af specifikke større erhvervsengagementer pågår løbende og forventes fortsat i 2013. Banken planlagte kapitaludvidelse inden årets udgang er beskrevet i særskilt afsnit nedenfor.

Bankens solvensoverdækning øges fra 0,4 procentpoint, svarende til 9 mio.kr., ved årets begyndelse til 2,0 procentpoint, svarende til 42 mio.kr., pr. 30. september 2012. Det er en forbedring på 33 mio.kr.

På baggrund af Bankens realiserede regnskab pr. 30. september 2012, fratrukket den regnskabsmæssige reduktion af ansvarlig kapital i fjerde kvartal 2012, vil Banken opnå en solvensoverdækning i niveauet 2,3 til 4,6 procentpoint, svarende til mellem 48 mio.kr. og 98 mio.kr., efter kapitaludvidelsen. Bestyrelsen ønsker via den langsigtede handlingsplan at øge solvensoverdækningen yderligere, så solvensoverdækningen på sigt vil udgøre 5 procentpoint.

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

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

Fortsatte fald i ejendomsværdierne og værdierne for landbrug, værdipapirer og øvrige opnåede sikkerheder indebærer en risiko for at Bankens sikkerheder falder yderligere i værdi. Dette vil i så fald få indflydelse på Bankens mulighed for at gennemføre handlingsplanens elementer, hvilket kan medføre at Banken ikke lever op til de fastlagte solvensbehov. Disse usikkerheder kan have væsentlig indflydelse på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

## Kapitaludvidelse

Som allerede meddelt forventer Banken at gennemføre en kapitaludvidelse inden udgangen af 2012. Kapitaludvidelsen omfatter en forhøjelse af Bankens aktiekapital med 28 mio.kr. samt tilførsel af hybrid kernekapital for minimum 15 mio.kr. og højst 30 mio.kr. ved udstedelse af kapitalbeviser.

Forhøjelse af aktiekapitalen forventes at ske til kurs 20, svarende til en pris på 20 kroner for hver ny aktie, og med fortegningsret for Bankens bestående aktionærer. Hver aktionær i Banken vil blive tildelt én tegningsret for hver eksisterende aktie, aktionæren ejer på tildelingstidspunktet, og det vil kræve én tegningsret at tegne én ny aktie. Aktieudvidelsen er fuldt garanteret af Arbejdernes Landsbank og en bestående aktionær, Gartnervænget Vissenbjerg ApS., der er ejet af formanden for Bankens bestyrelse, Entreprenør Poul Juhl Fischer.

Udbuddet af hybrid kernekapital omfatter kapitalbeviser med en pålydende værdi på 1.000 kr. til kurs 100 og med en minimumstegning på 50.000 kr. Kapitalbeviserne forventes forrentet med en fast årlig kuponrente på 9,25 procent. Såfremt der ikke opnås en minimumstegning på 15 mio.kr. gennemføres udbuddet ikke. Udbuddet kan højst udgøre 30 mio.kr.

Når den nævnte aktieudvidelse og udstedelse af minimum 15 mio. hybrid kernekapital er gennemført, har Arbejdernes Landsbank tilkendegivet, at ville tilføre Banken yderligere 15 mio. kroner i hybrid kernekapital. Tilkendegivelsen er betinget af, at Arbejdernes Landsbank ikke skal tegne aktier under den udstedte garanti i forbindelse med aktieudvidelsen. Kapitalbeviserne forventes udstedt ultimo 2012.

Et prospekt med de fuldstændige udbudsvilkår og udbudsperioden for udstedelsen vil blive offentliggjort, når bestyrelsen har truffet endelig beslutning herom.

## Likviditet

I forhold til lovkrav om likviditet har Banken en overdækning på 134,5% mod 165,7% ultimo 2011. Overdækningen svarer til en likviditetsreserve på 351 mio.kr. Det er en reduktion på 153 mio.kr. i forhold til ultimo 2011, hvor likviditetsreserven var på 504 mio.kr.

Som allerede meddelt udstedte Banken 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 skulle indfries til kurs 100 senest den 24. juni 2013.

