

Meddelelse nr. 2/2010



# Årsrapport 2009

# Indhold

2009 – et udfordrende år .....	3
Hovedtal 5 år .....	4
Nøgletal .....	5
Beretning .....	6
Kommentarer til regnskabet .....	6
Forventninger til 2010 .....	8
Øvrige oplysninger .....	9
Offentliggørelse af oplysninger .....	10
Risikostyring .....	10
Samfundsansvar .....	12
Corporate Governance .....	12
Aktionær i Totalbanken .....	15
Resultatopgørelse .....	17
Balance .....	18
Egenkapitalopgørelse .....	20
Noter .....	21
Solvensopgørelse .....	21
Anvendt Regnskabspraksis .....	34
Ledelsespåtegning .....	38
Revisionspåtegning .....	39
Generalforsamling .....	40
Ledelsen .....	42
Filialer .....	44

# 2009 – et udfordrende år

Side 3



## Kære læser

Året 2009 blev i lighed med 2008 et svært år for Totalbanken og den finansielle sektor som helhed. Sjældent har en enkelt branche trukket så mange overskrifter i aviserne. Igen i 2009 blev det primært negative overskrifter om bankernes behov for nedskrivninger, krav til solvens, bankpakker og krav om øget regulering af bankerne via lovgivning.

Totalbanken er kommet fornuftigt igennem 2009. Bankens basisindtjening er meget tilfredsstillende og bundlinien er positiv. Desværre må vi konstatere, at bundlinien også er hårdt påvirket af behovet for nedskrivninger som følge af udviklingen i samfundet.

I 2009 har Totalbanken fået Bankpakke II på plads. Dermed er der tilført hybrid kernekapital fra Staten, hvilket har bevirket, at bankens solvens nu udgør 18,3 procent.

De tiltag, som blev gjort i 2009 for at imødegå den finansielle krise, begynder at virke. Vi vil i 2010 fortsat have stor fokus på

tilpasning af omkostningerne. Kreditgivningen vil også fortsat have stor bevågenhed i 2010.

Vi forventer således, at også 2010 bliver et år med udfordringer for den finansielle sektor og Totalbanken. Vi har en god fornemmelse i maven. Ikke mindst som følge af den opbakning, vi nyder, og den gode dialog vi har med vores kunder, aktionærer og samarbejdspartnere i dagligdagen.

Vi glæder os til at fortsætte det gode samarbejde i 2010.

Ivan Sløk  
Bankdirektør

# Hovedtal 5 år

Side 4

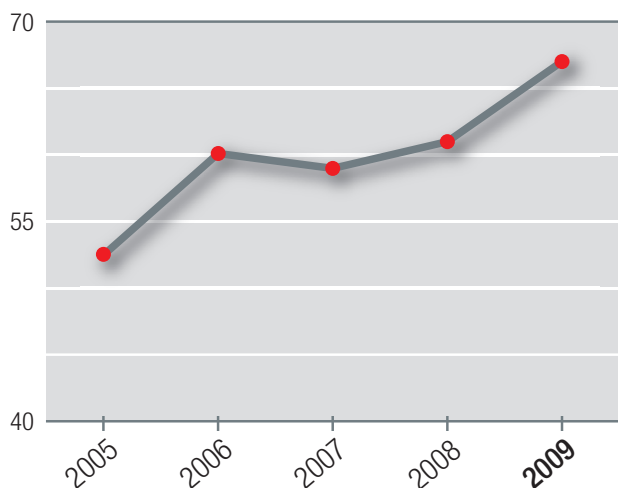
## Hovedtal 5 år

1.000 kr.

	2009	2008	2007	2006	2005
Netto rente- og gebyrindtægter	144.996	142.558	131.540	124.260	108.485
Kursreguleringer	22.120	-12.986	25.602	24.289	14.102
Udgifter til personale og administration	76.658	79.388	72.508	64.045	55.955
Andre driftsudgifter	15.821	4.132	52	116	65
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	60.175	68.816	-6.393	-3.072	6.038
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	0	1.391	845
Resultat før skat	13.200	-25.357	89.357	87.581	59.083
Årets resultat	7.676	-19.409	67.134	67.962	43.251
Udlån	2.057.943	1.941.061	2.206.681	1.789.542	1.287.279
Indlån	1.955.726	1.675.325	1.921.531	1.809.755	1.246.319
Garantier	921.094	1.271.192	1.620.979	1.375.317	1.279.696
Egenkapital	327.965	320.459	347.530	294.305	234.169
Aktiver i alt	3.145.895	3.075.249	2.958.223	2.717.081	1.734.231

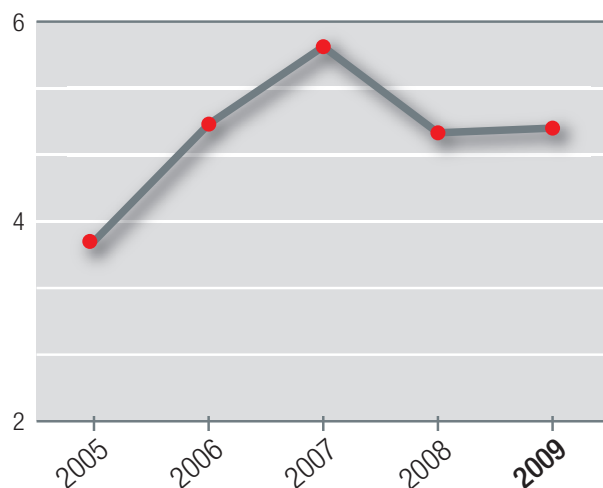
## Basisindtjening

Før kursreguleringer, nedskrivninger og udgifter til Bankpakke II mio. kr.



## Forretningsomfang

Indlån, udlån og garantier mia. kr.



# Nøgletal

## Nøgletal

	■ 2009	2008	2007	2006	2005
Solvensprocent	18,3	12,4	12,3	11,9	11,9
Kernekapitalprocent	14,2	9,0	9,2	9,0	9,4
Egenkapitalforrentning før skat	4,1	-7,6	27,8	33,1	27,4
Egenkapitalforrentning efter skat	2,4	-5,8	20,9	25,7	20,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,09	0,84	2,31	2,39	1,91
Renterisiko	-0,3	0,7	1,2	1,9	1,3
Valutaposition	9,7	31,7	11,6	16,7	10,8
Valutarisiko	0,1	0,2	0,0	0,0	0,1
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	110,4	121,7	116,6	101,1	106,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	121,3	104,8	49,9	93,3	21,6
Summen af store engagementer	73,8	232,4	262,8	211,1	146,6
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	2,3	1,5	0,1	0,2	0,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,8	3,1	0,9	1,2	1,6
Årets nedskrivningsprocent	1,9	2,1	-0,2	-0,1	0,2
Årets udlånsvækst	6,0	-12,0	23,3	39,0	44,4
Udlån i forhold til egenkapital	6,3	6,1	6,3	6,1	5,5
Årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	28,5	-72,3	246,0	244,6	155,2
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	1.220	1.193	1.274	1.059	840
Udbytte pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	0	0	20	20	20
Børskurs / årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	19,3	-5,5	9,3	7,9	8,2
Børskurs / indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	0,5	0,3	1,8	1,8	1,5

Nøgletal for 2005 er ikke tilrettet for så vidt angår den regnskabsmæssige behandling af renter på den nedskrevne del af bankens udlån. Totalbanken har valgt at anvende overgangsordningen for 2005.

# Beretning

## ▪ 99. regnskabsår

Side 6

Totalbanken realiserer et overskud før skat på 13,2 mio. kr. i 2009 mod et underskud på 25,4 mio. kr. i 2008. Resultatet opnås med baggrund i en stærk basisindtjening, der før udgifter til Bankpakke I er 5,1 mio. kr. bedre end året før og 9,9 mio. kr. bedre end budgetteret.

Uagtet krisen var 2009 præget af en høj aktivitet, særligt på realkredit- og forsikringsområdet. Den høje aktivitet og et fortsat fokus på omkostningssiden resulterer i en tilfredsstillende basisindtjening.

I årets resultat før skat indgår nedskrivninger på udlån med 60,2 mio. kr. mod 68,8 mio. kr. i 2008. Af nedskrivningerne kan 10,2 mio. kr. henføres til Det Private Beredskab mod 3,2 mio. kr. i 2008. Til Det Private Beredskab er der i 2009 også betalt garantiprovision for Bankpakke I. Betalingen udgør 15,8 mio. kr. mod 4,1 mio. kr. i 2008. Kursreguleringer realiseres positivt med 22,1 mio. kr. mod et tab på 13,0 mio. kr. i 2008.

Bestyrelse og direktion udtrykker tilfredshed med basisindtjeningen, der er på et historisk højt niveau og realiseres bedre end budgetteret. Udviklingen i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er ikke tilfredsstillende.

### KOMMENTARER TIL REGNSKABET

Den aktuelle krise har skabt en usikkerhed hos både erhvervsvirksomheder og private husstande, som påvirker lånelysten markant. Når påvirkningen er markant, skyldes det blandt andet, at krisen opstod pludseligt og med få forudgående indikationer, efter flere år med høj vækst og beskæftigelse.

Usikkerhed om de fremtidige afsætningsmuligheder bevirker, at flere erhvervsvirksomheder er tilbageholdende med at igangsætte nye aktiviteter og investeringer. Tilsvarende bevirker de faldende priser på ejendomsmarkedet og den stigende arbejdsløshed, at flere private husstande er særdeles tilbageholdende med lånefinansieret forbrug og investering i bolig.

Totalbanken igangsatte i juni 2009 kampagnen "Vi låner stadig penge ud". Kampagnen var primært rettet mod private husstande. Formålet med kampagnen var dels at fortælle vores kunder, at Totalbanken gerne vil låne penge ud, dels at tiltrække nye kunder.

Budskabet var med til at formindske den usikkerhed, der opstod som følge af finanskrisen og debatten om en mulig kreditklemme. Det blev meget positivt modtaget hos vore kunder, dog uden den store efterspørgsel efter nye lån. Kampagnen resulterede i et tilfredsstillende antal nye kundeforhold.

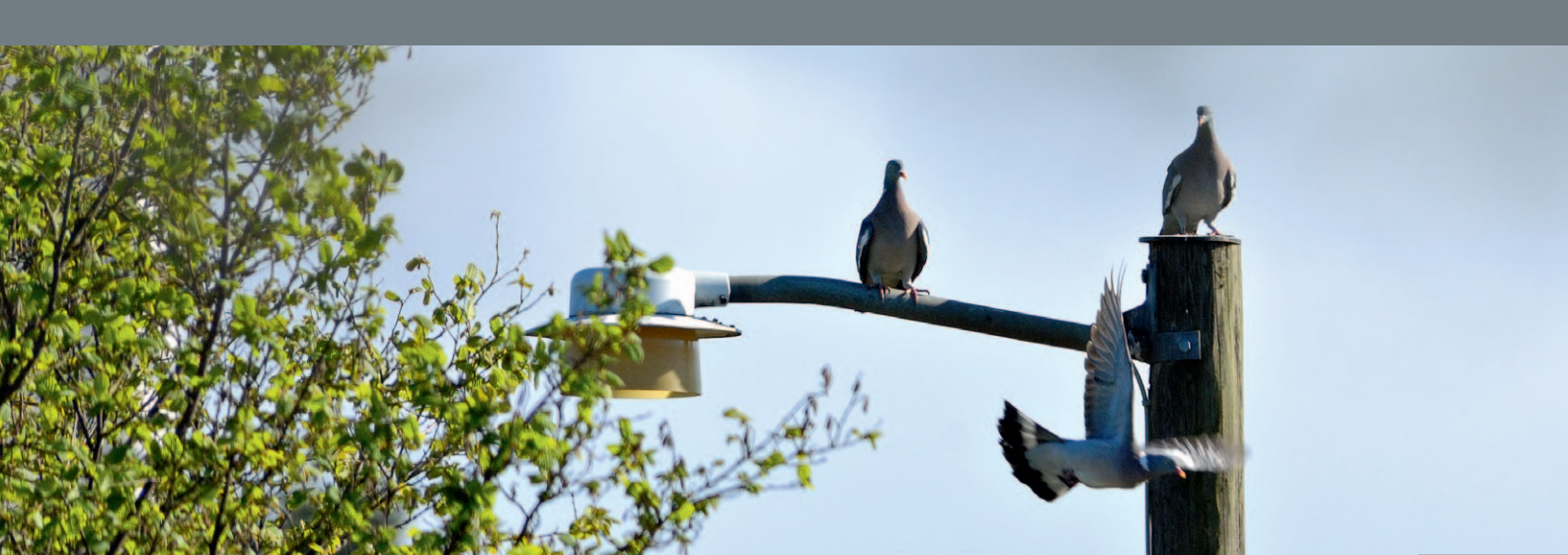
Udlån stiger med 117 mio. kr. (6%) til 2.058 mio. kr. og indlån stiger med 280 mio. kr. (17%) til 1.956 mio. kr. i forhold til ultimo 2008. Garantier falder med 350 mio. kr. (28%) til 921 mio. kr.

