

Årsrapport 2011

TOTAL  BANKEN

Fondsbørsmeddelelse nr. 4/2012
Offentliggjort den 28.03.2012 kl. 8.30
Hjemsted: Assens Kommune

**Bredgade 95
5560 Aarup**

**Tlf. 63 457 000
Fax. 63 457 130**

**Bank reg.nr. 6880
www.totalbanken.dk**

TOTALBANKEN
ÅRSRAPPORT
2011

INDHOLD

Hovedtal 5 år	3	Samfundsansvar	16
Nøgletal	4	Ledelse	16
Beretning	5	Generalforsamling	16
Tilsynsdiamanten	5	Repræsentantskab	16
Præsentation	6	Bestyrelse	16
Året 2011	6	Bestyrelsens opgaver og ansvar	17
Kort om året	6	Revisionsudvalg	17
Udvikling i 2011	7	Bestyrelse og revision	17
Tilpasning af organisationen	7	Ledelsens vederlag	17
Drift	7	Ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder ..	18
Tab og nedskrivninger	8	Virksomhedsledelse	18
Kreditrisiko	8	Aktionær	18
Solvensprocent	9	Kapital og ejerforhold	18
Solvensbehov	10	Aktionærmøde og generalforsamling	19
Likviditet	11	Regler for ændring af bankens vedtægter	19
Regnskabsrapporter	12	Bemyndigelser til bestyrelsen	19
Om regnskabspraksis	12	Samarbejder	20
Regnskabsmæssige skøn	12	Resultatopgørelse	21
Efter regnskabsårets afslutning	12	Balance	22
Året 2012	13	Egenkapitalopgørelse	24
Forventninger	13	Noteoversigt	25
Offentliggørelse af oplysninger	13	Solvensopgørelse	26
Risikostyring	13	Anvendt regnskabspraksis	55
Marked og aktivitet	13	Påtegninger	60
Kreditpolitik og risikovurdering	13	Indkaldelse til generalforsamling	62
Sikkerheder og værdiansættelse	14	Oplysninger om ledelsen	63
Nedskrivnings- og hensættelsespolitik	14	Filialer	64
Kreditororganisation	15		
Markedsrisici	15		
Likviditet	16		
Interne kontrol- og risikostyringssystemer ...	16		

HOVEDTAL 5 ÅR

Beløb i 1.000 kr.	2011	2010	2009	2008	2007
5 års hovedtal					
Netto rente- og gebyrindtægter	123.853	134.072	144.996	142.558	131.540
Kursreguleringer	4.871	16.571	22.120	-12.986	25.602
Udgifter til personale og administration	83.561	78.866	76.658	79.388	72.508
Andre driftsudgifter	3.986	12.610	15.821	4.132	52
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	155.749	44.690	60.175	68.816	-6.393
Resultat før skat	-115.296	12.659	13.200	-25.357	89.357
Årets resultat	-85.650	9.860	7.676	-19.409	67.134
Udlån	1.815.429	2.024.996	2.057.943	1.941.061	2.206.681
Indlån	1.885.580	1.937.242	1.955.726	1.675.325	1.921.531
Garantier	539.022	637.305	921.094	1.271.192	1.620.979
Egenkapital	252.039	337.277	327.965	320.459	347.530
Aktiver i alt	2.904.928	3.197.371	3.145.895	3.075.249	2.958.223

NØGLETAL

	2011	2010	2009	2008	2007
Solvensprocent	15,4	17,8	18,3	12,4	12,3
Kernekapitalprocent	11,9	15,2	14,2	9,0	9,2
Egenkapitalforrentning					
- før skat	-39,1	3,8	4,1	-7,6	27,8
- efter skat	-29,1	3,0	2,4	-5,8	20,9
Indtjening pr. omkostningskrone	0,53	1,09	1,09	0,84	2,31
Renterisiko	-1,9	-0,1	-0,3	0,7	1,2
Valutaposition	1,1	9,8	9,7	31,7	11,6
Valutarisiko	0,0	0,2	0,1	0,2	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	109,4	109,5	110,4	121,7	116,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	166,8	157,5	121,3	104,8	49,9
Summen af store engagementer	114,9	83,7	73,8	232,4	262,8
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	11,4	2,5	2,3	1,5	0,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	9,6	3,5	3,8	3,1	0,9
Årets nedskrivningsprocent	5,7	1,6	1,9	2,1	-0,2
Årets udlånsvækst	-10,3	-1,6	6,0	-12,0	23,3
Udlån i forhold til egenkapital	7,2	6,0	6,3	6,1	6,3
Årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	-314,3	36,7	28,5	-72,3	246,0
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	925	1.254	1.220	1.193	1.274
Udbytte pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	0	0	0	0	20
Børskurs / årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	-0,3	13,4	19,3	-5,5	9,3
Børskurs / indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	0,1	0,4	0,5	0,3	1,8

BERETNING

TILSYNSDIAMANTEN

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

De fem grænseværdier er:

- Summen af store engagementer, der bør være mindre end 125 procent af basiskapitalen.
- Udlånsvækst, der bør være mindre end 20 procent om året.

- Ejendomseksponering, der bør være mindre end 25 procent af de samlede udlån.
- Stabil funding, beregnet som udlån i forhold til arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år, bør være mindre end 1.
- Likviditetsoverdækning, bør være større end 50 procent.

Totalbanken overholder ultimo 2011 samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

Risikoområde	Grænseværdi	Totalbanken
Store engagementer	<125,0%	114,9%
Udlånsvækst	<20,0%	-10,3%
Ejendomseksponering	<25,0%	23,6%
Stabil funding	<1,00	0,65
Likviditetsoverdækning	>50,0%	166,8%

BERETNING

PRÆSENTATION

Totalbanken er et fynsk pengeinstitut, som er stiftet i 1911. I 2011 havde banken 69 medarbejdere. Hovedsædet er beliggende i Aarup på Fyn. Herudover har banken to privatfilialer på Vestfyn og to privatfilialer i Odense.

Totalbanken driver traditionel bankvirksomhed med formidling af udlån, indlån og garantier. Som udgangspunkt findes forretningsgrundlaget på Fyn, som er bankens primære markedsområde med særlig vægt på kommunerne Odense, Assens og Middelfart. Den primære kundegruppe er private husstande, samt mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder.

Ultimo 2011 havde banken en balance på 2,9 mia.kr. og en egenkapital på 252 mio.kr. Kernekapitalprocenten var på 11,9 og solvensprocenten var på 15,4.