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

Banken har ved udgangen af september 2012 trukket 100 mio.kr. på Nationalbankens treårige lånefacilitet. Til sikkerhed for lånet og anden trækingsret i Nationalbanken har Banken deponeret 188 mio.kr. obligationer, 13 mio.kr. sektoraktier og 168 mio.kr. utvivlsomt gode udlån. Den treårige lånefacilitet og anden trækingsret i Nationalbanken er prismæssig attraktiv, set i sammenhæng med prisen på anden likviditet, herunder indlån.

## Tilsynsdiamanten

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

<i>Risikoområde</i>	<i>Grænseværdi</i>	<i>Totalbanken</i>
Store engagementer	<125,0%	117,3%
Udlånsvækst	<20,0%	-19,5%
Ejendomseksponering	<25,0%	23,4%
Stabil funding	<1,00	0,69
Likviditetsoverdækning	>50,0%	134,5%

## Forventninger

I årsrapporten for 2011 anførte Banken 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 siden årets start steget med 12,6 kurspoint (61%) til kurs 33,4 pr. 30. september 2012.

Oplysninger om Bankens målsætninger og politikker for risikostyring findes på Bankens hjemmeside [www.totalbanken.dk](http://www.totalbanken.dk). På siden findes også oplysninger om Corporate Governance og Samfundsansvar i Totalbanken.

## Offentliggørelse af regnskabsoplysninger

En samlet oversigt over fondsbørsmeddelelser fra Banken findes på [www.totalbanken.dk](http://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 regnskabs-aflæggelse 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 sigens 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. Der er 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 Bankens finansielle stilling pr. 30. september 2012.

**Ledelsespåtegning**

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten pr. 30. september 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. 30. september 2012 samt af resultatet af Bankens aktiviteter i de første tre kvartaler af 2012.

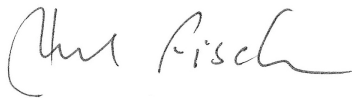
Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i Bankens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Banken kan påvirkes af.

Der er foretaget review af kvartalsrapporten.

Aarup, den 5. november 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-Hellesøe  
Medarbejdervalgt  
bestyrelsesmedlem



Claus Nielsen  
Medarbejdervalgt  
bestyrelsesmedlem

## Erklæring afgivet af uafhængig revisor

Til kapitalejerne i Totalbanken A/S

Vi har udført review af perioderegnskabet for Totalbanken A/S for perioden 1. januar - 30. september 2012, omfattende ledelsespåtegning, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, nøgletal, noter samt oplysninger om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen og præsentationen af perioderegnskabet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Vores ansvar er på grundlag af vores review at afgive en konklusion om perioderegnskabet.

### Det udførte review

Vi har udført vores review i overensstemmelse med standarden ISRE 2410 DK, Review af perioderegnskaber udført af selskabets uafhængige revisor og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Et review af et perioderegnskab omfatter forespørgsler til primært personer med ansvar for økonomi og regnskabsaflæggelse samt udførelse af analytiske handlinger og andre reviewhandling. Omfanget af et review er betydeligt mindre end revision udført i overensstemmelse med internationale standarder om revision og giver derfor ikke sikkerhed for, at vi bliver bekendt med alle betydelige forhold, som kunne afdækkes ved en revision. Vi har ikke foretaget revision, og som følge heraf udtrykker vi ingen revisionskonklusion.

### Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at perioderegnskabet for perioden 1. januar – 30. september 2012 ikke i al væsentlighed er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber m.fl. samt yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

### Supplerende oplysning vedrørende forhold i perioderegnskabet

Uden at tage forbehold for vores konklusion henleder vi opmærksomheden på noten "Risikoforhold og risikostyring", side 15-16, i perioderegnskabet, hvoraf det fremgår, at ledelsen vurderer, at bankens kapital med de planlagte tiltag til forøgelse af kapitalberedskabet herunder den planlagte kapitalforhøjelse er tilstrækkeligt til sikring af bankens fremtidige drift og kreditrisici. Perioderegnskabet aflægges således under forudsætning om tilstrækkelig kapital. Såfremt de planlagte tiltag ikke gennemføres i tilstrækkelig grad såvel beløbsmæssigt som tidsmæssigt, kan der være væsentlig usikkerhed om bankens mulighed for at fortsætte driften.

Skive, den 5. november 2012

### PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Peter H. Christensen  
statsautoriseret revisor

Michael Laursen  
statsautoriseret revisor



**RESULTATOPGØRELSE**

Alle tal i 1.000 kr.