Stigningen i udlån skyldes, at Totalbanken i 4. kvartal 2009 har omlagt finansgarantier for formidlede udlandslån til udlån i fremmed mønt i niveauet 300 mio. kr. Der er i året ordinært indfriet lån til investering i værdipapirer med 66 mio. kr. Den aktuelle markedssituation har betydet, at der ikke er igangsat nye lånefinansierede projekter.

Stigningen i indlån anses for tilfredsstillende og giver en god balance mellem indlån og udlån.

Faldet i garantier kan primært henføres til den anførte omlægning af finansgarantier for udlandslån. Hertil kommer, at behovet for garantier i forbindelse med ejendomshandler, om- og nybygninger er faldet markant.

Tinglysnings- og konverteringsgarantier er øget med 80 mio. kr. (218%) til 117 mio. kr. Det skyldes lange ekspeditionstider ved elektronisk tinglysning. Efter overgangen til elektronisk tinglysning beregner Totalbanken ikke gebyr eller provision for tinglysningsgarantier. I stedet beregnes et fast ekspeditionsgebyr for hvert dokument, Totalbanken anmelder til tinglysning. Dermed belastes kunderne ikke af de lange ekspeditionstider ved elektronisk tinglysning i forhold til omkostninger til banken.



## Driften

Netto rente- og gebyrindtægter realiseres med 145,0 mio. kr. i 2009 mod 142,6 mio. kr. året før. Det er en stigning på 2,4 mio. kr. (2%), som anses for tilfredsstillende under de aktuelle markedsvilkår.

På trods af krisen var 2009 præget af en høj aktivitet, særligt på realkredit- og forsikringsområdet. Det afspejles i bankens netto gebyr- og provisionsindtægter, der øges med 3,7 mio. kr. (8%) til 47,6 mio. kr. Indtægter fra værdipapirhandel og depoter falder med 2,4 mio. kr. (24%). De øvrige indtjeningsområder udviser en tilfredsstillende fremgang på 5,5 mio. kr. (15%).

Kursreguleringer realiseres med en gevinst på 22,1 mio. kr. i 2009 mod et tab på 13,0 mio. kr. i 2008. Den ændrede samarbejdsaftale med Totalkredit bidrog i 2008 med en kursavance på 8,1 mio. kr.

For obligationer udgør gevinsten 4,8 mio. kr., for aktier 2,2 mio. kr. og for finansielle forretninger 12,5 mio. kr. Totalbankens indtjening på finansielle forretninger med kunder indgår som kursreguleringer. Indtjeningen ligger i niveauet 10 mio. kr. og er uændret i forhold til året før.

Udgifter til personale og administration falder samlet med 2,7 mio. kr. (3%) til 76,7 mio. kr. Faldet skyldes primært et højt fokus på omkostningssiden.

Lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse stiger 0,2 mio. kr. (6%) til 2,8 mio. kr. Stigningen skyldes primært pristalsregulering af bestående aftaler, som i øvrigt er uændrede i forhold til sidste år.

I posten indgår endvidere nyt honorar til formanden for det lovbestemte revisionsudvalg. Der eksisterer ingen bonus eller kursrelaterede incitamentsordninger, herunder aktieoptionsordninger.

Personaleudgifter stiger 0,9 mio. kr. (2%) til 42,6 mio. kr. Stigningen er udtryk for overenskomstmæssige lønstigninger. Det gennemsnitlige antal medarbejdere er faldet med 2,4 til 77,0 medarbejdere. Reduktionen er sket ved naturlig afgang. Totalbanken benytter ikke bonusløn eller salgafhængige løntillæg.

Udgifter til administration falder med 3,8 mio. kr. (11%) til 31,3 mio. kr. Udviklingen anses for tilfredsstillende. I 2008 indgik ombygning af filialen i Gelsted i posten med 1,1 mio. kr.

Andre driftsudgifter stiger med 11,7 mio. kr. til 15,8 mio. kr. Der er betalt garantiprovision til Det Private Beredskab for hele året i 2009 mod tre måneder i 2008.

Årets resultat før skat udgør 13,2 mio. kr. Skat af årets resultat udgør 4,0 mio. kr. Udskudt skat af egne aktier udgiftsføres med 1,5 mio. kr. som følge af skattereformen, der træder i kraft 1. januar 2010. Den samlede skat udgør dermed 5,5 mio. kr. Der udbetales ikke udbytte for året 2009.

Årets resultat efter skat 7,7 mio. kr. overføres til egenkapitalen, der herefter udgør 328 mio. kr. ultimo 2009.

## Tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender realiseres i 2009 med 60,2 mio. kr. mod 68,8 mio. kr. i 2008. Årets nedskrivningsprocent er på 1,9 mod 2,1 i 2008. Af nedskrivningerne kan 10,3 mio. kr. henføres til Det Private Beredskab mod 3,2 mio. kr. i 2008. Nedskrivningsbehovet kan primært henføres til erhvervs kunder med en spredning på forskellige brancher.

De gruppevise nedskrivninger øges med 6,2 mio. kr. til 9,9 mio. kr. Heri indgår en ledelsesmæssig vurdering med baggrund i det ændrede konjunkturbillede. I nedskrivninger på udlån og tilgodehavender indgår renteindtægter af nedskrevne udlån med 1,5 mio. kr. Det er et fald på 0,6 mio. kr. i forhold til 2008.

Bankens korrektivkonto øges med 10,9 mio. kr. og repræsenterer nu en reservation til imødegåelse af fremtidige tab på debitorer på 3,8% af låne- og garantiporteføljen mod 3,1% i 2008. Andelen af tilgodehavender med nedsat rente udgør 2,3% mod 1,5% i 2008.





## Solvens og likviditet

Totalbankens solvensprocent stiger fra 12,4% ultimo 2008 til 18,3% ultimo 2009. Lovkravet er en solvens på minimum 8%. Stigningen skyldes primært tilførsel af hybrid kernekapital på 92,5 mio. kr. i henhold til lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter. Hertil kommer et fald i de risikovægtede poster på 409 mio. kr.

Det følger af lov om finansiel virksomhed, at et pengeinstitut skal opgøre sit individuelle solvensbehov. Opgørelse sker i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning og følger den model, der er udviklet af Lokale Pengeinstitutter.

Ved opgørelsen tages højde for bl.a. forretningsprofil og risikokonzentration, udlånsvækst og vækstforventninger, muligheder for at fremskaffe kapital, konjunkturfølsomhed og kontrolmiljø. Det individuelle solvensbehov indgår som en del af den interne risikostyring i Totalbanken og opgørelsen beskrives under menupunktet "Totalbanken" på bankens hjemmeside.

Bestyrelsen lægger vægt på, at Totalbanken skal have en margin mellem det interne solvensbehov og den faktiske solvens, der giver mulighed for fortsat vækst og udvikling.

I forhold til lovkrav om likviditet havde Totalbanken ultimo 2009 en overdækning på 121,3% mod 104,8% ultimo 2008. Overdækningen svarer til en likviditetsreserve på 428 mio. kr. og anses for tilstrækkelig.

## 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 Københavns Fondsbørs OMX' 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. Skøn, der er væsentlige for regnskabet, foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån.

De anvendte skøn hviler på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som i sagens natur er usikre.

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 årsregnskabet.

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet hændelser, der vil kunne påvirke vurderingen af bankens finansielle stilling pr. 31. december 2009.

## FORVENTNINGER TIL 2010

Totalbanken forventer en basisindtjening i niveaue 52-63 mio. kr. i 2010. Basisindtjeningen er opgjort før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og betaling til Bankpakke I. Den tilsvarende basisindtjening var i 2009 på 67 mio. kr.

Der budgetteres med et fald i netto rente- og gebyrindtægter på godt 4%. Det skyldes dels, at renteudgifter til hybrid kernekapital omfatter hele året 2010 mod kun seks måneder af 2009. Hertil kommer en forventet lavere aktivitet på bolig- og realkreditområdet.

Omkostninger forventes at stige 7% som følge af overenskomstmæssige lønreguleringer og almindelige prisstigninger.

Garantiprovision til Det Private Beredskab budgetteres i 2010 med 12,0 mio. kr. mod realiseret 15,8 mio. kr. i 2009. Faldet skyldes, at betalingen i 2010 kun omfatter ni måneder mod hele året i 2009.

Forventningerne til 2010 overholder vækstmålene ifølge "Bekendtgørelse om de risici pengeinstitutter omfattet af garantiordningen må påtage sig".

Totalbanken forventer i 2010 at søge om individuel statsgaranti for udstedelse af obligationslån. Størrelsen heraf er endnu ikke fastlagt og afhænger af udviklingen i bankens udlån og indlån. Ansøgningen ses som en del af sikringen af bankens likviditet ved udløbet af Bankpakke I.

## ØVRIGE OPLYSNINGER

### Totalbanken er med i Det Private Beredskab og statsgarantien

Den Danske Stat udstedte i oktober 2008 en toårig garanti for alle indlån og simple fordringer i danske pengeinstitutter. Totalbanken deltager i statsgarantiordningen, som administreres af Det Private Beredskab.

I de to år statsgarantien gælder, betaler Totalbanken samlet 30-35 mio. kr. for at deltage i ordningen. Hertil kommer eventuelt yderligere udgifter, såfremt betaling af selvrisko og garantiprovision bliver gjort gældende, jf. aftalens vilkår.

Der må ikke udbetales udbytte eller aftales nye aktietilbagekøbsprogrammer i garantiordningens løbetid, ligesom der ikke må igangsættes nye aktieoptionsprogrammer, og eksisterende programmer ikke må forlænges eller fornys. Det kan oplyses, at Totalbanken ikke har og ikke har haft aktieoptionsbaserede ledelsesincitamentsprogrammer.

Når statsgarantien udløber den 30. september 2010, vil indskyderne være dækket af Indskydergarantifonden. Det er vedtaget, at maksimumsdækningen til den tid sættes op til 750.000 kr. Der vil fortsat være fuld dækning for særlige indlån som f.eks. indestående på pensionsordninger.

### Totalbanken A/S har indgået aftale med Staten om ansvarligt lån

Totalbanken A/S indgik i juni 2009 en aftale med Staten om tilførsel af ansvarligt lån i form af hybrid kernekapital på 92.500.000 kr.