ÅRET 2011

Kort om året

Totalbanken realiserer et underskud efter skat på 85,7 mio.kr. efter store nedskrivninger på udlån i 2011. Finanstilsynets gennemgang af bankens største engagementer i årets første kvartal resulterede i nedskrivninger på 63,7 mio.kr., der indgik i bankens kvartalsrapport for første kvartal 2011.

Ud fra Finanstilsynets gennemgang og informationer i øvrigt, er det Totalbankens opfattelse, at der nedskrives på et tidligere tidspunkt og at sikkerheder værdiansættes lavere end tidligere. Med denne tilgang til øvrige engagementer har Totalbanken øget nedskrivninger på udlån til samlet 155,7 mio.kr. for året 2011.

Totalbankens solvensprocent falder fra 17,8% ultimo 2010 til 15,4% ultimo 2011. Faldet skyldes det realiserede underskud og modsvares delvist af en reduktion af de vægtede aktiver med 347 mio.kr. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 14,4% ultimo 2011. Banken har dermed en overdækning på 1,0 procentpoint til solvensprocenten.

Bestyrelsen finder den opgjorte overdækning for begrænset og har iværksat en handlingsplan med hen-

blik på at styrke solvensoverdækningen. Salg af finansielle aktier og aftale om etablering af yderligere sikkerheder medfører, at solvensoverdækningen øges til niveauet 2 procentpoint ved udgangen af første kvartal 2012. Det er samme niveau, som ved udgangen af første kvartal 2011.

Et indlånsunderskud på 88 mio.kr. ved årets start er vendt til et indlånsoverskud på 70 mio.kr. ved udgangen af året. Det skyldes, at udlån falder med 210 mio.kr., blandt andet som følge af store nedskrivninger i 2011, mens indlån viser et mindre fald på 52 mio.kr.

Med baggrund i en tilfredsstillende udvikling i likviditeten førtidsindfrier Totalbanken ultimo marts 2012 150 mio.kr. af obligationslån på 500 mio.kr. Indfrielsen medfører en årlig besparelse på renteudgifter i niveauet 2,5 mio.kr. og reducerer bankens lovbestemte likviditetsoverdækning til niveauet 128%. Dermed har Totalbanken fortsat en god overdækning til grænseværdien på 50% i Tilsynsdiamanten.

Netto renteindtægter faldt i 2011 med 5,2 mio.kr. (6%) til 89,0 mio.kr. som følge af øgede renteudgifter på 7,8 mio.kr. til udstedte obligationer. Gebyrer og provisionsindtægter faldt med 5,8 mio.kr. (14%) til 35,3 mio.kr. Det skyldes primært lav investeringslyst samt en fortsat lav länelyst hos især private husstande.

Udgifter til personale og administration steg med 4,7 mio.kr. (6%) til 83,6 mio.kr. For at sikre bankens indtjening fremadrettet, iværksatte Totalbanken i november 2011 en række tilpasninger af organisationen med bl.a. filialsammenlægninger og reduktion af medarbejderantallet. Årets udgifter til personale og administration indeholder engangsudgifter ved organisationstilpasningen.

I kvartalsrapporten for første kvartal 2011 anførte Totalbanken en forventet basisindtjening i niveauet 35-45 mio.kr. Basisindtjeningen realiseres med 39,4 mio.kr. i 2011 mod 52,8 mio.kr. i 2010. Basisindtjeningen er opgjort før betaling til Indskydergarantifonden, nedskrivninger og kursreguleringer.

Andre driftsudgifter udgør 4,0 mio.kr. og omfatter betaling til Indskydergarantifonden med 3,8 mio.kr.,

som følge af konkurser i andre pengeinstitutter. Den tilsvarende betaling var på 12,0 mio.kr. i 2010 og omfattede betaling af garantiprovision for Bankpakke I.

Kursreguleringer er positive og udgør 4,9 mio.kr. mod 16,6 mio.kr. i 2010. Faldet i kursreguleringer skyldes primært, at kursregulering af obligationer udgør et tab på 1,5 mio.kr. mod en gevinst på 6,9 mio.kr. sidste år.

Tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender udgør 155,7 mio.kr. i 2011 mod 44,7 mio.kr. i 2010. Årets nedskrivningsprocent udgør 5,7% mod 1,6% i 2010. Bankens akkumulerede nedskrivninger øges med 144 mio.kr. til 248 mio.kr. og udgør 9,6% af udlån og garantier mod 3,5% ved indgangen til året.

Årets resultat før skat er et underskud på 115,3 mio.kr. mod et overskud på 12,7 mio.kr. i 2010. Skat er beregnet til en indtægt på 29,6 mio.kr. Dermed bliver årets underskud efter skat på 85,7 mio.kr. mod et overskud efter skat på 9,9 mio.kr. i 2010.

Bestyrelse og direktion udtrykker utilfredshed med årets resultat og med omfanget af nedskrivninger på udlån.

Udvikling i 2011

Det svage opsving i løbet af 2010 og i starten af 2011, er blevet afløst af en generel afmatning og øget usikkerhed som følge af gældskrisen i en række EU lande. Det har påvirket den økonomiske udvikling negativt og må forventes at gøre det i en periode fremover. Den økonomiske usikkerhed resulterer i en lav investeringslyst hos erhvervsvirksomheder og private husstande, ligesom de private husstande er tilbageholdende med lånefinansieret forbrug.

Udlån falder i forhold til ultimo 2010 med 210 mio.kr. (10%) til 1.815 mio.kr. ved udgangen af 2011. Faldet skyldes primært øgede nedskrivninger på udlån. I samme periode viser indlån et mindre fald på 52 mio.kr. (3%) til 1.886 mio.kr.

Garantier falder med 98 mio.kr. (15%) til 539 mio.kr. Faldet var ventet som følge af lav aktivitet på boligområdet. Finansgarantier falder med 63 mio.kr. (24%). Andre garantier falder med 35 mio.kr. (9%).

Tilpasning af organisationen

For at sikre bankens indtjening fremadrettet, iværksatte Totalbanken i november 2011 en række tilpasninger af organisationen.

Bankens filial i Gelsted er sammenlagt med filialen i Aarup, og filialen i Korup er sammenlagt med filialen i Tarup. Bankens erhvervsfunktioner er i januar 2012 samlet, idet bankens erhvervscenter i Hjallesø er flyttet til hovedsædet i Aarup. Bankens personale blev reduceret med syv medarbejdere.

For at imødekomme den afmatning og usikkerhed, som præger finanssektoren, har ledelsen besluttet at styrke bankens kreditfunktion, der er tilført øgede ressourcer og beføjelser.