	30.9.2012	30.9.2011	31.12.2011
Renteindtægter	91.356	105.588	140.731
Renteudgifter	33.925	37.854	51.716
<b>NETTO RENTEINDTÆGTER</b>	<b>57.431</b>	<b>67.734</b>	<b>89.015</b>
Udbytte af aktier mv.	1.009	904	904
Gebyrer og provisionsindtægter	29.366	26.352	35.286
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.085	860	1.352
<b>NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER</b>	<b>86.721</b>	<b>94.130</b>	<b>123.853</b>
Kursreguleringer	8.506	538	4.871
Andre driftsindtægter	1.472	765	1.230
Udgifter til personale og administration	52.810	60.809	83.561
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.282	1.420	1.954
Andre driftsudgifter	2.815	5.078	3.986
Nedskrivninger på udlån mv.	68.819	100.505	155.749
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>-29.027</b>	<b>-72.379</b>	<b>-115.296</b>
Skat	13.388	-18.095	-29.646
<b>ORDINÆRT RESULTAT</b>	<b>-42.415</b>	<b>-54.284</b>	<b>-85.650</b>
<b>TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b>	<b>-42.415</b>	<b>-54.284</b>	<b>-85.650</b>
Periodens resultat			
Anden totalindkomst:	0	0	-189
Ejendomsopskrivninger netto	0	0	47
Skat af ejendomsopskrivninger	0	0	-142
Anden totalindkomst efter skat			
<b>PERIODENS TOTALINDKOMST</b>	<b>-42.415</b>	<b>-54.284</b>	<b>-85.792</b>

**BALANCE**

	30.9.2012	30.9.2011	31.12.2011
<b>AKTIVER</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	341.209	20.512	22.196
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	64.426	183.037	328.587
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	0	10.201	10.134
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.575.299	1.947.499	1.805.295
Obligationer til dagsværdi	228.069	500.124	435.100
Aktier	84.792	106.209	86.509
Domicilejendomme	24.857	24.854	24.974
Grunde og bygninger i alt	24.857	24.854	24.974
Øvrige materielle aktiver	2.176	3.554	3.331
Aktuelle skatteaktiver	353	262	262
Udsudte skatteaktiver	22.936	24.695	36.246
Aktiver i midlertidig besiddelse	26.000	26.000	26.000
Andre aktiver	56.887	181.271	124.651
Periodeafgrænsningsposter	1.788	2.175	1.643
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b><u>2.428.792</u></b>	<b><u>3.030.393</u></b>	<b><u>2.904.928</u></b>
<b>PASSIVER</b>			
Gæld til kreditinstitutter	125.681	41.333	35.638
Indlån og anden gæld	1.871.715	1.961.774	1.885.580
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.276	503.026	503.064
Andre passiver	44.821	67.470	54.810
Periodeafgrænsningsposter	2	2	3
Gæld i alt	2.045.495	2.573.605	2.479.095
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	4.028	4.127	4.230
Hensættelser til tab på garantier	71	854	1.347
Hensatte forpligtelser i alt	4.099	4.981	5.577
Efterstillede kapitalindskud	168.382	168.212	168.217
Egenkapital			
Aktiekapital	28.000	28.000	28.000
Opskrivningshenlæggelser	1.117	1.306	1.117
Overført overskud	181.698	254.289	222.922
Egenkapital i alt	210.816	283.595	252.039
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b><u>2.428.792</u></b>	<b><u>3.030.393</u></b>	<b><u>2.904.928</u></b>