Med indgåelsen af aftalen er Totalbankens kapitalgrundlag blevet yderligere styrket og giver basis for en fortsat udbygning af kundebasen. Det sker ved at tiltrække private husstande samt små og mellemstore erhvervsvirksomheder, der ønsker et samarbejde med et lokalt pengeinstitut. Vilklårene for det ansvarlige lån kan ses på Totalbankens hjemmeside [www.totalbanken.dk](http://www.totalbanken.dk).

### Totalbanken har etableret revisionsudvalg

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

Peter Schak Larsen var indtil den 1. juli 2008 partner i Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Deloitte. Det er bestyrelsens vurdering, at Peter Schak Larsen er uafhængig af banken og er regnskabs- eller revisionskyndig i henhold til bekendtgørelse nr. 1389 af 22. december 2008 om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet.

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



## OFFENTLIGGØRELSE AF OPLYSNINGER

I 2010 offentliggør Totalbanken regnskabsoplysninger på følgende dage

- Mandag den 8. marts 2010: Trykt årsrapport 2009
- Mandag den 10. maj 2010: Kvartalsrapport for 1. kvartal 2010
- Mandag den 23. august 2010: Halvårsrapport pr. 30. juni 2010
- Mandag den 8. november 2010: Kvartalsrapport for 3. kvartal 2010

En samlet oversigt over de fondsbørsmeddelelser, som Totalbanken har offentliggjort siden den 1. januar 2009, findes på Totalbankens hjemmeside [www.totalbanken.dk](http://www.totalbanken.dk), hvor også indholdet af de enkelte fondsbørsmeddelelser kan ses.

Ud over fondsbørsmeddelelser er børsnoterede virksomheder og pengeinstitutter forpligtede til at offentliggøre en række andre oplysninger. Totalbanken har samlet disse på bankens hjemmeside under menupunktet Totalbanken. De omfatter blandt andet:

- **Risikostyring**  
[www.totalbanken.dk/Totalbanken/Risikostyring.aspx](http://www.totalbanken.dk/Totalbanken/Risikostyring.aspx)
- **Samfundsansvar**  
[www.totalbanken.dk/Totalbanken/samfundsansvar.aspx](http://www.totalbanken.dk/Totalbanken/samfundsansvar.aspx)
- **Corporate Governance**  
[www.totalbanken.dk/Totalbanken/Corporate\\_governance.aspx](http://www.totalbanken.dk/Totalbanken/Corporate_governance.aspx)

Disse oplysninger kommenteres tillige i de følgende afsnit.

## RISIKOSTYRING

Totalbankens målsætninger og politikker for risikostyring findes på [www.totalbanken.dk/Totalbanken/Risikostyring.aspx](http://www.totalbanken.dk/Totalbanken/Risikostyring.aspx), og omhandler blandt andet:

### Marked og aktivitet

Totalbanken driver traditionel bankvirksomhed med formidling af udlån, indlån og garantier. Som udgangspunkt findes forretningsgrundlaget på Fyn samt i Trekantområdet.

Med etableringen af et nyt erhvervscenter i Vejle pr. 1. februar 2008, fik Totalbanken opfyldt ønsket om at udbrede sit erhvervs-koncept til Trekantområdet.

Den primære kundegruppe er private husstande, samt mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder med en omsætning på op til 100 mio. kr. og 5-75 ansatte.

Som udgangspunkt ønsker banken at tiltrække forretningstyper og -områder, hvor kundens samlede behov for transaktionshåndtering og finansiering følger med. Banken indgår i enkeltstående forretninger, når de vurderes attraktive ud fra en afvejning af risiko og indtjening, uagtet forretningen ligger uden for såvel primært markedsområde som kundegruppe.

## Kreditpolitik og risikovurdering

Totalbanken ønsker gennem sin kreditgivning at etablere langvarige og attraktive kunderelationer. Hver kreditbeslutning tager udgangspunkt i bankens vurdering af kunden og de økonomiske forhold. Det er bankens politik, i videst muligt omfang at sikre, at kreditter afdækkes med sikkerheder, også selv om disse ikke umiddelbart kan tillægges kontant værdi. Kendskab til og tæt samarbejde med kunden skal sikre, at en ugunstig udvikling erkendes og håndteres så tidligt som muligt.

Forretningsgrundlaget tilstræbes sammensat med en stort set ligelig fordeling mellem erhverv og privat, og der søges en stor risikospredning i bankens udlån og garantier. Når risikospredningen i relation til fordeling på brancher og forskellige debitorer opfyldes, accepteres en overvægt af såvel private som erhvervsengagementer. Udlån og garantier fordelt på brancher er vist i noterne til årsrapporten.

Bankens risici styres med udgangspunkt i kreditpolitikken.

Det overvåges løbende, at der er en spredning i udlånsporteføljen, også for så vidt angår kunder og brancher. Engagementer med enkeltpersoner eller koncerner, der overstiger 10% af bankens basiskapital følges nøje for at sikre, at volumen og risici holdes på et fornuftigt niveau. Bankens kunder inddeles i kreditrisikogrupper.

## Kreditorganisation

Totalbanken lægger vægt på, at kreditbeslutninger træffes tæt på kunden.

Bankens kundeansvarlige medarbejdere er tildelt bevillingsbeføjelser, der matcher deres ansvar og kompetencer, og langt den overvejende del af bankens kreditbeslutninger træffes i dette regi. Større engagementer bevilges af bankens direktion og bestyrelse.

Derudover gennemgås bankens større engagementer årligt af bestyrelsen, sædvanligvis i forbindelse med årsafslutningen. Engagementer med større værdiforringelser gennemgås hvert kvartal med bankens bestyrelse.

## Nedskrivningspolitik

Totalbanken gennemgår løbende, om der er objektive kriterier for værdiforringelser og dermed nedskrivningsbehov på signifikante engagementer. På nødlidende engagementer foretages nedskrivninger svarende til bankens forventede tab.

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

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

Banken foretager jævnligt opfølgning på afskrevne fordringer.

På engagementer, hvor det skønnes, at rentetilskrivning blot vil medføre et yderligere tab for banken, standses renteberegningen. Bankens krav på renter opretholdes fortsat.

## Markedsrisici

Totalbankens markedsrisici opgøres efter Finanstilsynets regler.

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

Bankens renterisici er opgjort under hensyntagen til Finanstilsynets retningslinier og fradragsfaktorer, som udtrykker tabsrisikoen ved en generel ændring i renten på 1 procentpoint. Valutarisici opgøres med baggrund i Finanstilsynets valutakursindikator 1.

Markeds- og valutakursrisici er angivet under "Nøgletal".

## Likviditet

Totalbankens daglige likviditetsberedskab opgøres efter retningslinierne i lov om finansiel virksomhed § 152. Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet fremgår under "Nøgletal".

Det er Totalbankens politik at have et likviditetsberedskab, som til enhver tid sikrer bankens likviditetsbehov. Beredskabet består blandt andet af bundne kredittilsagn fra en række indenlandske og udenlandske kreditinstitutter.

Totalbanken benytter i sin interne likviditetsstyring en likviditetsmodel for de kommende 12 måneder. I modellen udsættes bankens likviditet for en række stresstests.

## Interne kontrol- og risikostyringssystemer ved regnskabsaflæggelsen

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



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

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

## SAMFUNDSANSVAR

Rapportering om samfundsansvar er lovpligtig fra og med årsrapporten 2009. Baggrunden for det nye rapporteringskrav skal findes i regeringens handlingsplan for virksomheders samfundsansvar fra maj 2008. Regeringen ønsker generelt at fremme forretningsdrevet samfundsansvar, da det giver størst udbytte for alle parter.

Totalbankens politik for samfundsansvar tager udgangspunkt i vores forretningsstrategi: at være et selvstændigt fuldservice pengeinstitut. Banken ønsker at være en ansvarlig og værdiskabende virksomhed. Derfor arbejder vi bevidst på, at skabe de bedste resultater for vores kunder, for vores medarbejdere, det omgivne samfund og miljø og for os selv som virksomhed.

Ved forretningsdrevet samfundsansvar udnyttes Totalbankens særlige viden og kernekompetencer aktivt til gavn for både Totalbanken og samfundet. Dermed forankres samfundsansvar naturligt i hele Totalbankens organisation.

Totalbankens redegørelse om samfundsansvar for 2009 findes på [www.totalbanken.dk/Totalbanken/samfundsansvar.aspx](http://www.totalbanken.dk/Totalbanken/samfundsansvar.aspx)

## CORPORATE GOVERNANCE

Danske børsnoterede selskaber skal i deres årsrapport give en redegørelse for, hvordan selskabet forholder sig til Komiteen for god selskabsledelses "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra 2005 med senere ajourføringer. Komiteens gældende anbefalinger for god selskabsledelse fremgår af [www.corporategovernance.dk](http://www.corporategovernance.dk).

Endvidere skal Totalbanken forholde sig til Finansrådets Anbefalinger om god selskabsledelse og ekstern revision, der knytter sig til dele af Corporate Governance Anbefalingerne. Finansrådets anbefalinger fremgår af [www.finansraadet.dk](http://www.finansraadet.dk).

Vores holdning til begge sæt Anbefalinger er generelt positiv. Totalbankens interessenter - medarbejdere, kunder, leverandører og lokalsamfund - og samspillet disse imellem er en forudsætning for bankens fortsatte, positive udvikling.

Vi lever op til langt de fleste af Anbefalingerne, og for de Anbefalinger, som Totalbanken ikke lever op til, er der redegjort nærmere om baggrunden herfor i overensstemmelse med et "følg eller forklar"-princip.

Københavns Fondsbørs OMX understreger om "følg eller forklar"-princippet, at det er gennemsigtigheden om selskabernes forhold, der er det bærende element, og det er op til det enkelte selskab at vurdere i hvilket omfang Anbefalingerne følges, eller hvorvidt dette ikke er hensigtsmæssigt eller ønskeligt for det pågældende selskab.

Finansrådets Anbefalinger lever vi op til efter samme udgangspunkt, idet vi specielt har redegjort for de enkelte punkter, hvor vi har valgt at fravige Anbefalingerne.

Corporate Governance Anbefalingerne og Finansrådets Supplerende Anbefalinger supplerer de regler, der i øvrigt gælder for børsnoterede selskaber, og de regler, der findes i selskabslovgivningen om ledelsen, samt for pengeinstitutterne den finansielle lovgivning.

Totalbankens redegørelse for Corporate Governance findes på [www.totalbanken.dk/Totalbanken/Corporate\\_governance.aspx](http://www.totalbanken.dk/Totalbanken/Corporate_governance.aspx), og kommenteres i det følgende.



## Aktionærernes rolle og samspil med ledelsen

Totalbanken har i dag såvel en maksimeringsregel som en stemmeretsbegrænsning indeholdt i sine vedtægter. Disse regler, som har været gældende i mange år, er vedtaget af aktionærerne i banken, og i fuld åbenhed på bankens generalforsamling.

Aktierne er frit omsættelige, dog kræves bankens samtykke ved overdragelse af aktier til en erhverver, der har eller ved overdragelsen opnår 10% eller mere af bankens aktiekapital.

1 til 49 stk. aktier giver 1 stemme, 50 til 99 stk. aktier giver 2 stemmer, 100 til 149 stk. aktier giver 3 stemmer og så fremdeles. Dog kan ingen aktionær afgive mere end 20 stemmer på egne vegne samt yderligere 20 stemmer i henhold til fuldmagt.

Det er ikke bestyrelsens opfattelse, at dette hindrer en relevant dialog mellem aktionærer og ledelse, ligesom det ikke er opfattelsen, at det hindrer en – ud fra aktionærernes interesse – korrekt behandling af seriøse henvendelser omkring overtagelse eller lignende.