Drift

Netto renteindtægter falder 5,2 mio.kr. (6%) til 89,0 mio.kr. Det skyldes øgede renteudgifter på 7,8 mio.kr. til udstedte obligationer. Som allerede meddelt udstedte Totalbanken i juni 2010 et variabelt forrentet obligationslån på 500 mio.kr.

Gebyrer og provisionsindtægter falder med 5,8 mio.kr. (14%) til 35,3 mio.kr. Det skyldes primært lav investeringslyst samt en fortsat lav lånelyst hos især private husstande. Lånesagsgebyrer og garantiprovision falder samlet med 4,4 mio.kr. (18%). Gebyrer for værdipapirhandel og depoter falder med 1,5 mio.kr. (17%).

Lønninger og personaleudgifter stiger med 1,5 mio.kr. (3%) til 45,2 mio.kr. Posten indeholder engangsudgifter ved organisationstilpasningen. Det gennemsnitlige antal medarbejdere er faldet med 2 til 69 medarbejdere. I november 2011 er antallet reduceret med 7 medarbejdere. Beslutningen er truffet ud fra et ønske om at fastholde et lavt omkostningsniveau. Totalbanken benytter ikke bonusløn eller salgsafhængige løntillæg.

Øvrige administrationsudgifter stiger med 3,2 mio.kr. (9%) til 38,4 mio.kr. Stigningen skyldes primært øgede udgifter til markedsføring 1,0 mio.kr. og IT 0,8 mio.kr., herunder betaling til NemID, samt engangsudgifter ved organisationstilpasningen.

Samlet stiger udgifter til personale og administration 4,7 mio.kr. (6%) til 83,6 mio.kr. Heraf udgør 1,8 mio.kr. engangsudgifter ved sammenlægning af filialer.

Andre driftsudgifter falder med 8,6 mio.kr. (68%) til 4,0 mio.kr. I 2010 indgik betaling af garantiprovision for Bankpakke I med 12,0 mio.kr. I 2011 indgår betaling til indskydergarantifonden med 3,8 mio.kr. som følge af konkurser i andre pengeinstitutter.

Kursreguleringer er positive og udgør 4,9 mio.kr. mod 16,8 mio.kr. i 2010. Faldet i kursreguleringer skyldes primært, at kursregulering af obligationer udgør et tab på 1,5 mio.kr. mod en gevinst på 6,9 mio.kr. sidste år.

Kursregulering af valuta og afledte finansielle instrumenter, der omfatter kursregulering af kunders lån i valuta og bankens afdækning af disse lån, falder samlet med 2,9 mio.kr.

Årets resultat før skat er et underskud på 115,3 mio.kr. mod et overskud på 12,7 mio.kr. i 2010. Skat er beregnet til en indtægt på 29,6 mio.kr. Dermed bliver årets resultat efter skat et underskud på 85,7 mio.kr. mod et overskud på 9,9 mio.kr. i 2010.

Årets underskud skyldes tab og nedskrivninger på 155,7 mio.kr. i 2011.

Tab og nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender indgår i resultatet med 155,7 mio.kr. mod 44,7 mio.kr. i 2010. Det er en stigning på 111,0 mio.kr.

I foråret 2011 gennemgik Finanstilsynet, som et led i en kreditgennemgang i Totalbanken cirka 50% af bankens udlån og garantier med fokus på de største engagementer. Med baggrund i undersøgelsen foretog banken yderligere nedskrivninger på et mindre antal af bankens større erhvervsengagementer. Nedskrivningerne udgjorde 63,7 mio.kr. og indgik i bankens kvartalsrapport for første kvartal 2011.

Som en opfølgning på undersøgelsen i foråret, gennemgik Finanstilsynet i januar 2012 cirka 50% af bankens udlån og garantier. Fokus var på bankens 30 største engagementer samt 120 stikprøver af øvrige engagementer.

Med baggrund i undersøgelsen konkluderede Finanstilsynet et yderligere nedskrivningsbehov på 25,3 mio.kr. i gruppen med bankens 30 største engagementer. Det yderligere nedskrivningsbehov indgår i bankens resultat for 2011. Nedskrivningsbehovet er på engagementer, der også indgik i Finanstilsynets undersøgelse i foråret, og opstår primært som følge af en lavere værdiansættelse af sikkerheder.

Ud fra Finanstilsynets gennemgang og informationer til sektoren i øvrigt, er det Totalbankens opfattelse, at der nedskrives på et tidligere tidspunkt og at sikkerheder

værdiansættes lavere end tidligere. Med denne tilgang til øvrige engagementer har Totalbanken øget nedskrivninger på udlån til samlet 155,7 mio.kr. for året 2011.

Årets nedskrivningsprocent udgør 5,7% mod 1,6% i 2010. Bankens akkumulerede nedskrivninger øges med 144 mio.kr. til 248 mio.kr. og repræsenterer nu en reservation til imødegåelse af fremtidige tab på debitorer på 9,6% af udlån og garantier mod 3,5% ved indgangen til året.

Kreditrisiko

Ved udgangen af 2011 udgjorde udlån 2.055 mio.kr. og garantier 539 mio.kr. før nedskrivninger. Hertil kommer uudnyttede trækingsretter på 408 mio.kr. Dermed har banken en maksimal krediteksponering på 3.002 mio.kr. Det er en reduktion på 312 mio.kr. i forhold til 2010.

Udlån og garantier er fordelt med 38% til private husholdninger og 62% til erhvervsvirksomheder. Af udlån og garantier til erhvervsvirksomheder udgør branchegruppen Fast ejendom den største del med 23% af de samlede udlån og garantier. Herefter følger udlån til Finansiering og forsikring, der udgør 11%. Landbrug udgør 7%.

Ved formidling af realkreditlån i erhvervsjendomme gennem DLR Kredit stiller banken tabsgaranti for en del af realkreditlånet. Såfremt garantien for realkreditlånet bliver effektiv, har banken indtrædelsesret i realkreditpantebrevet. Af de samlede garantier på 539 mio.kr. udgør tabsgarantier for realkreditlån 279 mio.kr. (52%).

Værdien af deponerede sikkerheder er opgjort til 1.385 mio.kr. ved udgangen af 2011. Heri indgår indtrædelsesret i realkreditpantebreve med 256 mio.kr. Af værdiansatte sikkerheder udgør pant i fast ejendommen 761 mio.kr. (55%).