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
<b>30.9.2012</b>					
Egenkapital primo 2012	28.000	1.117	222.922	0	252.039
Periodens resultat			-42.415		-42.415
<i>Anden totalindkomst:</i>					
Opskrivning af domicilejendomme					
Nedskrivning af domicilejendomme					
<i>Anden totalindkomst i alt</i>					
Tilgang ved salg af egne aktier			3.713		3.713
Afgang ved køb af egne aktier			-2.521		-2.521
<b>Periodens egenkapitalbevægelser</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-41.223</b>	<b>0</b>	<b>-41.223</b>
<b>Egenkapital ultimo perioden</b>	<b>28.000</b>	<b>1.117</b>	<b>181.699</b>	<b>0</b>	<b>210.816</b>
<b>30.9.2011</b>					
Egenkapital primo 2011	28.000	1.306	307.971	0	337.277
Periodens resultat			-54.284		-54.284
<i>Anden totalindkomst:</i>					
Opskrivning af domicilejendomme					
Nedskrivning af domicilejendomme					
<i>Anden totalindkomst i alt</i>					
Tilgang ved salg af egne aktier			5.690		5.690
Afgang ved køb af egne aktier			-5.088		-5.088
<b>Periodens egenkapitalbevægelser</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-53.682</b>	<b>0</b>	<b>-53.682</b>
<b>Egenkapital ultimo perioden</b>	<b>28.000</b>	<b>1.306</b>	<b>254.289</b>	<b>0</b>	<b>283.595</b>
<b>31.12.2011</b>					
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>					
		<b>-189</b>			<b>-189</b>
Tilgang ved salg af egne aktier			7.091		7.091
Afgang ved køb af egne aktier			-6.490		-6.490
<b>Årets egenkapitalbevægelser</b>	<b>0</b>	<b>-189</b>	<b>-85.049</b>	<b>0</b>	<b>-85.239</b>
<b>Egenkapital ultimo året</b>	<b>28.000</b>	<b>1.117</b>	<b>222.922</b>	<b>0</b>	<b>252.039</b>

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

**NØGLETAL**

<b>Nøgletal for 3. kvartal</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Solvensprocent	<b>15,4</b>	14,7	18,9	17,4	12,5
Kernekapitalprocent	<b>11,5</b>	12,3	14,7	13,5	9,5
Periodens egenkapitalforrentning før skat	<b>-12,5</b>	-23,3	4,0	4,0	9,6
Periodens egenkapitalforrentning efter skat	<b>-18,3</b>	-17,5	3,0	3,0	7,5
Indtjening pr. omkostningskrone	<b>0,77</b>	0,57	1,13	1,11	1,43
Renterisiko	<b>-1,5</b>	-0,7	-0,8	-0,9	1,0
Valutaposition	<b>1,1</b>	12,4	19,5	13,3	17,4
Valutarisiko	<b>0,0</b>	0,3	0,2	0,0	0,1
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	<b>98,8</b>	109,8	105,0	100,3	132,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	<b>134,5</b>	129,3	168,1	91,1	55,2
Summen af store engagementer	<b>117,3</b>	122,6	62,9	76,6	214,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	<b>11,5</b>	7,3	4,8	4,7	1,5
Periodens nedskrivningsprocent	<b>2,9</b>	3,5	1,1	1,5	0,5
Periodens udlånsvækst	<b>-13,2</b>	-3,3	-1,7	-3,4	-3,1
Udlån i forhold til egenkapital	<b>7,5</b>	6,9	6,0	5,4	5,9
Periodens resultat før skat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	<b>-103,7</b>	-258,5	49,5	48,7	125,9
Periodens resultat efter skat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	<b>-151,5</b>	-193,9	37,6	36,5	98,6
Børskurs/periodens resultat efter skat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	<b>-1,1</b>	-0,9	12,2	17,8	9,9
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	<b>753</b>	1.041	1.257	1.229	1.343
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	<b>0,2</b>	0,2	0,4	0,5	0,7

**Renteindtægter/terminspræmie af**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	<b>1.008</b>	1.303	1.810
Udlån og andre tilgodehavender	<b>87.798</b>	97.084	129.646
Obligationer	<b>3.103</b>	7.789	10.127
Afledte finansielle instrumenter i alt	<b>-553</b>	-588	-852
Heraf			
Rentekontrakter	<b>-553</b>	-588	-852
I alt renteindtægter	<b>91.356</b>	105.588	140.731

**Renteudgifter til**

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	<b>165</b>	181	236
Indlån og anden gæld	<b>18.426</b>	17.833	25.013
Udstedte obligationer	<b>5.448</b>	10.080	13.365
Efterstillede kapitalindskud	<b>9.886</b>	9.756	13.098
Øvrige renteudgifter	<b>0</b>	4	4
I alt renteudgifter	<b>33.925</b>	37.854	51.716