På årets generalforsamling behandles et forslag om ophævelse af maksimeringsregel og stemmeretsbegrænsning. Forslaget er uddybet i afsnittet "Aktionær i Totalbanken".

## Interessenternes rolle og betydning for selskabet

Interessenterne udgør i denne sammenhæng aktionærer, kunder, samarbejdspartnere, leverandører og medarbejdere. Bestyrelsen har ikke vedtaget en politik for bankens forhold til sine interessenter.

Bestyrelsen ønsker til stadighed at sikre interessenternes roller og interesser i overensstemmelse med bankens politikker, gældende lovgivning, god skik regler mv.

## Åbenhed og gennemsigtighed

I overensstemmelse med den informations- og kommunikationspolitik, som Totalbankens bestyrelse har vedtaget, er der fastlagt procedurer, der sikrer, at alle væsentlige oplysninger af betydning

for aktionærer og øvrige interessenter straks offentliggøres via Københavns Fondsbørs OMX.

Henset til Totalbankens markeds- og forretningsområder offentliggøres regnskabs- og andre oplysninger indtil videre alene på dansk.

## Bestyrelsens opgaver og ansvar

Det er bestyrelsens opgave og ansvar at forestå den overordnede ledelse samt udøve tilsyn og kontrol med direktionens daglige ledelse af banken. Bestyrelse og direktion i forening forestår ledelsen af bankens anliggender og skal sørge for en forsvarlig organisation af bankens virksomhed.

Bestyrelsens opgaver og ansvar fastlægges i "Bestyrelsens forretningsorden", der revurderes af den samlede bestyrelse hvert år. Her fastlægges også formandens opgaver. Direktionen rapporterer løbende til bestyrelsen på bestyrelsesmøder, herunder om overholdelse af de grænser, der er anført i "Bestyrelsens § 70 instruks til direktionen." Instruksen revurderes af den samlede bestyrelse hvert år.

## Bestyrelsens sammensætning

Det følger af vedtægterne, at Totalbankens generalforsamling vælger repræsentantskabet, der danner en stående aktionærrepræsentation. Repræsentantskabet vælger bankens bestyrelse fra sin midte, dog kan der vælges ét bestyrelsesmedlem uden for repræsentantskabet. Der gælder en aldersgrænse på 67 år for medlemskab af repræsentantskabet. Aldersgrænsen gælder dermed også for bankens bestyrelse.

Repræsentantskabet består af 10 til 20 medlemmer efter generalforsamlingens beslutning. Totalbankens bestyrelse består af 6 medlemmer, hvoraf 2 er valgt blandt medarbejderne i henhold til lovgivningen herom. Bestyrelsen har ikke fundet behov for en særskilt redegørelse for systemet med medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, idet systemet er velkendt i Danmark.



Både repræsentantskabs- og bestyrelsesmedlemmer vælges for 3 år ad gangen. Valgperioden på 3 år, der er besluttet af bankens aktionærer, skal sikre kontinuitet i repræsentantskab og bestyrelse. Valgperioderne er forskudt, således at der hvert år er 1, 1 og 2 medlemmer på valg. Hermed sikres kontinuiteten i bestyrelsesarbejdet. Bestyrelsen har overvejet, om indførelse af en valgperiode på et år vil være hensigtsmæssig, men finder det af ovenstående årsager ikke velbegrundet.

Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for 4 år ad gangen og har samme rettigheder, pligter og ansvar som de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsen overvejer løbende, om antallet af bestyrelsesmedlemmer og sammensætningen er hensigtsmæssig set i forhold til bankens behov. Bestyrelsen holder møde minimum hver måned og derudover mødes bestyrelsen så ofte, som det er nødvendigt.

Totalbanken benytter generelt ikke udvalg og komitéer, idet bestyrelsen finder, at bestyrelsens mødefrekvens muliggør, at alle væsentlige drøftelser og beslutninger kan træffes af den samlede bestyrelse. I henhold til Bekendtgørelse om revisionsudvalg for finansielle virksomheder har Totalbanken nedsat det lovpligtige revisionsudvalg.

På baggrund af bestyrelsens størrelse og mødefrekvens, finder bestyrelsen pt. ikke behov for at gennemføre skematiske evalueringer. Forud for den ordinære generalforsamling, sker en naturlig vurdering af bestyrelsens sammensætning. Bestyrelsen finder, at den med hyppige møder og et tæt samarbejde også med direktionen har den nødvendige dialog om de opnåede resultater.

Bestyrelsen finder ikke oplysninger om enkeltpersoners beholdning af aktier, optioner og warrants i selskabet relevante for offentligheden. Bestyrelsen finder, at årsrapportens oplysninger om medlemmernes samlede beholdning af aktier, optioner og warrants er fyldestgørende information.

Oplysninger om bankens ledelse er anført på sidste side i årsrapporten.

## Bestyrelsens og direktionens vederlag

Det samlede vederlag til direktion og bestyrelse ligger på et konkurrencedygtigt og rimeligt niveau og afspejler direktionens og bestyrelsens selvstændige indsats og værdiskabelse for Totalbanken.

Totalbanken har ikke fundet behov for at udfærdige en vederlagspolitik, da vederlag til bestyrelse og direktion er meget enkel i sin form. Der eksisterer ingen bonus eller kursrelaterede incitamentsordninger, herunder aktieoptionsordninger. Bestyrelsen aflønnes med et pristalsreguleret, men i øvrigt fast honorar, der bestemmes af repræsentantskabet. Vederlag til bestyrelsen fremgår af noterne til årsrapporten.

Direktionens ansættelsesforhold, herunder fratrædelsesvilkår vurderes at følge almindelig praksis på området og evalueres løbende. Pensionstilsagn til direktionen er allerede regnskabsmæssigt afdækket. Direktionen er ikke incitamentsmæssigt aflønnet. Lønninger til direktionen fremgår af noterne til årsrapporten.

Bestyrelsen finder ikke oplysninger om enkeltpersoners vederlag relevante for offentligheden. Fratrædelsesordningerne findes ikke at være af en sådan karakter, at oplysninger herom er væsentlige for en vurdering af Totalbankens forpligtelser. Bestyrelsen finder, at årsrapportens oplysninger om det samlede vederlag til bestyrelse og direktion er fyldestgørende information.

Totalbanken er i henhold til Statsgarantiordningen og i henhold til Lov om statsligt kapitalindskud underlagt begrænsninger.

## Risikostyring

Bestyrelsen har stedse fuld opmærksomhed på Totalbankens risici og følger regelmæssigt op herpå. Totalbankens risikostyring er beskrevet i årsrapporten i afsnittet "Kredit- og markedsrisici".



## Revision

Bestyrelsen indstiller valg af revisor til generalforsamlingen efter en konkret og kritisk vurdering af revisors uafhængighed. Honoraret til revisionen godkendes af bestyrelsen. Honorar fremgår af noterne til årsrapporten. Resultatet af revisionen drøftes med bestyrelsen i forbindelse med gennemgang af revisionsprotokoller og i revisionsudvalget. Totalbanken lever op til kravene i Bekendtgørelse om revisionsudvalg for finansielle virksomheder.

Henset til bankens størrelse er Totalbanken ikke omfattet af lovkrav om intern revision. Totalbanken har en Intern Kontrol, der med reference til direktionen arbejder efter retningslinier tilsvarende intern revision.

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

## AKTIONÆR I TOTALBANKEN

Aktiekapitalen i Totalbanken består af 1.400.000 aktier på hver 20 kr. Dermed er aktiekapitalen på 28 mio. kr., som er noteret på Københavns Fondsbørs OMX. Ingen af aktierne har særlige rettigheder.

Aktiekapitalen ejes af 6.822 aktionærer. Der er fortsat ingen aktionærer, der besidder mere end 5% af Totalbankens aktiekapital. Bankens beholdning af egne aktier udgør 55.619 stk. ultimo 2009, svarende til 4,0% af aktiekapitalen.

Kursen pr. 20 kroners aktie steg i 2009 med 30 kurspoint til en ultimo kurs på 110. Det svarer til en stigning på 37,5%.

Der udbetales ikke udbytte for året 2009. Det følger af statsgarantiordningen, at der ikke må udbetales udbytte i garantiens løbetid. Endvidere er det bestyrelsens opfattelse, at de aktuelle markedsvilkår ikke giver basis for udbetaling af udbytte.

## Aktionærmøder og generalforsamling

Der afholdes aktionærmøder i Aarup og Odense, henholdsvis den 8. marts og den 9. marts 2010.

Bankens ordinære generalforsamling afholdes onsdag den 24. marts 2010 kl. 19.00 i bankens hovedkontor. Dagsorden følger vedtægterne.

Fra en aktionær stilles forslag om vedtægtsændringer, der indebærer ophør af de gældende begrænsninger i aktiernes omsættelighed og stemmeret. Bestyrelsen støtter forslaget. Endvidere stiller bestyrelsen forslag om vedtægtsændringer, der bringer bankens vedtægter i overensstemmelse med den nye selskabslov. Sidstnævnte forslag vil i givet fald få virkning fra lovens ikrafttrædelsesdato.

Bestyrelsen stiller også forslag om forlængelse af de bestående bemyndigelser til henholdsvis kapitaludvidelse til den 23. marts 2015 og til erhvervelse af egne aktier i 18 måneder fra generalforsamlingens dato. Bemyndigelserne er i øvrigt uændrede. Herudover gennemføres en sproglig opdatering af vedtægterne.

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

Næstformand for bankens repræsentantskab, Ingeniør Bjarne Kristensen, Vissenbjerg, udtræder af repræsentantskabet som følge af vedtægternes aldersbestemmelser.





## Regler for ændring af bankens vedtægter

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

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

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

## Bemyndigelser til bestyrelsen

Totalbankens bestyrelse er indtil den 24. marts 2014 bemyndiget til med fortegningsret for aktionærene af en eller flere gange at udvide bankens aktiekapital med kr. 22.000.000 til kr. 50.000.000. Kapitalforhøjelser besluttet af bestyrelsen gennemføres i overensstemmelse med punkterne A til C. I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for kapitalforhøjelsen.

Ved enhver udvidelse af aktiekapitalen i henhold til bemyndigelsen gælder følgende:

- A. Forhøjelsen skal ske ved kontant indbetaling. Bestyrelsen kan dog beslutte, at de nye aktier skal anvendes som vederlag i forbindelse med bankens overtagelse af en bestående virksomhed. De nye aktiers rettigheder indtræder fra det tidspunkt, hvor aktierne er fuldt indbetalt. Sker indbetaling i anden halvdel af et løbende regnskabsår, deltager aktierne dog kun med halvt udbytte i udbytteudlodningen for det pågældende regnskabsår.
- B. De nye aktier skal være omsætningspapirer, lyde på navn og noteres i bankens aktiebog. Der skal gælde de samme indskrænkninger i aktiernes omsættelighed, som gælder for tidligere udstedte aktier. Ingen ny aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.
- C. Bestyrelsen kan foretage de ændringer af vedtægterne, som er fornødne ved en udnyttelse af foranstående bemyndigelse, og/eller som er en nødvendig følge af den eller de gennemførte kapitalforhøjelser, herunder ophævelse af nærværende stykke, når bemyndigelsen er udnyttet fuldt ud, eller fristen er udløbet.

Bemyndigelsen indstilles på årets generalforsamling forlænget til den 23. marts 2015.

Totalbankens bestyrelse er bemyndiget til at erhverve indtil 10% af bankens aktiekapital mod et vederlag, der ikke må afvige mere end 15% fra den på erhvervelses tidspunktet gældende kurs på Københavns Fondsbørs OMX. Bemyndigelsen, der gælder i 18 måneder fra sidste generalforsamlingsdato, giver banken mulighed for dels at købe egne aktier og dels modtage disse som sikkerhed.