Ud over pant i fast ejendom tilstræber banken, at undgå væsentlige risikokoncentrationer på sikkerheder. Opgørelsesmetoder til fastsættelse af værdi af sikkerheder og fordelingen af værdiansatte sikkerheder på typer og kundegrupper fremgår af note 24. De anvendte opgørelsesmetoder er i overensstemmelse med Finanstilsynet.

Den del af udlånet, der hverken er i restance eller nedskrevet, udgør 1.324 mio.kr. ved udgangen af 2011 mod 1.557 mio.kr. i 2010. Heraf udgør udlån med normal bonitet 1.043 mio.kr. i 2011 mod 1.380 mio.kr. i 2010.

Udlån med lidt forringet bonitet udgør 281 mio.kr. i 2011 mod 177 mio.kr. i 2010. Den del af udlånet, der er individuelt nedskrevet er øget fra 133 mio.kr. ultimo 2010 til 403 mio.kr. ultimo 2011. I det omfang den ikke-nedskrevne del af udlånet overstiger værdien af deponerede sikkerheder, kapitalreserveres restbeløbet ved opgørelse af bankens solvensbehov.

Udviklingen afspejler dels den igangværende samfunds-krise, og dels at der nedskrives på et tidligere tidspunkt og at sikkerheder værdiansættes lavere end tidligere. Med denne tilgang har Totalbanken samlet nedskrevet 155,7 mio.kr. på udlån i 2011. Bankens akkumulerede nedskrivninger udgør 248 mio.kr. og repræsenterer nu en reservation til imødegåelse af tab på debitorer på 9,6% af udlån og garantier.

Ud over allerede foretagne nedskrivninger på udlån og garantier er der kapitalreserveret 260 mio.kr. til eventuelt fremtidige nedskrivninger ved opgørelsen af bankens solvensbehov.

Bankens kreditrisiko er specificeret i note 24 og udgør i hovedtal:

	I mio.kr.	
Udlån		2.055
Garantier:		
Garantier for realkreditlån	279	
Andre garantier	<u>260</u>	539
Udnyttede maksima		408
Maksimal kreditrisiko		3.002
Sikkerheder		1.385
Udækket kreditrisiko		1.617
Nedskrevet		248
Kreditreserveret		260
Resterende kreditrisiko		<u>1.109</u>

I kreditrisikoen indgår udnyttede maksima med 408 mio.kr. og garantier med 539 mio.kr. Udnyttede maksima omfatter tilsagte kreditfaciliteter, der ikke er udnyttede af kunden, og opstår typisk på kassekreditter.

Garantier for realkreditlån 279 mio.kr. er stillet over for Totalkredit og DLR Kredit og var ved udbetalingen af realkreditlånet inden for 80/60% af ejendommen værdi, hvorfor de som udgangspunkt anses som sikre garantier. Såfremt garantien for realkreditlånet bliver effektiv, har banken indtrædelsesret i realkreditpantebrevet. Indtrædelsesretten indgår med 256 mio.kr. i sikkerheder.

Både i 2011 og historisk har nedskrivningsbehov og konstaterede tab på garantier været lav. Som følge heraf vurderes kreditrisikoen på andre garantier 260 mio.kr. at være beskedne.

Kreditrisikoen baseres i kundernes vurderede tilbagebetalingsevne og i værdien af sikkerheder. Ved vurdering af tilbagebetalingsevnen lægger banken vægt på en række økonomiske oplysninger samt bankens kendskab til kunden. De økonomiske oplysninger tager for erhvervs-kunder udgangspunkt i kundens regnskaber og budget, og for private kunder i rådighedsbeløb og formueforhold.

I det omfang kundernes tilbagebetalingsevne eller værdien af sikkerheder ændres, vil det påvirke bankens kreditrisiko. En forøgelse af kreditrisikoen kan påføre banken tab, indebære nedskrivningsbehov eller yderligere kreditreservationer, hvilket kan have en væsentlig indvirkning på bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Bankens solvensoverdækning påvirkes kun i begrænset omfang, såfremt der opstår tab eller nedskrivningsbehov på kunder, hvor banken allerede har foretaget kreditreservationer.

Solvensprocent

Totalbankens solvensprocent falder fra 17,8% ultimo 2010 til 15,4% ultimo 2011. Lovkravet er en solvens på minimum 8%. Faldet skyldes det realiserede underskud og modsvares delvist af en reduktion af de vægtede aktiver med 347 mio.kr.

Faldet i de vægtede aktiver skyldes primært et fald i poster med kredit- og modpartsrisiko på 249 mio.kr., som følge af øgede nedskrivninger og dermed lavere udlån, og et fald i poster med markedsrisiko på 111 mio.kr., som følge af en ønsket reduktion af bankens risici på markedsområdet.

Kernekapitalprocenten falder fra 15,2% ultimo 2010 til 11,9% ultimo 2011.

Bankens basiskapital består af kernekapital i form af aktiekapital og overført overskud samt supplerende kapital i form af hybrid kernekapital og ansvarlig lånekapital. Kapitalen reduceres med fradrag i overensstemmelse med bekendtgørelsen om opgørelse af basiskapital.

Den hybride kernekapital på 92 mio.kr. er uden forfald og kan medregnes fuldt ud i basiskapitalen indtil udgangen af 2019. Den hybride kernekapital udgør 32% af kernekapitalen efter fradrag ultimo 2011.

Bankens ansvarlige lånekapital består af 3 lån på samlet 76 mio.kr. Vilkaere for supplerende kapital er beskrevet i note 16. I 2010 havde banken mulighed for at førtidsindfri ansvarlig lånekapital på 26 mio.kr. og i 2011 havde banken mulighed for at førtidsindfri ansvarlig lånekapital på 25 mio. kr. Muligheden blev ikke benyttet grundet bankens aktuelle kapitalsituation.

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

Totalbanken forventer et positivt resultat før skat i 2012 i niveauet 18 – 20 mio.kr. ud fra det foreliggende budget, ligesom der forventes positive resultater i perioden 2013 til 2015 ud fra foreliggende resultatfremskrivninger.

Den forventede indtjening i de kommende år antages at kunne modsvare reduktionen i indregningen af ansvarlig kapital i basiskapitalen, hvorfor bestyrelsen forventer en uændret solvensprocent frem til udgangen af 2015, hvor den ansvarlige lånekapital er fuldt indfriet.