**Gebyrer og provisionsindtægter**

Værdipapirhandel og depoter	<b>5.328</b>	5.503	7.338
Betalingsformidling	<b>5.042</b>	4.523	6.132
Lånesagsgebyrer	<b>8.856</b>	5.591	8.375
Garantiprovision	<b>7.500</b>	8.944	11.357
Øvrige gebyrer og provisioner	<b>2.640</b>	1.791	2.084
I alt gebyrer og provisionsindtægter	<b>29.366</b>	26.352	35.286

**Kursregulering af**

Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	<b>1.705</b>	-392	828
Obligationer	<b>3.794</b>	-2.290	-1.492
Aktier mv.	<b>1.418</b>	311	158
Valuta	<b>2.447</b>	5.516	5.682
Valuta-, rente-, aktie-, råvare og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	<b>-858</b>	-2.607	-305
I alt kursregulering	<b>8.506</b>	538	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	<b>1.497</b>	1.461	1.947
Direktion, pension	<b>338</b>	332	442
Bestyrelse	<b>346</b>	381	508
I alt lønninger	<b>2.181</b>	2.174	2.897
Personaleudgifter			
Lønninger	<b>21.442</b>	24.762	33.959
Pensioner	<b>2.530</b>	2.909	3.965
Udgifter til social sikring	<b>141</b>	165	165
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	<b>3.000</b>	2.955	4.195
I alt personaleudgifter	<b>27.113</b>	30.791	42.284
Øvrige administrationsudgifter	<b>23.516</b>	27.844	38.380
I alt udgifter til personale og administration	<b>52.810</b>	60.809	83.561

**Antal beskæftigede**

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede

**59**

69

69

Side 13 af 17

**Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender**

## Individuelle nedskrivninger

Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	<b>79.710</b>	99.117	151.753
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	<b>9.356</b>	4.660	3.590
Værdiregulering af overtagne aktiver	<b>0</b>	7.865	7.865

## Gruppevise nedskrivninger

Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	<b>1.142</b>	2.393	2.536
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	<b>2.502</b>	2.433	3.058

## I alt nedskrivninger

Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	<b>80.852</b>	101.510	154.289
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	<b>11.858</b>	7.053	6.648
Værdiregulering af overtagne aktiver	<b>0</b>	7.865	7.865

**Sikkerhedsstillelse**

Til sikkerhed for trækningsret i

Danmarks Nationalbank er deponeret

Obligationer	<b>187.692</b>	427.589	352.709
Sektoraktier	<b>13.348</b>	0	0
Udlån	<b>168.425</b>	0	0

**Aktiebesiddelser**

Direktør Heine Delbing, Odense, besidder 5,07% af Bankens samlede aktiekapital og stemmeretter.

**Eventualforpligtelser**

## Garantier

Finansgarantier	<b>221.173</b>	178.094	196.793
Tagsgarantier for realkreditudlån	<b>267.966</b>	274.329	279.220
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	<b>1.360</b>	7.629	2.898
Øvrige garantier	<b>46.841</b>	61.617	60.111
I alt garantier	<b>537.340</b>	521.669	539.022

## Andre eventualforpligtelser

Øvrige forpligtelser	<b>562</b>	590	590
----------------------	------------	-----	-----

**Indgåede lejekontrakter**

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

## Risikoforhold og risikostyring

*Bankens solvensbehov og dermed solvensoverdækning er efter gældende praksis ikke omfattet af review af perioderegnskabet.*

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

Banken offentliggør detaljeret information om risici, kapitalstruktur, kapitaldækning, risikostyring m.m. Informationen fremgår af "Risikostyring i Totalbanken" pr. 30. september 2012, der offentliggøres samtidig med kvartalsrapporten og er tilgængelig på [www.totalbanken.dk](http://www.totalbanken.dk). Banken opdeler risici i følgende områder, der er beskrevet i note 23 i årsrapporten for 2011.

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

### Handlingsplan for solvensoverdækning

Ved udgangen af 2011 blev Bankens solvensprocent opgjort til 15,4% og solvensbehovet til 14,4%. Dermed udgjorde solvensoverdækningen 1,0 procentpoint, svarende til 25 mio.kr. Bestyrelsen fandt den opgjorte solvensoverdækning for begrænset og igangsatte en handlingsplan med henblik på at styrke solvensoverdækningen gennem en forøgelse af solvensprocenten og en reduktion af solvensbehovet.