Bemyndigelsen indstilles på årets generalforsamling forlænget i 18 måneder.

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

# Resultatopgørelse

Note	1.000 kr.	2009	2008
2	Renteindtægter	150.360	193.359
3	Renteudgifter	54.148	96.799
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>96.212</b>	<b>96.560</b>
	Udbytte af aktier	1.203	2.067
4	Gebyrer og provisionsindtægter	48.909	45.728
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.328	1.797
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>144.996</b>	<b>142.558</b>
5	Kursreguleringer	22.120	-12.986
	Andre driftsindtægter	882	285
6	Udgifter til personale og administration	76.658	79.388
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.144	2.878
	Andre driftsudgifter	15.821	4.132
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	60.175	68.816
	<b>Resultat før skat</b>	<b>13.200</b>	<b>-25.357</b>
7	Skat	5.524	-5.948
	<b>Årets resultat</b>	<b>7.676</b>	<b>-19.409</b>
	<b>Foreslået overskudsfordeling</b>		
	Årets resultat	7.676	-19.409
	<b>Anvendelse af det til disposition værende beløb</b>		
	Henlagt til egenkapital	7.676	-19.409
	<b>I alt anvendelse af det til disposition værende beløb</b>	<b>7.676</b>	<b>-19.409</b>

# Balance

## Aktiver

Note	1.000 kr.	■ 2009	2008
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	22.975	84.311
8	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	507.331	475.328
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	10.461	10.257
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.047.482	1.930.804
9	Obligationer til dagsværdi	254.765	165.073
10	Aktier mv.	90.814	95.926
11	Grunde og bygninger, i alt	25.643	26.106
	Domicilejendomme	25.643	26.106
12	Øvrige materielle aktiver	4.335	5.639
	Aktuelle skatteaktiver	204	8.295
	Udskudte skatteaktiver	9.250	14.650
	Andre aktiver	172.635	258.859
<b>Aktiver i alt</b>		<b>3.145.895</b>	<b>3.075.249</b>

# Balance

## Passiver

Note	1.000 kr.	2009	2008
<b>Gæld</b>			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	476.431	654.704
13	Indlån og anden gæld	1.955.726	1.675.325
14	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	53.239	102.134
	Andre passiver	96.689	192.807
	<b>Gæld i alt</b>	<b>2.582.085</b>	<b>2.624.970</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
15	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	4.311	4.279
	Hensættelser til tab på garantier	18.535	4.465
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>22.846</b>	<b>8.744</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>			
16	Efterstillede kapitalindskud	212.999	121.077
<b>Egenkapital</b>			
	Aktiekapital	28.000	28.000
	Opskrivningshenlæggelser	1.812	2.172
	Overført overskud eller underskud	298.153	290.287
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>327.965</b>	<b>320.459</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>3.145.895</b>	<b>3.075.249</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>			
27	Garantier		
	Finansgarantier	493.761	908.851
	Tabsgarantier for realkreditlån	234.218	203.022
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	116.534	36.589
	Øvrige garantier	76.581	122.730
	<b>Garantier i alt</b>	<b>921.094</b>	<b>1.271.192</b>
	Andre eventualforpligtelser		
	Øvrige forpligtelser	604	676
	<b>Andre eventualforpligtelser i alt</b>	<b>604</b>	<b>676</b>

# Egenkapitalopgørelse

■ Side 20

1.000 kr.

■ 2009

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital primo 2009	28.000	2.172	290.286	0	320.458
Udbetalt udbytte				0	0
Udbytte egne aktier			0		0
Tilgang ved salg af egne aktier			6.330		6.330
Afgang ved køb af egne aktier			-6.139		-6.139
Opskrivning af domicilejendomme		18			18
Nedskrivning af domicilejendomme		-378			-378
Årets resultat			7.676	0	7.676
<b>Årets egenkapitalbevægelser</b>	<b>0</b>	<b>-360</b>	<b>7.867</b>	<b>0</b>	<b>7.507</b>
Skat af egenkapitalbevægelser			0		0
<b>Egenkapital ultimo 2009</b>	<b>28.000</b>	<b>1.812</b>	<b>298.153</b>	<b>0</b>	<b>327.965</b>

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

1.000 kr.

2008

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital primo 2008	28.000	0	313.930	5.600	347.530
Udbetalt udbytte				-5.600	-5.600
Udbytte egne aktier			163		163
Tilgang ved salg af egne aktier			21.225		21.225
Afgang ved køb af egne aktier			-27.035		-27.035
Opskrivning af domicilejendomme		2.172			2.172
Årets resultat			-19.409	0	-19.409
<b>Årets egenkapitalbevægelser</b>	<b>0</b>	<b>2.172</b>	<b>-25.056</b>	<b>-5.600</b>	<b>-28.484</b>
Skat af egenkapitalbevægelser			1.412		1.412
<b>Egenkapital ultimo 2008</b>	<b>28.000</b>	<b>2.172</b>	<b>290.286</b>	<b>0</b>	<b>320.458</b>

# Noter

Note	1.000 kr.	2009	2008
<b>1</b>	<b>SOLVENSOPGØRELSE</b>		
	<b>Egenkapital før opskrivningshenlæggelser</b>	<b>326.153</b>	<b>318.287</b>
	Foreslået udbytte	0	0
	Udskudte skatteaktiver	-9.250	-14.650
	Hybrid kernekapital	91.954	0
	50% af kapitalandele, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 131, stk. 2, nr. 2	-889	-511
	50% af kapitalandele, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 131, stk. 2, nr. 3	-1.723	-7.974
	<b>Kernekapital efter fradrag</b>	<b>406.245</b>	<b>295.151</b>
	Medregnet supplerende ansvarlig lånekapital	117.188	117.705
	Opskrivningshenlæggelser	1.812	2.172
	<b>Basiskapital før fradrag</b>	<b>525.245</b>	<b>415.028</b>
	50% af kapitalandele, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 139, stk. 1, nr. 2	-889	-511
	50% af kapitalandele, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 139, stk. 1, nr. 3	-1.723	-7.974
	<b>Basiskapital efter fradrag</b>	<b>522.633</b>	<b>406.543</b>
	<b>Vægtede poster</b>		
	Vægtede aktiver og ikke-balanceførte poster	2.709.433	3.041.682
	Vægtede poster med markedsrisiko	150.547	227.203
	<b>Vægtede poster i alt</b>	<b>2.859.980</b>	<b>3.268.885</b>
	Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	14,2	9,0
	<b>Solvensprocent ifølge Lov om Finansiell Virksomhed § 124, stk. 1</b>	<b>18,3</b>	<b>12,4</b>
	<b>Kapitalkrav</b>		
	Kapitalkrav i medfør af § 124, stk. 1 i Lov om Finansiell Virksomhed	228.798	261.511
	Basiskapital efter fradrag ultimo, jf. ovenfor	522.633	406.543

# Noter

Note	1.000 kr.	■ 2009	2008
<b>2 Renteindtægter</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		5.408	8.747
Udlån og andre tilgodehavender		137.277	175.778
Obligationer		7.639	8.086
Afledte finansielle instrumenter i alt, rentekontrakter		-193	262
Øvrige renteindtægter		229	486
<b>Renteindtægter i alt</b>		<b>150.360</b>	<b>193.359</b>
<b>3 Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		8.120	18.118
Indlån og anden gæld		33.047	66.514
Udstedte obligationer		2.328	5.544
Efterstillede kapitalindskud		10.653	6.621
Øvrige renteudgifter		0	2
<b>Renteudgifter i alt</b>		<b>54.148</b>	<b>96.799</b>
<b>4 Gebyrer og provisionsindtægter fordelt</b>			
Værdipapirhandel og depoter		7.383	9.750
Betalingsformidling		5.432	5.301
Lånesagsgebyrer		13.263	10.349
Garantiprovision		20.598	18.045
Øvrige gebyrer og provisioner		2.233	2.283
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>		<b>48.909</b>	<b>45.728</b>
Et element i aftalegrundlaget med Totalkredit er, at modregningsberettigede tab behandles som en indtægtsreduktion i den periode, hvor der foretages modregning. Dermed kan fremtidige provisioner blive påvirket af tab på formidlede Totalkreditlån.			
<b>5 Kursreguleringer</b>			
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi		759	827
Obligationer		4.767	-10.216
Aktier		2.211	-18.019
Valuta		1.884	14
Valuta-, rente-, aktie- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter		12.499	14.408
<b>Kursreguleringer i alt</b>		<b>22.120</b>	<b>-12.986</b>
Da banken ikke har pensionspuljer er ovenstående alene kursregulering af bankens egne beholdninger.			
<b>6 Udgifter til personale og administration</b>			
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion			
Direktion, løn		1.874	1.755
Direktion, pension		429	408
Af løn og pension til direktion foretages skattemæssigt fradrag for 1.152 tkr. i den skattepligtige indkomstopgørelse, jf. Bankpakke II.			
Bestyrelse		471	456
I alt		2.774	2.619
Personaleudgifter			
Lønninger		34.747	33.996
Pensioner		4.256	4.115
Udgifter til social sikring		3.625	3.568
I alt		42.628	41.679
Øvrige administrationsudgifter		31.256	35.090
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>		<b>76.658</b>	<b>79.388</b>

# Noter

Note	1.000 kr.	2009	2008
<b>7 Skat</b>			
Udskudt skat		5.400	-5.938
Efterregulering af tidligere års beregnet skat		124	-10
<b>Skat i alt</b>		<b>5.524</b>	<b>-5.948</b>
Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser indregnet i balancen		9.250	14.650
Udskudte skatteindtægter eller skatteomkostninger indregnet i resultatopgørelsen		-5.400	5.938
<b>Udskudte skatteaktiver</b>			
Det opgjorte udskudte skatteaktiv relaterer sig til følgende balanceposter:			
Udlån og andre tilgodehavender		1.178	1.652
Materielle aktiver		289	188
Værdipapirer og finansielle instrumenter		0	1.144
Hensatte forpligtelser		1.078	1.070
Øvrige balanceposter		6.705	10.596
<b>Udskudte skatteaktiver i alt</b>		<b>9.250</b>	<b>14.650</b>
Udskudt skat beregnet i procent		25,0	25,0
<b>Effektiv skatteprocent</b>			
Gældende skatteprocent		25,0	25,0
Skattefri avance ved salg af anlægsaktier		3,9	0,0
Skattefri kursregulering, anlægsaktier		-3,0	-1,4
Regulering udskudt skat		10,2	0,0
Andet		5,7	-0,1
<b>Effektiv skatteprocent</b>		<b>41,8</b>	<b>23,5</b>
<b>8 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>			
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker		474.887	424.558
Tilgodehavender hos kreditinstitutter		32.444	50.770
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>		<b>507.331</b>	<b>475.328</b>
<b>9 Obligationer til dagsværdi</b>			
Realkreditobligationer		212.095	116.017
Øvrige obligationer		42.670	49.056
<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>		<b>254.765</b>	<b>165.073</b>
<b>10 Aktier mv.</b>			
Børsnoterede, Københavns Fondsbørs OMX		2.942	13.453
Børsnoterede, andre børser		33	1.337
Unoterede aktier optaget til dagsværdi		87.839	81.136
<b>Aktier mv. i alt</b>		<b>90.814</b>	<b>95.926</b>