Samlet set vurderes bankens basiskapital således fortsat at være begrænset i de kommende år, hvorfor bestyrelsen løbende arbejder på mulighederne for en kapitaludvidelse eller udstedelse af hybrid kernekapital. En styrkelse af basiskapitalen med 50 mio.kr. vil forbedre solvensprocenten med godt 2 procentpoint. Det er pt. vurderingen, at dette tidligst kan ske i 2013, hvor det er forventningen, at banken har demonstreret en positiv indtjening for året 2012 og et væsentligt lavere niveau for nedskrivninger.

Solvensbehov

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

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

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

Bankens solvensbehov er efter kreditreservationsmetoden opgjort til 14,4% ultimo 2011. Som anført nedenfor indgår reduktion af solvensbehovet i bestyrelsens kort- og langsigtede handlingsplan. Det væsentligste element i bankens solvensbehov er kreditrisici.

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

Banken arbejder aktivt på at reducere kreditrisikoen gennem nedbringelse af engagementer og/eller etablering af yderligere sikkerheder. Bestyrelsen forventer, at der snarest etableres sikkerhed på et enkelt engagement for yderligere 20 mio.kr., hvilket vil reducere solvensbehovet tilsvarende. Der er indgået hensigtserklæring herom, og aftalen forventes endeligt indgået i første kvartal 2012. Solvensbehovet vil derefter blive reduceret med 0,8 procentpoint.

I løbet af 2012 forventes solvensbehovet yderligere reduceret gennem nedbringelse af specifikke større erhvervsengagementer og etablering af yderligere sik-

kerheder. Dette er en igangværende proces, som bestyrelsen følger nøje.

Den aktuelle solvensoverdækning udgør 1 procentpoint ultimo 2011 svarende til 25 mio.kr. Bestyrelsen finder den opgjorte overdækning for begrænset og har iværksat en handlingsplan til styrkelse af solvensoverdækningen i banken. Overordnet set kan udvidelse af bankens solvensoverdækning ske ved en forøgelse af solvensprocenten og/eller en reduktion af solvensbehovet.

Handlingsplanen tilsigter på kort sigt (første halvår 2012) at øge solvensprocenten ved at reducere fradrag i basiskapitalen og opnå yderligere sikkerheder på engagementerne. På længere sigt skal solvensprocenten øges ved at realisere overskud, der konsolideres i egenkapitalen, samt ved kapitaludvidelse eller tilførsel af hybrid kernekapital. Et andet alternativ er frasalg af aktiver, som ligeledes er indeholdt i handlingsplanen.

Den igangsatte handlingsplan om salg af finansielle aktier og aftale om etablering af yderligere sikkerhed medfører, at solvensoverdækningen øges til niveauet 2 procentpoint svarende til ca. 50 mio.kr. ved udgangen af første kvartal 2012. Det svarer til niveauet ved udgangen af første kvartal 2011.

Bestyrelsen anser en solvensoverdækning på ca. 2 procentpoint for begrænset, og vil derfor via den langsigtede handlingsplan søge at øge solvensoverdækningen yderligere, således at solvensoverdækningen på sigt vil udgøre 3-5 procentpoint. Det planlægges i første omgang at ske gennem nedbringelse af specifikke større erhvervsengagementer og etablering af yderligere sikkerheder. Denne plan gennemføres i første halvår 2012.

Bestyrelsen har igangsat den kortsigtede plan, og arbejder aktuelt på salg af finansielle aktier. Hvis salget gennemføres, vil det reducere fradrag i basiskapitalen med 6,2 mio.kr og forbedre solvensprocenten med 0,3 procentpoint. Sammen med yderligere sikkerhed på et enkelt engagement, vil det øge solvensoverdækningen med 1,1 procentpoint til niveauet 2 procentpoint. Dette forventes at være gennemført i løbet af første kvartal 2012.

På længere sigt forventer bestyrelsen, at kunne gennemføre en kapitaludvidelse eller opnå tilførsel af yderligere hybrid kernekapital. Dette forventes at muliggøre indfrielse af bankens eksisterende hybride kernekapital på 92 mio.kr., som kan indfries frem til 30. juni 2014 til kurs 100. Derefter stiger indfrielseskursen til kurs 105

og efterfølgende til kurs 110. Bestyrelsen forventer at kunne indfri den eksisterende hybride kernekapital til kurs 100, hvilket er afspejlet i balancen ultimo 2011.

Totalbanken har en begrænset solvensoverdækning ved udgangen af 2011. Den fremtidige udvikling i solvensprocent og solvensbehov afhænger af en række forhold, som ikke alle ligger inden for bankens kontrol. De væsentligste forhold til realisering af handlingsplanen vurderes at være muligheden for nedbringelse og/eller etablering af sikkerheder i visse specifikke større erhvervsengagementer, realisering af bankens forventede indtjening i 2012 og fremover, samt at der i 2013 eller 2014 kan gennemføres en kapitaludvidelse, eller der kan udstedes hybrid kernekapital.

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

Med baggrund i allerede foretagne nedskrivninger og kapitalreservationer, den lagte handlingsplan til udvidelse af solvensoverdækningen og en forventning om positiv indtjening i 2012 forventer bestyrelsen, at banken fortsat vil opfylde lovgivningens krav til solvens og solvensoverdækning.

Oplysninger om bankens solvensprocent og solvensbehov er uddybet i note 23 Risikoforhold og risikostyring, der tillige beskriver de øvrige risici, som banken påvirkes af.

Likviditet

Et indlånsunderskud på 88 mio.kr. ved årets start er vendt til et indlånsoverskud på 70 mio.kr. ved udgangen af året. Det skyldes, at udlån falder med 210 mio.kr., blandt andet som følge af store nedskrivninger i 2011, mens indlån viser et mindre fald på 52 mio.kr.

I forhold til lovkrav om likviditet har Totalbanken en overdækning på 166,8% mod 157,5% ultimo 2010. Tilsynsdiamanten fastlægger en grænseværdi for likviditetsoverdækning, der skal være større end 50%. Overdækningen svarer til en likviditetsreserve på 505 mio.kr. og anses for tilfredsstillende.

Som allerede meddelt udstedte Totalbanken i juni 2010 et variabelt forrentet obligationslån på nominelt 500

mio.kr. Udstedelsen er garanteret af Finansiell Stabilitet, på vegne af den danske stat. Obligationslånet udgør senior kapital og skal indfries til kurs 100 senest den 24. juni 2013, hvilket indgår i bankens handlingsplan for likviditet.