Handlingsplanen bestod af en kortsigtet og langsigtet del, hvor den kortsigtede del er effektueret, som beskrevet i afsnittene *Solvensprocent* og *Solvensbehov* nedenfor.

Det tidligere tidspunkt for regnskabsmæssigt nedvægtning af ansvarligt lån, som beskrevet i afsnittet *Ansvarlig kapital*, var ikke forudsat i handlingsplanen og reducerer Bankens solvensprocent med 0,6 procentpoint. Som følge heraf reduceres solvensoverdækningen tilsvarende.

### Ansvarlig kapital

Banken har ansvarlig lånekapital på 76 mio.kr. I 2010 havde Bankens mulighed for at førtidsindfri ansvarlig lånekapital på 26 mio.kr. med udløb i oktober 2015, og i 2011 havde Bankens mulighed for at førtidsindfri ansvarlig lånekapital på 25 mio. kr. med udløb i november 2014. I december 2012 har Bankens mulighed for at førtidsindfri yderligere 25 mio.kr. med udløb i december 2015. Muligheden for førtidsindfrielse benyttes ikke grundet Bankens kapitalsituation. Når der er mindre end tre år til forfaldstidspunktet reduceres den regnskabsmæssige indregning af ansvarlig lånekapital.

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

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

### Solvensprocent

Den kortsigtede handlingsplan til styrkelse af solvensoverdækningen omfattede en forbedring af solvensprocenten på 0,3 procentpoint ved reduktion af fradrag i basiskapitalen med 6,2 mio.kr. gennem salg af finansielle aktiver samt etablering af yderligere sikkerheder. Denne del af handlingsplanen er effektueret.

Bankens solvensprocent udgjorde 14,8% ultimo 2011 og er øget til 15,4% ved udgangen af tredje kvartal 2012. Det er en forbedring på 0,6 procentpoint. Forbedringen er opnået ved en kombination af effektueringen af den kortsigtede handlingsplan og et fald på 260 mio.kr. i de risikovægtede poster, der delvist modsvares af et fald i basiskapitalen efter fradrag på 26 mio.kr. som følge af indregning af periodens negative resultat.

Den langsigtede handlingsplan omfattede forøgelse af basiskapitalen gennem indtjening samt ved kapitaludvidelse eller tilførsel af hybrid kernekapital.

I den langsigtede handlingsplan forventede Bankens et positivt resultat før skat i niveauet 18-20 mio.kr. for året 2012. Resultatet pr. 30. september 2012 udgør et underskud før skat på 29 mio.kr., som følge af nedskrivninger på 69 mio.kr. Af periodens nedskrivninger var 23 mio.kr. kapitalreserverede ved årets indgang og påvirker således ikke Bankens solvensoverdækning.

Banken forventer positive resultater i perioden 2013 til 2015 ud fra foreliggende budgetter og resultatfremskrivninger. Den forventede indtjening i de kommende år antages at kunne modsvare reduktionen i indregningen af ansvarlig kapital i basiskapitalen.

Som en del af den langsigtede handlingsplan forventer bestyrelsen at kunne gennemføre en kapitaludvidelse, opnå tilførsel af yderligere hybrid kernekapital eller ansvarlig kapital i 2013 eller 2014. Dette forventes at muliggøre indfrielse af Bankens eksisterende hybride kernekapital på 92 mio.kr. som kan indfries frem til 30. juni 2014 til kurs 100. Derefter stiger indfrielseskursen til kurs 105 og efterfølgende til kurs 110. Bestyrelsen forventer at kunne indfri den eksisterende hybride kernekapital til kurs 100, hvilket er afspejlet i balancen ultimo september 2012.

### Solvensbehov

Den kortsigtede handlingsplan til styrkelse af solvensoverdækningen omfattede reduktion af solvensbehovet ved etablering af sikkerhed på et enkelt engagement for yderligere 20 mio.kr. Denne del af handlingsplanen er effektueret.

Samlet er Bankens kapitalbehov reduceret med 57 mio.kr. siden årets begyndelse, primært ved en reduktion af Bankens kreditrisiko.