# Noter

Note	1.000 kr.	■ 2009	2008
<b>11 Grunde og bygninger</b>			
Investeringsejendomme			
Totalbanken har ikke ejet investeringsejendomme i regnskabsåret.			
Domicilejendomme			
Omvurderet værdi ved det foregående regnskabsårs afslutning		26.106	24.288
Afskrivninger		164	123
Tilbageførte afskrivninger		8	0
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet direkte på egenkapitalen		-360	2.171
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i resultatopgørelsen		53	-230
<b>Omvurderet værdi på balancetidspunktet</b>		<b>25.643</b>	<b>26.106</b>
Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen af bankens ejendomme.			
Der er ved måling af selskabets domicilejendomme anvendt afkastkrav på 6-8 % afhængig af ejendommenes beliggenhed.			
<b>12 Øvrige materielle aktiver</b>			
Bortset fra grunde og bygninger			
<b>Kostpris ved det foregående regnskabsårs afslutning</b>		<b>20.619</b>	<b>19.987</b>
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer		714	3.652
Afgang i årets løb		650	3.020
<b>Anskaffelsespris ultimo på aktiver i behold</b>		<b>20.683</b>	<b>20.619</b>
<b>Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning</b>		<b>14.980</b>	<b>15.475</b>
Afskrivninger i regnskabsåret		2.042	2.525
Ned- og afskrivninger på afhændede aktiver		675	3.020
<b>Afskrivninger ultimo på aktiver i behold</b>		<b>16.347</b>	<b>14.980</b>
<b>Bogført beholdning ultimo</b>		<b>4.336</b>	<b>5.639</b>
<b>13 Indlån og anden gæld</b>			
På anfordring		1.411.947	1.146.359
Med opsigelsesvarsel		35.655	44.999
Tidsindskud		266.624	289.835
Særlige indlånsformer		241.500	194.132
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>		<b>1.955.726</b>	<b>1.675.325</b>
<b>14 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris</b>			
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		53.239	102.134
<b>Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt</b>		<b>53.239</b>	<b>102.134</b>
Renter		2.327	5.544
Omkostninger ved optagelse		75	0
Udstedte obligationer nominelt		50.000	100.000
Amortiseret stiftelsesprovision		38	0
Valuta		DKK	DKK
Rentesats		2,164	6,273
Forfaldsdag		02.02.2011	14.02.2009
Udstedte medarbejderobligationer i 2007, nominelt		901	901
Valuta		DKK	DKK
Rentesats		4,700	4,700
Forfaldsdag		01.01.2013	01.01.2013

# Noter

Note	1.000 kr.	2009	2008
<b>14 ... Udstedte obligationer til amortiseret kostpris fortsat</b>			
Udstedte medarbejderobligationer i 2008, nominelt		1.233	1.233
Valuta		DKK	DKK
Rentesats		4,440	4,440
Forfaldsdag		01.01.2014	01.01.2014
Udstedte medarbejderobligationer i 2009, nominelt		1.142	0
Valuta		DKK	-
Rentesats		2,840	-
Forfaldsdag		01.01.2015	-
<b>15 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser</b>			
Pensionsforpligtelse		4.311	4.279
<b>Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser i alt</b>		<b>4.311</b>	<b>4.279</b>
Forpligtelsen vedrører et tidligere direktionsmedlem.			
<b>16 Efterstillede kapitalindskud i alt</b>			
Efterstillede kapitalindskud i alt		212.999	121.077
Heraf medregnes ved opgørelse af basisikapital		209.142	117.705
Renter		7.117	6.621
Omkostninger ved optagelse		607	0
Efterstillede kapitalindskud, der overstiger 10% af bankens samlede efterstillede kapitalindskud:			
Ansvarlig lånekapital		45.000	45.000
Valuta		DKK	DKK
Rentesats		3,943	3,943
Forfaldsdag		01.11.2013	01.11.2013
Lånet er uamortisabelt.			
Ansvarlig lånekapital		25.000	25.000
Valuta		DKK	DKK
Rentesats		2,954	7,265
Forfaldsdag		16.11.2014	16.11.2014
Lånet er uamortisabelt.			
Ansvarlig lånekapital		26.045	26.077
Valuta		EUR	EUR
Rentesats		2,458	6,344
Forfaldsdag		31.10.2015	31.10.2015
Lånet er uamortisabelt.			
Ansvarlig lånekapital		25.000	25.000
Valuta		DKK	DKK
Rentesats		2,812	7,100
Forfaldsdag		03.12.2015	03.12.2015
Lånet er uamortisabelt.			
Hybrid kernekapital		92.500	-
Amortiseret stiftelsesprovision		546	-
Valuta		DKK	-
Rentesats		11,149	-
Forfaldsdag		uden forfaldsdato	-
Lånet er uamortisabelt.			

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

# Noter

Note 1.000 kr.

■ 2009

2008

17 **Løbetidsfordeling efter restløbetid**

**Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker**

Anfordringstilgodehavender	16.642	8.761
Til og med 3 måneder	474.887	449.558
Over 3 måneder til og med 1 år	1.961	1.961
Over 1 år og til og med 5 år	13.528	14.437
Over 5 år	313	611

**Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt** **507.331** **475.328**

**Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi**

Over 1 år og til og med 5 år 10.461 10.257

**Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi i alt** **10.461** **10.257**

**Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris**

På anfordring	275.213	236.832
Til og med 3 måneder	428.937	200.428
Over 3 måneder og til og med 1 år	591.456	824.090
Over 1 år og til og med 5 år	473.904	434.242
Over 5 år	277.972	235.212

**Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt** **2.047.482** **1.930.804**

**Gæld til kreditinstitutter**

Anfordringsgæld	276.431	125.417
Til og med 3 måneder	200.000	274.287
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	255.000

**Gæld til kreditinstitutter i alt** **476.431** **654.704**

Der er ikke gæld til centralbanker

**Indlån og anden gæld**

På anfordring	1.456.990	1.177.374
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	249.424	240.866
Over 3 måneder og til og med 1 år	61.380	109.948
Over 1 år og til og med 5 år	53.794	44.407
Over 5 år	134.138	102.730

**Indlån og anden gæld i alt** **1.955.726** **1.675.325**

**Udstedte obligationer**

Til og med 3 måneder	0	100.000
Over 1 år og til og med 5 år	53.239	2.134

**Udstedte obligationer i alt** **53.239** **102.134**

# Noter

Note 1.000 kr.

■ 2009

2008

## 18 Relative fordeling af udlån og garantier

### Erhverv

Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	11	12
Fremstillingsvirksomhed, råstofudv., el-,gas-, vand- og varmeværker	2	2
Bygge- og anlægsvirksomhed	11	8
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	6	7
Transport, post og telefon	1	1
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	11	12
Ejendomsadministration og -handel, forretningservice	18	18
Øvrige erhverv	2	1
<b>Erhverv i alt</b>	<b>62</b>	<b>61</b>
<b>Private</b>	<b>38</b>	<b>39</b>
<b>I alt</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## 19 Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser

Nedskrevet og hensat ultimo på udlån og garantidebitorer	118.996	101.839
Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantidebitorer i procent af udlån og garantier ultimo året	3,8	3,1
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo året	71.761	50.362

## 20 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i regnskabsåret

Individuelle nedskrivninger		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	49.804	78.362
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	10.196	14.506
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	7.409	2.448
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	1.183	1.101
I alt nedskrivninger		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	57.213	80.810
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	11.379	15.607

## 21 Nedskrivninger af udlån og tilgodehavender

Totalbanken har delvist nedskrevet den del af bankens udlån og tilgodehavender, hvorpå der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

	Værdiansættelse		Værdiansættelse	
	■ 2009	■ 2009	2008	2008
	før nedskrivning	efter nedskrivning	før nedskrivning	efter nedskrivning
Udlån og tilgodehavender, individuelle	168.240	77.891	138.828	45.083
Udlån og tilgodehavender, gruppevise	1.753.805	1.743.949	1.760.555	1.756.925

# Noter

Note 1.000 kr.

■ 2009

2008

## 22 Kreditrisiko

### Maksimal krediteksponering af udlån og garantier

Udlån	2.152.505	2.027.828
Garantier	945.528	1.286.265
<b>I alt</b>	<b>3.098.033</b>	<b>3.314.093</b>

### Sikkerheder

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

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

### Kreditkvalitet på udlån, der hverken er i restance eller er nedskrevne

Kreditkvaliteten kan beskrives via en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser og tvangsauktioner m.fl. Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren.

Totalbanken har derfor vurderet, hvorvidt modelestimerne afspejler kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje. Totalbanken har vurderet, at modellen passer på egne forhold. Totalbanken har imidlertid korrigeret modellens estimer for at tage højde for det ændrede konjunkturløb. Modellens estimer danner baggrund for beregningen af de gruppevis nedskrivninger.

### Den regnskabsmæssige værdi af krediteksponeringer, der ville have været i restance eller nedskrevne, såfremt de tilknyttede betingelser ikke var blevet genforhandlet

Et engagement hvor de tilknyttede betingelser er genforhandlet på vilkår, der ikke er markedsmæssige, er vurderet for individuel nedskrivning. Ikke markedsmæssige vilkår kunne være nedsættelse eller nulstilling af renten, forlængelse af løbetid på mellemfinansieringer, accept af overtræk hvor kundens betalingsevne ikke er tilstede og lignende. Den regnskabsmæssige værdi af konti hvor renten er nedsat/nulstillet og som ville være i restance såfremt rentebetingelserne ikke var blevet ændret er angivet nedenfor.

Bygge- og anlægsvirksomhed	721	0
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	1.767	2.275
Transport, post og telefon	1.189	0
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	6.097	0
Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	284	0
Øvrige erhverv	7.871	0
<b>Erhverv i alt</b>	<b>17.929</b>	<b>2.275</b>
<b>Private</b>	<b>1.412</b>	<b>171</b>
<b>I alt</b>	<b>19.341</b>	<b>2.446</b>

### Restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne

1-30 dage	6.632	3.041
31-60 dage	313	1.455
61-90 dage	55	110
> 90 dage	42	31
<b>I alt</b>	<b>7.042</b>	<b>4.637</b>

# Noter

Note 1.000 kr.

■ 2009

2008

## 22 ... Kreditrisiko fortsat

### Fordeling af udlån og garantier der er individuelt nedskrevne

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

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

På engagementer, hvor det er vurderet, at der er objektiv indikation for værdiforringelse, er der foretaget beregning af nedskrivningsbehov.

Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4.815	1.190
Fremstillingsvirksomheder, råstofudvinding, el-, gas-, vand- og varmeværker	22.109	22.081
Bygge- og anlægsvirksomhed	92.928	23.185
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	6.724	19.324
Transport, post og telefon	5.942	0
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	34.407	93.460
Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	55.587	15.078
Øvrige erhverv	42.735	131
<b>Erhverv i alt</b>	<b>265.247</b>	<b>174.449</b>
<b>Private</b>	<b>18.963</b>	<b>11.622</b>
<b>I alt</b>	<b>284.210</b>	<b>186.071</b>

### Sikkerheder fordelt på typer af nedskrevne udlån

Totalbanken anvender sikkerhedstillelse til risikoreduktion af de enkelte engagementer, typisk i form af pant i fast ejendom, pant i løsøre, garantier samt pant i værdipapirer. Der foretages løbende en vurdering af værdien af sikkerhederne. Værdien af sikkerheden vurderes med baggrund i aktivets dagsværdi eller anden aktuel værdiansættelse, fratrukket margin til dækning af omkostninger ved realisation, liggetidsomkostninger samt prisafslag.

Kontanter og værdipapirer	3.950	0
Fast ejendom	95.650	3.942
Andre sikkerheder herunder pant i biler mv.	646	265
<b>I alt</b>	<b>100.246</b>	<b>4.207</b>

For yderligere oplysninger om kreditrisiko henvises til bankens beskrivelse om "Risikostyring i Totalbanken", der kan findes på bankens hjemmeside.

# Noter

Note 1.000 kr.