Med baggrund i en tilfredsstillende udvikling i likviditeten førtidsindfrier Totalbanken 150 mio.kr. af obligationslånet på 500 mio.kr. ultimo marts 2012. Indfrielsen medfører en årlig besparelse på renteudgifter i niveauet 2,5 mio.kr. og reducerer bankens lovbestemte likviditetsoverdækning til niveauet 128%. Dermed har Totalbanken fortsat en god overdækning til grænseværdien på 50% i Tilsynsdiamanten. Likviditetsoverdækningen efter delindfrielse svarer til en likviditetsreserve på 370 mio.kr.

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

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

Regnskabsrapporter

En oversigt over regnskabsrapporter og øvrige fondsbørsmeddelelser, som Totalbanken har offentliggjort siden den 1. januar 2011, findes på Totalbankens hjemmeside www.totalbanken.dk under menupunktet *Aktionær*, hvor også indholdet af de enkelte meddelelser kan ses.

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

Om regnskabspraksis

Den valgte regnskabspraksis er i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiell virksomhed og den gældende bekendtgørelse om pengeinstitutters regnskabsaflæggelse. Regnskabspraksis er endvidere i henhold til Nasdaq OMX Copenhagens oplysningsforpligtelser i det omfang lov om finansiell virksomhed, bekendtgørelse om pengeinstitutters regnskabsaflæg-

gelse eller Finanstilsynets bekendtgørelser i øvrigt ikke fastlægger anden praksis.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Regnskabsmæssige skøn

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

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

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

Opgørelsesmetoder til fastsættelse af værdi af sikkerheder og fordelingen af værdiansatte sikkerheder på typer og kundegrupper fremgår af note 24. De anvendte opgørelsesmetoder er i overensstemmelse med Finanstilsynet.

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

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

Efter regnskabsårets afslutning

I januar 2012 gennemgik Finanstilsynet, som en opfølgning på Finanstilsynets kreditgennemgang i første kvartal 2011, bankens 30 største engagementer samt stikprøver af 120 engagementer. Resultatet af gennemgangen er indarbejdet i årsrapporten.

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

ÅRET 2012

Forventninger

Totalbanken forventer en basisindtjening i niveauet 40-50 mio.kr. i 2012. Den tilsvarende basisindtjening var i 2011 på 35,6 mio.kr. Det er en forbedring på 5-14 mio.kr. Basisindtjeningen er opgjort før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Totalbanken har med virkning fra 3. februar 2012 ændret renten på variabelt forrentet udlån. Rente på udlån og marginalen på markedsrelateret udlån er forhøjet med op til 0,50%. Ændringen er sket med baggrund i stigende finansieringsudgifter for de danske pengeinstitutter og er indarbejdet i forventningen til 2012.

Forventningen tager udgangspunkt i et i øvrigt uændret renteniveau. Den generelle afmatning og usikkerheden som følge af gældskrisen i en række EU lande forventes at resultere i fortsat lav aktivitet i 2012.

Forbedringen i basisindtjeningen kan primært henføres til lavere omkostninger efter organisationstilpasning i november 2011. Øget bidrag som følge af forventet ændring af lov om Indskydergarantifonden er indregnet i den forventede basisindtjening.

Forventningerne til 2012 overholder vækstmålene ifølge "Bekendtgørelse om de risici pengeinstitutter omfattet af garantiordningen må påtage sig".

Offentliggørelse af oplysninger

I 2012 offentliggør Totalbanken regnskabsoplysninger på følgende dage

Onsdag den 28. marts 2012

Årsrapport 2011

Mandag den 7. maj 2012

Kvartalsrapport for 1. kvartal 2012

Mandag den 20. august 2012

Halvårsrapport pr. 30. juni 2012

Mandag den 5. november 2012

Kvartalsrapport for 3. kvartal 2012

RISIKOSTYRING I TOTALBANKEN

Beskrivelse af Totalbankens målsætninger og politikker for risikostyring er udarbejdet i overensstemmelse med bilag 20 i bekendtgørelse om kapitaldækning nr. 1399 af den 16. december 2011 og findes på www.totalbanken.dk/banken/Risikostyring.aspx. Beskrivelsen omhandler blandt andet:

Marked og aktivitet

Bankens forretningsgrundlag er at tilbyde relevante og konkurrencedygtige finansielle produkter og ydelser, kombineret med kompetent rådgivning og at tiltrække og fastholde loyale kunder fra markedsområdet. Totalbanken har sit primære virke på Fyn med særlig vægt på kommunerne Odense, Assens og Middelfart.

Totalbanken ønsker at betjene både privatkunder og erhvervskunder med en sund økonomi. På udlånssiden ønsker Totalbanken primært helkundeforhold. Der tilstræbes en ligelig fordeling mellem privatkunder og erhvervskunder.

På privatkundesiden ønskes primært fokus på udlån til bonitetsmæssigt stærke privatkunder. På erhvervsiden ønskes primært mindre og mellemstore virksomheder med en passende fordeling inden for detailhandel, bygge- og anlægsvirksomhed, landbrug, industri- og anden handels- og fremstillingsvirksomhed.

Kreditpolitik og risikovurdering

Bankens kreditpolitik revurderes minimum årligt af bankens bestyrelse. Det følgende er et uddrag af bankens kreditpolitik, der findes på bankens hjemmeside www.totalbanken.dk.

Bankens risikoprofil på kreditområdet skal være passende forsigtig, hvilket indebærer, at kreditgivning i banken bør ske med afsæt i nedenstående principper.

- Målgruppen privatkunder og erhvervskunder med en sund økonomi.
- Nyetablerede erhvervskunder: Banken stiller finansiering til rådighed for nye virksomheder, der ønsker at etablere sig i bankens markedsområde baseret på en forudgående kvalificeret kreditvurdering.
- Projektfinansiering: Banken stiller i begrænset omfang finansiering til rådighed for projektfinansiering.
- Udenlandske aktiviteter: Banken stiller i begrænset omfang finansiering til rådighed for kunders investeringer i udenlandske aktiviteter.

I overensstemmelse med Tilsynsdiamanten er det bankens målsætning, at summen af udlån og garantidebitorer, der vedrører brancherne "fast ejendom" samt "bygge og anlægsvirksomhed" på intet tidspunkt overstiger 25% af bankens samlede udlån og garantier. For alle øvrige brancher tilstræber banken, at de samlede udlån og garantier ikke overstiger 15% til hver enkelt branche.

Som udgangspunkt ønsker banken ikke engagementer, der efter fradrag for særlig sikre dele og modtagne sikkerheder, udgør over 10% af bankens basiskapital efter fradrag. I de tilfælde, hvor banken stiller tabsgaranti for realkreditfinansiering i henhold til samarbejdsaftaler, kan et engagement efter fradrag for særlig sikre dele og modtagne sikkerheder overstige 10% af bankens basiskapital efter fradrag.