Bankens solvensbehov er opgjort til 14,4% efter kreditreservationsmetoden ultimo 2011 og reduceret til 13,4% ved udgangen af tredje kvartal 2012. Det er en forbedring på 1,0 procentpoint.

Det væsentligste element i Bankens solvensbehov er kreditrisiko. I 2012 og fremover forventes solvensbehovet yderligere reduceret gennem nedbringelse af specifikke større erhvervsengagementer. Dette er en igangværende proces, som bestyrelsen følger nøje.

#### **Solvensoverdækning**

Bankens solvensoverdækning øges fra 0,4 procentpoint, svarende til 9 mio.kr., ved årets begyndelse til 2,0 procentpoint, svarende til 42 mio.kr., pr. 30. september 2012. Det er en forbedring på 33 mio.kr.

Den regnskabsmæssige reduktion af den ansvarlige lånekapital på 19 mio.kr. i fjerde kvartal 2012 vil alt andet lige reducere solvensoverdækningen til 1,1 procentpoint, svarende til 23 mio.kr., ved årets udgang. Solvensoverdækningen ved årets udgang afhænger tillige af udviklingen i solvensbehovet samt Bankens resultat i 4. kvartal 2012.

#### **Sammenfatning**

Banken har ved udgangen af tredje kvartal 2012 en begrænset solvensoverdækning, der forventes reduceret yderligere ultimo året, som følge af regnskabsmæssig nedvægtning af ansvarlige lån.

Den kommende kapitaludvidelse i december 2012 forventes at øge Bankens basiskapital med mellem 25 mio.kr. og 55 mio.kr., hertil kommer tilførsel af yderligere 15 mio.kr. i hybrid kerne kapital, der er betinget af udfaldet af kapitaludvidelsen. Af kapitaludvidelsen udgør udstedelse af nye aktier 28 mio.kr., som er garanteret, og provenuet heraf forventes at udgøre 25 mio.kr.

På baggrund af Bankens realiserede regnskab pr. 30. september 2012, fratrukket den regnskabsmæssige reduktion af ansvarlig kapital i fjerde kvartal 2012, vil Banken opnå en solvensoverdækning i niveauet 2,3 til 4,6 procentpoint, svarende til mellem 48 mio.kr. og 98 mio.kr., efter kapitaludvidelsen. Bestyrelsen ønsker via den langsigtede handlingsplan at øge solvensoverdækningen yderligere, så solvensoverdækningen på sigt vil udgøre 5 procentpoint.

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

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

Fortsatte fald i ejendomsværdierne og værdierne for landbrug, værdipapirer og øvrige opnåede sikkerheder indebærer en risiko for at Bankens sikkerheder falder yderligere i værdi. Dette vil i så fald få indflydelse på Bankens mulighed for at gennemføre handlingsplanens elementer, hvilket kan medføre at Banken ikke lever op til de fastlagte solvensbehov. Disse usikkerheder kan have væsentlig indflydelse på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling. Der henvises endvidere til afsnittet om *Usikkerhed om kreditrisici*.

Hvis Banken på grund af manglende gennemførelse af handlingsplanen eller en fortsat forringelse af markedsforholdene ikke kan opfylde fremtidige krav til kapital og kapitaloverdækning, kan dette i yderste konsekvens medføre, at Banken mister sin tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed eller bliver tvunget til afvikling med deraf følgende risiko for en negativ indflydelse på Bankens resultater, finansielle stilling og fortsatte drift.

#### **Usikkerhed om kreditrisici**

En forøgelse af kreditrisiciene kan påføre Banken tab eller indebære nedskrivningsbehov, risiko for endelige tab på allerede nedskrevne engagementer, eller at behovet for kapitaldækning øges, hvilket kan have en væsentlig indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Der er i Banken fastlagt opgørelsesmetoder til værdiansættelse af sikkerheder. Bankens værdiansættelse af ikke finansielle sikkerheder medfører, at værdiansættelsen vurderes som et acceptabelt niveau for markedsværdibetragtning i henhold til de retningslinjer som fremgår af lov om finansiell virksomhed mv. Principper for værdiansættelse af sikkerheder fremgår af note 24 i årsrapporten for 2011.

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

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

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

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



**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  
Borgmester Finn Brunse, Tommerup  
Revisor Peter Schak Larsen, Odense  
Rådgiver 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