	■ 2009	■ 2009	2008	2008
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
<b>23 Afledte finansielle instrumenter</b>				
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>				
Som 'Andre aktiver' henholdsvis 'Andre passiver' indgår positive henholdsvis negative markedsværdier af finansielle instrumenter.				
<b>Til og med 3 måneder</b>				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures køb	866.684	87.373	878.894	165.339
Terminer/futures salg	1.051.586	2.329	904.436	-77.143
Swaps	186.644	-206	0	0
Optioner, erhvervede	36.501	0	2.589	0
Optioner, udstedte	39.692	0	2.589	0
Rentekontrakter:				
Terminer/futures køb	3.341	27	4.889	106
Terminer/futures salg	3.341	-23	4.889	-101
<b>Over 3 måneder til og med 1 år</b>				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures køb	0	0	15.239	5.859
Terminer/futures salg	2.515	-12	15.239	-4.650
Swaps	350.700	0	247.802	0
<b>Over 1 år og til og med 5 år</b>				
Valutakontrakter:				
Swaps	78.509	0	345.244	0
Rentekontrakter:				
Swaps	100.000	-2.678	10.000	181
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures køb	866.684	87.373	894.133	171.198
Terminer/futures salg	1.054.100	2.317	919.674	-81.793
Swaps	615.853	-206	593.045	0
Optioner, erhvervede	36.501	0	2.589	0
Optioner, udstedte	39.692	0	2.589	0
Rentekontrakter:				
Terminer/futures køb	3.341	27	4.889	106
Terminer/futures salg	3.341	-23	4.889	-101
Swaps	100.000	-2.678	10.000	181
<b>Netto markedsværdi i alt</b>		<b>86.810</b>		<b>89.592</b>
		<b>Markedsværdi</b>		<b>Markedsværdi</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter brutto</b>		<b>Positiv</b>		<b>Negativ</b>
Valutakontrakter:				
Terminer/futures køb	90.314	2.941	174.324	3.125
Terminer/futures salg	26.763	24.446	14.010	95.803
Swaps	40.679	40.884	59.018	59.018
Rentekontrakter:				
Terminer/futures køb	31	4	106	0
Terminer/futures salg	5	29	0	101
Swaps	0	2.678	181	0
<b>Brutto markedsværdi i alt</b>	<b>157.792</b>	<b>70.982</b>	<b>247.640</b>	<b>158.048</b>

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

# Noter

Note 1.000 kr.

▪ 2009

▪ 2009

▪ 2009

2008

## 23 ... Afledte finansielle instrumenter fortsat

Uafviklede spotforretninger	Nominel værdi			Nominel værdi
Renteforretninger køb	1.992			1.023
Renteforretninger salg	1.992			1.023
Aktieforretninger køb	851			2.793
Aktieforretninger salg	851			2.792
<b>Uafviklede spotforretninger i alt</b>	<b>5.686</b>			<b>7.631</b>
	<b>Markedsværdi</b>			
Markedsværdi af uafviklede spotforretninger	Positiv	Negativ	Netto	Netto
Renteforretninger køb	1	0	1	2
Renteforretninger salg	1	0	1	-2
Aktieforretninger køb	17	4	13	15
Aktieforretninger salg	5	17	-12	-14
<b>Markedsværdi af uafviklede spotforretninger i alt</b>	<b>24</b>	<b>21</b>	<b>3</b>	<b>0</b>

## 24 Direktion og bestyrelse

	Rentesatser	Lån mv.	Lån mv.
Størrelsen af lån til samt pant, kautioner eller garantier stiftet for medlemmerne i bankens			
Direktion	-	0	0
Bestyrelse	gns. 5,559 %	4.448	3.068
Sikkerhedsstillelser fra medlemmerne i bankens		<b>Sikkerhed</b>	<b>Sikkerhed</b>
Direktion		0	0
Bestyrelse		357	283

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

## 25 Honorar til revisionsvirksomhed

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	521	288
Heraf vedrørende andre ydelser end revision	149	44

## 26 Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	77,0	79,4
--	------	------

## 27 Eventualforpligtelser

### Betaling af garantiprovision til Det Private Beredskab

Totalbanken er i lighed med det overvejende flertal af danske pengeinstitutter tilsluttet statsgarantiordningen (Bankpakke I), der administreres af Det Private Beredskab. Ordningen gælder indtil den 30. september 2010 og indebærer ubegrænset statsgaranti for bankens forpligtelser fraregnet efterstillede kapitalindskud. Betalinger til ordningen beregnes ud fra periodens opgjorte nødvendige basiskapital i banken.

Totalbankens kommende betalinger til ordningen fra balancedagen og indtil den 30. september 2010 forventes at udgøre ca. 12 mio. kr. mod 29 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år.

### Indgåede lejekontrakter

Fra balancedagen og indtil lejekontrakternes opsigelighed fra bankens side forfalder i alt ca. 7 mio. kr. mod 8 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år.





# Noter

## Note

### 32 ...Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris i balancen fortsat

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

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

### 33 Følsomhedsoplysninger

I forbindelse med bankens overvågning af markedsrisici og opgørelse af den tilstrækkelige basiskapital udføres en række følsomhedsberegninger, som inkluderer en række markedsrisikovariabeler, jf. nedenfor.

For yderligere oplysninger om Totalbankens solvensmæssige overdækning - forskellen mellem solvensprocent og beregnet solvensbehov, henvises til bankens beskrivelse om "Risikostyring i Totalbanken", der kan findes på bankens hjemmeside.

#### Renterisiko

Følsomhedsberegning i forhold til bankens renterisiko tager udgangspunkt i renterisikonøgletallet, der indberettes til Finanstilsynet. Dette nøgletal viser effekten på kernekapitalen efter fradrag ved en renteændring på 1 procentpoint, svarende til 100 basispoint. Beregningen viser, at hvis den gennemsnitlige rente den 31. december 2009 havde været 100 basispoint højere ville årets resultat efter skat have været 1,2 mio. kr. højere (ultimo 2008 2,1 mio.kr. lavere, primært som følge af en negativ dagsværdiregulering af bankens beholdning af fastforrentede obligationer).

Den lavere renterisiko i 2009 sammenlignet med 2008 kan henføres til såvel en øget kernekapital som en øget forholdsmæssig andel positioner med begrænset/afdækket renterisiko. I de stresstests, der gennemføres i forbindelse med opgørelsen af den tilstrækkelige basiskapital, har banken valgt at anvende et strengere scenarie, hvor banken udsættes for en rentestigning på 1,35%.

#### Valutarisiko

Følsomhedsberegningen i relation til bankens valutarisiko tager udgangspunkt i valutaindikator 1-nøgletallet, der indberettes til Finanstilsynet.

Valutakursindikator 1 udtrykker et forenklet mål for omfanget af bankens positioner i fremmed valuta, og beregnes som den største af summen af alle de korte valutapositioner og summen af alle de lange valutapositioner. Hvis banken den 31. december 2009 havde oplevet et tab på valutapositionerne på 2,5% af valutaindikator 1, ville årets resultat før skat alt andet lige være 1,0 mio.kr. lavere (2008: 2,3 mio.kr. lavere), primært som følge af valutaeksponering i valutaerne TRY, MXN og NOK.

Den lavere valutarisiko i 2009 sammenlignet med 2008 kan henføres til væsentligt mindre positioner i valutaerne NOK, TRY og EUR.

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

#### Aktierisiko

Hvis værdien af bankens aktiebeholdning den 31. december 2009 havde været 10% lavere, ville årets resultat før skat alt andet lige være 9,1 mio.kr. lavere (2008 9,6 mio. kr. lavere) som følge af en negativ dagsværdiregulering af aktieporteføljen. Den lavere aktierisiko i 2009 sammenlignet med 2008 kan henføres til en stærkt reduceret beholdning af aktier i handelsbeholdningen. I de stresstests, der gennemføres i forbindelse med opgørelsen af den tilstrækkelige basiskapital, har banken valgt at anvende et strengere scenarie, hvor banken udsættes for et tab på 15% af værdien af aktiebeholdningen i (sektor)selskaber, der understøtter bankens drift, og et fald på 30% procent af værdien af alle øvrige selskaber.

#### Ejendomsrisiko

Hvis værdien af bankens ejendomme den 31. december 2009 havde været 10% lavere ville den negative værdiregulering alt andet lige udgøre 2,6 mio.kr. før skat (2008 ligeledes 2,6 mio.kr.) på domicilejendomme. I de stresstests der gennemføres i forbindelse med opgørelsen af den tilstrækkelige basiskapital, har banken valgt at anvende et strengere scenarie, hvor banken udsættes for et fald på 12% af værdien af bankens ejendomme.

### 34 5-års nøgletal

Finanstilsynets officielle femårsoversigt fremgår af årsrapportens side 4.

### 35 Nøgletal

Finanstilsynets officielle nøgletal fremgår af årsrapportens side 5.

# Noter

## Note 36 Anvendt Regnskabspraksis

### Generelt

Den valgte regnskabspraksis er i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed og den gældende bekendtgørelse om pengeinstitutters regnskabsaflæggelse. Regnskabspraksis er endvidere i henhold til Københavns Fondsbørs OMX' 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.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Værdipapirer og andre finansielle instrumenter indregnes på afregningsdatoen.

### Regnskabsmæssige skøn

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabet, foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån.

De anvendte skøn hviler på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som i sagens natur er usikre.

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.

### Gruppevis nedskrivninger

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

Den gruppevis vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 11 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 9 grupper af erhvervs-kunder, idet erhvervs-kunderne er opdelt efter branche.

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

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren.

# Noter

## Note 36 Anvendt Regnskabspraksis

Totalbanken har derfor vurderet, hvorvidt modelestimerne afspejler kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje.

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

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

### Fremmed valuta

Aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter lukkekursen for valutaen på balancedagen, svarende til den af Danmarks Nationalbank offentliggjorte kurs. Indtægter og udgifter omregnes løbende til valutakursen på transaktionsdagen.

### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker måles til amortiseret kostpris. Indtægter, der sidestilles med løbende rentebetaling, og dermed betragtes som en integreret del af den effektive rente for tilgodehavender, indtægtsføres over løbetiden for det enkelte tilgodehavende.

### Udlån og andre tilgodehavender

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

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

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

Nedskrivninger beregnes som forskellen mellem udlånets regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de forventede betalinger. Til beregning af nutidsværdien anvendes den fastsatte effektive rente på udlånet.

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

### Værdipapirer

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

Unoterede værdipapirer er ligeledes optaget til dagsværdi, opgjort med udgangspunkt i, hvad transaktionsprisen ville være i handel mellem uafhængige parter.

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

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

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

# Noter

## Note 36 Anvendt Regnskabspraksis

### Grunde og bygninger

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

Domicilejendomme måles i balancen til omvurderet værdi, som er dagsværdien opgjort ud fra afkastmetoden, fratrukket akkumulerede afskrivninger og eventuelle tab ved værdiforringelse. Den omvurderede værdi udgør afskrivningsgrundlaget.

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

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

### Øvrige materielle anlægsaktiver

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

### Afledte finansielle instrumenter

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

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

### Andre aktiver

Posten omfatter blandt andet positive markedsværdier af afledte finansielle instrumenter samt tilgodehavende renter. Andre aktiver måles til dagsværdi. Undtaget herfra er hold-til-udløb aktiver, der måles til amortiseret kostpris.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter forudbetalte udgifter.