Kreditpolitikken fastsætter principper for størrelsen, typen og omfanget af de kreditrisici banken ønsker at påtage sig samt principper for håndtering og styring af kreditrisici. Ved kreditrisici forstås risikoen for tab som følge af, at debitorer eller modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser.

Banken opdeler, efter et princip om forsigtighed, kunderne i klasser efter kreditrisiko, således at kunder med høj kreditrisiko kan skelnes fra kunder med mellem og lav risiko.

For private kunder sker opdelingen på baggrund af husstandens rådighedsbeløb, formueforhold, gearing og overtræksmønster. Uagtet kundens valg af kreditforeningslån sker beregning af rådighedsbeløb på grundlag af prisen på et fastforrentet kreditforeningslån over 30 år. Ved opgørelse af formueforhold tages udgangspunkt i aktivernes aktuelle værdi. Gearing beregnes som samlede gældsforpligtelser i forhold til samlet bruttoindkomst.

For virksomheder sker opdelingen på baggrund af virksomhedens konsolidering, soliditetsgrad og overtræksmønster. For større engagementer sker opdelingen ud fra en individuel vurdering af den enkelte virksomhed.

Sikkerheder og værdiansættelse

Banken ønsker som udgangspunkt sikkerhed ved finansiering af anlægsaktiver. Banken prioriterer, at der tages sikkerhed i let omsættelige aktiver herunder obligationer, aktier, ejendomme, biler m.m. Totalbanken udbyder ikke lånefinansierede investeringsprodukter målrettet egne aktier.

Der skal ske en løbende fyldestgørende, opdateret og forsigtig værdiansættelse af sikkerheder. Værdiansættelsen af pantsatte sikkerheder sker med baggrund i realisationsværdi. Maksimale belåningsprocenter skal tage udgangspunkt i en normal omsættelighed af de stillede sikkerheder. Procenterne skal reduceres, såfremt forhold omkring liggetid m.v. afviger fra det sædvanlige for det enkelte aktiv.

Ud over pant i fast ejendom tilstræber banken at undgå væsentlige risikokoncentrationer på sikkerheder.

Opgørelsesmetoder til fastsættelse af værdi af sikkerheder og fordelingen af værdiansatte sikkerheder på typer og kundegrupper fremgår af note 24. De anvendte opgørelsesmetoder er i overensstemmelse med Finanstilsynet.

Nedskrivnings- og hensættelsespolitik

Totalbanken gennemgår løbende, om der ud fra regnskabsbekendtgørelsen er objektive indikationer for værdiforringelse (OIV) på engagementer med bankens kunder. Tildeling af OIV sker dels ud fra kreditrisikoklasser og på større engagementer ud fra en individuel vurdering.

På engagementer med OIV fastlægges nedskrivningsbehovet ud fra den vurderede værdi af deponerede sikkerheder og forventede fremtidige indbetalinger. I det omfang engagementer med OIV ikke nedskrives helt eller delvist, indgår engagementet som et tillæg i bankens solvensbehov med den del af engagementet, som ikke er sikkerhedsmæssigt afdækket.

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.

På garantier hensættes den provision, Totalbanken modtager for at påtage sig garantien. Provisionen indtægtsføres over risikoperioden. På garantier, der er værdiforringede og vurderes at blive effektive, foretages hensættelse svarende til bankens forventede tab.

Aconto afskrivninger foretages, når det konstateres, at et tab er uundgæeligt. 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 er dog fortsat opretholdt.

Idet Totalbanken følger bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., henvises til §§ 51-54 i regnskabsbekendtgørelsen for de regnskabsmæssige definitioner.

Finanstilsynet har den 6. februar 2012 sendt nye skærpede regler for nedskrivninger i høring. Når de nye regler foreligger, vil de blive implementeret i banken. Det er opfattelsen, at de nye regler i al væsentlighed allerede efterleveres i banken. De nye regler forventes at få virkning for halvårsrapporten 2012.

Kreditororganisation

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.

Totalbanken har ved indgangen til 2012 styrket bankens kreditfunktion, der er tilført øgede ressourcer og beføjelser. Væsentlige private og erhvervsengagementer samt engagementer med objektiv indikation for værdiforringelse bevilges af bankens kreditafdeling eller af bankens direktion og bestyrelse efter forudgående kvalitetssikring i kreditafdelingen.

Engagementer, der overstiger 5 mio.kr., fremlægges til orientering eller bevilling på bestyrelsesmøder. Det sker minimum hvert år ved genforhandling af engagementet, når kundens årsregnskab foreligger, og i øvrigt når der sker ændringer i engagementet. Hver måned gennemgår bestyrelsen engagementer med større værdiforringelser. Hvert kvartal gennemgår bestyrelsen engagementer med overtræk over kr. 100.000 samt større kreditreservationer.

I forbindelse med årsafslutningen foretager bankens kreditfunktion engagementsgennemgang med rapportering til direktion og bestyrelse. Kriterier og omfang af engagementsgennemgangen fastlægges af bestyrelsen forud for gennemgangen.

Markedsrisici

Totalbankens markedsrisici opgøres efter Finanstilsynets regler.

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

Bankens renterisici er opgjort under hensyntagen til Finanstilsynets retningslinier og fradragsfaktorer, som udtrykker tabsrisikoen ved en generel ændring i renten på 1 procentpoint. Renterisikoen opgøres minimum hvert kvartal.

I solvensbehovet indgår renterisikoen for poster i handelsbeholdningen med et stressniveau, der svarer til en rentestigning eller et rentefald på 1,35%, og for poster uden for handelsbeholdningen med 2,00%.

Ved renteændringer forskydes rentekurven ikke nødvendigvis parallelt. I solvensbehovet stresstestest rentestrukturrisikoen med udgangspunkt i, at den korte rente på 1 år og derunder forskydes med 0,70% i én retning, mens renter over 1 år forskydes med 0,70% i modsat retning, begge forskydninger til ugunst for banken. Den største forskydning, og ikke summen af de to forskydninger, indgår i solvensbehovet.

Totalbanken besidder ikke obligationer, der regnskabsmæssigt måles til amortiseret kostpris. Ved en eventuel erhvervelse vil disse indgå i solvensbehovet i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning.