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

### Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

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

### Indlån og anden gæld

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

### Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

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

### Andre passiver

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

# Noter

## Note 36 Anvendt Regnskabspraksis

### Pensionsforpligtelser

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

### Efterstillede kapitalindskud

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

### Udbytte

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

### Eventualforpligtelser

Bankens udestående garantier og andre eventualforpligtelser er oplyst under posten "Eventualforpligtelser". Såfremt det vurderes sandsynligt, at en udestående garanti eller andre eventualforpligtelser vil påføre banken tab, er forpligtelsen hertil hensat under posten "Hensættelser til tab på garantier"

og udgiftsført i resultatopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

### Netto rente- og gebyrindtægter

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

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

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

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

Ved formidling af Totalkreditlån modtager banken provisioner fra Totalkredit efter modregningsmodellen, hvilket medfører at der løbende modtages provision for de formidlede lån. Provisionen indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de modtages.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

### Udgifter til personale og administration

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

### Skatter

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

Aktuel og udskudt skat af egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

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

### Nøgletal

Nøgletal frem til 2006 er ikke tilrettet for så vidt angår den regnskabsmæssige behandling af renter på den nedskrevne del af bankens udlån. Totalbanken har valgt at anvende overgangsordningen for 2005.

# Ledelsespåtegning

Side 38

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2009 for Totalbanken A/S.

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

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarup, den 11. februar 2010



Ivan Sløk  
Bankkdirektør



Poul Juhl Fischer  
Bestyrelsesformand



Gunner Lægsgaard  
Næstformand



Finn Brunse  
Bestyrelsesmedlem



Peter Schak Larsen  
Bestyrelsesmedlem / Revisionsudvalgsformand



Claus Lyngbakke-Hellesø  
Medarbejdervalgt



Claus Nielsen  
Medarbejdervalgt

# Revisionspåtegning

## Til aktionærerne i Totalbanken A/S

Vi har revideret årsregnskabet og ledelsesberetningen for Totalbanken A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, aktiver, passiver, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed. Ledelsesberetningen udarbejdes efter danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

## Ledelsens ansvar

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ansvaret omfatter endvidere valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne. Ledelsen har herudover ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

## Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og ledelsesberetningen på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet og ledelsesberetningen ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet og ledelsesberetningen. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og ledelsesberetningen, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede samt for udarbejdelse af en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og ledelsesberetningen.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Fredericia, den 11. februar 2010

  
Peter H. Christensen  
Statsautoriseret revisor

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

  
Michael Laursen  
Statsautoriseret revisor



# Generalforsamling

- Øverste myndighed i banken er generalforsamlingen, hvor bankens samlede aktionærkreds ca. 6.800 aktionærer har stemmeret.

Side 40

**Bestyrelsen for Totalbanken A/S indkalder herved til ordinær generalforsamling i bankens hovedkontor, Bredgade 95, 5560 Aarup, onsdag den 24. marts 2010 kl. 19.00 med følgende dagsorden:**

1. Bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse samt årsberetning.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
5. Bemyndigelse for bestyrelsen til i 18 måneder fra generalforsamlingens dato til banken at erhverve indtil 10% af dennes aktiekapital mod et vederlag, der ikke må afvige mere end 15% fra den på erhvervelsesstedspunktet gældende kurs på Københavns Fondsbørs OMX.
6. Valg af medlemmer til repræsentantskabet, for så vidt sådanne er på valg efter § 12.  
Følgende er på valg:
  - Læge Kristine Bjørndal, Odense
  - Borgmester Finn Brunse, Tommerup
  - Gårdejer Jørgen Bækholm, Harndrup
  - Bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup
  - Tandlæge Lene Lyst Knudsen, Gelsted
  - Skovfoged Torben Morth, Nørre Aaby
  - Direktør Hans Petersen, Aarup
7. Valg af revisor og revisorsuppleant.  
Bestyrelsen indstiller genvalg af:
  - Revisor:  
PricewaterhouseCoopers,  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
v/ Statsaut. revisor Peter Hededam Christensen,  
Vesterballevej 27, 7000 Fredericia
  - Revisorsuppleant:  
Statsaut. revisor Hans Christian Krogh,  
Hjaltensvej 16, 7500 Holstebro  
Partner i revisionsfirmaet PricewaterhouseCoopers.
8. Eventuelle forslag fra bestyrelse, repræsentantskab eller aktionærer.  
Der behandles følgende forslag:
  - A. Forslag om vedtægtsændringer, der indebærer ophør af de gældende begrænsninger i aktiernes omsættelighed og stemmeret. Hvis forslaget vedtages, vil der fremover ikke gælde indskrænkninger i aktiernes omsættelighed, og én aktie vil give én stemme.
  - B. Forslag om vedtægtsændringer som følge af den nye selskabslov. Ændringerne er betinget af og skal have virkning fra og med datoen for ikrafttræden af den nye selskabslov.

Ingeniør Bjarne Kristensen, Vissenbjerg, udtræder som følge af vedtægternes aldersbestemmelser.

# Generalforsamling

- Øverste myndighed i banken er generalforsamlingen, hvor bankens samlede aktionærkreds på ca. 6.800 aktionærer har stemmeret.

Side 41

Forslaget medfører, at:

- Aktionærer, der ejer mindst 5% af aktiekapitalen, kan begære ekstraordinær generalforsamling.
- Indkaldelse til generalforsamling skal ske med højst 5 ugers og mindst 3 ugers varsel.
- Forslag til den ordinære generalforsamling skal fremsættes senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse.
- Oplysninger og dokumenter til aktionærernes brug for generalforsamlingen skal fremgå af bankens hjemmeside senest 3 uger før generalforsamlingen.
- Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier kan gives for 5 år.
- Berettiget til at møde på generalforsamlingen er aktionærer, der besidder aktier en uge før generalforsamlingens dato, og som senest tre dage forud har anmeldt deres deltagelse til banken.

De betingede ændrede vedtægtsbestemmelser gengives i sin helhed i vedtægterne i umiddelbar forlængelse af de hidtidige vedtægtsbestemmelser om generalforsamlinger i §§ 4-11 med angivelse af "Med virkning fra datoen for ikrafttræden af kapitel 6 i den nye selskabslov, erstattes ovenstående kapitel om generalforsamlinger i vedtægterne med de nedenfor angivne bestemmelser i overensstemmelse med generalforsamlingens beslutning af 24. marts 2010. Bestyrelsen er bemyndiget til at ændre vedtægterne i overensstemmelse hermed".

C. Forslag om forlængelse af den bestående bemyndigelse til kapitaludvidelse til den 23. marts 2015.  
Bemyndigelsen er i øvrigt uændret.

D. Forslag, der gennemfører en sproglig opdatering af vedtægterne.  
Den fulde ordlyd af forslagene henligger til eftersyn i banken og kan efter anmodning tilsendes.

## 9. Eventuelt

Adgangskort kan bestilles på telefon 63 457 000 til og med den 23. marts 2010.

Aarup, den 1. marts 2010.

  
Poul Juhl Fischer  
Bestyrelsesformand

Aktiekapitalen i Totalbanken A/S er på 28 mio. kr. og består af 1.400.000 stk. aktier á kr. 20.

Aktionærernes stemmeret beregnes ud fra den enkelte aktionærs samlede antal aktier i banken, idet 1-49 stk. aktier giver 1 stemme, 50-99 stk. aktier giver 2 stemmer, 100-149 stk. aktier giver 3 stemmer og så fremdeles. Dog kan ingen aktionær afgive mere end 20 stemmer på egne vegne samt yderligere 20 stemmer i henhold til fuldmagt.

Fuldmagt kan eventuelt bestilles på telefon 63 457 000.

# Ledelsen

## Bankens ledelse og revision

### Repræsentantskab

Læge Jørgen Garbøl, formand, Aarup	Direktør Flemming Hjort, Odense
*** Ingeniør Bjarne Kristensen, næstformand, Vissenbjerg	* Tandlæge Lene Lyst Knudsen, Gelsted
* Læge Kristine Bjørndal, Odense	Statsaut. Revisor Peter Schak Larsen, Odense
Projektkonsulent Alfred Brauer, Aarup	Autoforhandler Gunner Lægsgaard, Odense
* Borgmester Finn Brunse, Tommerup	* Skovfoged Torben Morth, Nr. Aaby
* Gårdejer Jørgen Bækholm, Harndrup	* Direktør Hans Petersen, Aarup
* Bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup	Advokat Palle Thomsen, Aarup
Direktør Søren Fohlmann, Odense	Læge Jens Thygesen, Gelsted

Der afholdes typisk 3 repræsentantskabsmøder hvert år. Repræsentantskabet modtager ikke honorar.

Bestyrelse	Født	Indtrådt	Seneste genvalg	Udløb valgerperiode
Bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup, formand	1948	1990	2008	2011
Autoforhandler Gunner Lægsgaard, Odense, næstformand	1946	1996	2007	2010
Borgmester Finn Brunse, Tommerup	1950	2004	2008	2011
Statsaut. Revisor Peter Schak Larsen, Odense, formand for revisionsudvalget	1946	2009	–	2012
** Investeringsrådgiver Claus Lyngbakke-Hellesøe, Odense	1977	2005	2009	2013
** Rådgiver Claus Nielsen, Odense	1965	2009	–	2013

Peter Schak Larsen er formand for bankens revisionsudvalg. Det er bestyrelsens vurdering, at Peter Schak Larsen er uafhængig af banken og er regnskabs- og revisionskyndig i henhold til bekendtgørelse nr. 1389 af 22. december 2008 om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet.

### Direktion

Ivan Sløk, Aarup

### Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionsaktieselskab v/Statsautoriseret Revisor Peter H. Christensen

### Revisor suppleant

Statsautoriseret Revisor Hans Christian Krøgh

### Ledeshverv i andre aktieselskaber

Poul Juhl Fischer  
Bestyrelsesmedlem i:  
· Alm. Brand Formue A/S, København

Finn Brunse  
Formand for bestyrelsen i:  
· Grundkort Fyn A/S, Odense  
· Assens Forsyning A/S, Assens

Peter Schak Larsen  
Bestyrelsesmedlem i:  
· C.C.N. Holding A/S, Odense  
· SAAN Holding A/S, Odense  
· Industri Invest Syd A/S, Kolding

Ivan Sløk  
Bestyrelsesmedlem i:  
· Dansk Erhvervsfinansiering A/S, Køge  
Selskabet er omfattet af § 80 stk. 4 i lov om finansiel virksomhed.

### Aktiebesiddelser

Bestyrelsens samlede aktiebesiddelser i Totalbanken er i årets løb faldet med 4.485 stk. og udgør 52.791 pr. 31. december 2009 mod 57.276 stk. pr. 31. december 2008.

I overensstemmelse med lov om værdipapirhandel offentliggør Totalbanken lovbestemte opgørelser over aktiebesiddelser ved bestyrelse og direktion samt øvrige personer, der er omfattet af bankens insiderliste.





▪ HOVEDSÆDE

**Aarup**

Bredgade 95  
5560 Aarup  
Tlf. 63 457 000

▪ ERHVERVSCENTRE

**Odense**

Odensevej 95  
5260 Odense S  
Tlf. 63 457 007

**Vejle**

Boeskærvej 11 A  
7100 Vejle  
Tlf. 63 457 011

▪ PRIVAT FILIALER

**Aarup**

Bredgade 95  
5560 Aarup  
Tlf. 63 457 001

**Odense**

Lille Gråbrødrestreæde 1  
5000 Odense C  
Tlf. 63 457 002

**Gelsted**

Gelsted Byvej 5  
5591 Gelsted  
Tlf. 63 457 004

**Tarup**

Rugårdsvej 244  
5210 Odense NV  
Tlf. 63 457 008

**Harndrup**

Pengeautomat  
Rugårdsvej 63  
5463 Harndrup

**Tommerup**

Tallerupvej 24  
5690 Tommerup  
Tlf. 63 457 006

**Korup**

Åbakkevej 69  
5210 Odense NV  
Tlf. 63 457 005

**Vissenbjerg**

Vestergade 2 A  
5492 Vissenbjerg  
Tlf. 63 457 003