Valutarisici opgøres med baggrund i Finanstilsynets valutakursindikator 1 og opgøres minimum hvert kvartal. I solvensbehovet indgår valutarisikoen med 2,25% af valutaindikator 1 for Euro og 12,00% for øvrige valutaer.

Derivater og afledte finansielle instrumenter opgøres i overensstemmelse med bekendtgørelse om kapitaldækning. I solvensbehovet indgår modpartsrisikoen herpå med 8,00%.

Risikoen for værdifald på bankens domicilejendomme indgår i solvensbehovet med 18,00% af den bogførte værdi. Banken ejer ikke ejendomme gennem datterselskaber eller tilknyttede virksomheder.

Markeds- og valutakursrisici er omtalt i note 33.

Likviditet

Det er Totalbankens politik at have et likviditetsberedskab, som til enhver tid sikrer bankens likviditetsbehov. Totalbankens umiddelbare likviditetsberedskab opgøres efter retningslinierne i lov om finansiel virksomhed § 152, og banken ønsker en overdækning i forhold til lovkrav om likviditet på minimum 50%.

Totalbanken benytter i sin interne likviditetsstyring en likviditetsmodel for de kommende 12 måneder. Modellen foretager opgørelser under 2 scenarier. Dels under forudsætning af at likviditetsudvikling og forfaldsstruktur for gæld og indlån udvikler sig som forventet. Dels under en række skræppe stresstests, hvor likviditeten påvirkes markant i negativ retning ved manglende forlængelse af eksisterende aftaleindlån, manglende forlængelse af al gæld mv.

Totalbanken har ikke likviditetsrisici, der relateres til indlån fra professionelle aktører eller udstedte obligationer med en restløbetid under 6 måneder, hvorfor der ikke indgår likviditetsrisiko via stresstest ved opgørelse af solvensbehovet.

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

Interne kontrol- og risikostyringssystemer

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. regnskabsafregningsprocessen, 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

Totalbanken har valgt at offentliggøre den lovbestemte redegørelse om samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99A og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter mv. § 135, på bankens hjemmeside, www.totalbanken.dk/banken/samfundsansvar.aspx.

LEDELSE**Generalforsamling**

Aktionærernes ret til at træffe beslutninger i banken udøves på generalforsamlingen. Bankens generalforsamlinger skal afholdes på Fyn. Den ordinære generalforsamling skal afholdes hvert år inden 4 måneder efter regnskabsårets udløb. Årets generalforsamling omtales i afsnittet *Aktionær i Totalbanken*.

Repræsentantskab

Det følger af vedtægterne, at Totalbankens generalforsamling vælger repræsentantskabet, der danner en stående aktionærrepræsentation. Repræsentantskabet består af 10 til 20 medlemmer efter generalforsamlingens beslutning. Medlemmerne af repræsentantskabet vælges for 3 år ad gangen. Der gælder en aldersgrænse på 67 år for medlemskab af repræsentantskabet. Aldersgrænsen gælder dermed også for bankens bestyrelse.

Bestyrelse

Repræsentantskabet vælger bankens bestyrelse fra sin midte, dog kan der vælges ét bestyrelsesmedlem uden for repræsentantskabet. 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.

Bestyrelsesmedlemmer vælges for 3 år ad gangen. Valgperioderne er forskudt, således at der hvert år er 1, 1 og 2 medlemmer på valg. Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for 4 år ad gangen og har samme rettigheder, pligter og ansvar som de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsen holder møde minimum hver måned og derudover mødes bestyrelsen så ofte som det er nødvendigt. Totalbanken benytter generelt ikke ledelsesudvalg, medmindre det er lovpligtigt. Bestyrelsen finder, at bestyrelsens mødefrekvens muliggør, at alle væsentlige drøftelser og beslutninger kan træffes af den samlede bestyrelse.

Bestyrelsens opgaver og ansvar

Bestyrelsens forretningsorden og instruks til direktionen fastlægger nærmere procedurer for planlægning, opfølgning og risikostyring mv. Bestyrelsens retningslinjer til direktionen er fastlagt i en instruks, hvor arbejdsfordelingen mellem bestyrelse og direktion fremgår. Forretningsordenen og instruks opdateres årligt. Alle væsentlige forhold drøftes i forbindelse med den årlige gennemgang af forretningsordenen for bestyrelse og direktion.

Bestyrelsen fastlægger bankens overordnede strategi for 5 år ad gangen. Strategiplanen evalueres løbende, blandt andet på baggrund af direktionens oplæg. Drøftelse af nødvendige kompetencer og finansielle ressourcer, for at banken kan nå sine strategiske mål, indgår som en integreret del af den løbende evaluering af bestyrelsens strategiplan.

Det har ikke været relevant for bestyrelsesformanden at deltage i den daglige ledelse eller at udføre andre særlige opgaver for selskabet i det forløbne rapporteringsår.

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. 1393 af 19. december 2011 om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerter, 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.

Bestyrelsen og dermed revisionsudvalget har vurderet og besluttet, at banken ikke skal have intern revision.

Bestyrelse og revision

Bestyrelsen har en regelmæssig dialog og informationsudveksling med den valgte revision. Bestyrelsen, og dermed revisionsudvalget, mødes mindst en gang årligt med revisor uden, at direktionen er til stede. Revisionsaftale og revisionshonorar aftales mellem bestyrelsen, der udgør revisionsudvalget, og revisor.

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

Ledelsens vederlag

Repræsentantskabet modtager ikke vederlag. Bestyrelsen aflønnes med et pristalsreguleret, men i øvrigt fast vederlag, der fastsættes af repræsentantskabet. Vederlag og løn til bestyrelse og direktion fremgår af noterne i årsrapporten.

Bestyrelsen har vedtaget en lønpolitik, som er godkendt af generalforsamlingen. Formålet med lønpolitikken er, at principperne for tildeling af løn er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring i Totalbanken. Lønpolitikken omfatter bestyrelse og direktion samt medarbejdere, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil og ansatte i kontrolfunktioner. Totalbanken benytter ikke bonusløn eller salgsafhængige løntillæg.

Lønpolitikken fremgår af bankens hjemmeside, www.totalbanken.dk, under menupunktet *Aktionær*.

Vederlag til ledelsen er underlagt de begrænsninger, der følger af Lov om statsligt kapitalindskud og i henhold til Aftale om individuel statsgaranti for simpel, usikret gæld. For Totalbanken medfører det, at der kun opnås skattefradrag for halvdelen af løn og pension til direktionen.

Oplysninger om bankens ledelse er anført på sidste side i årsrapporten samt på Totalbankens hjemmeside, www.totalbanken.dk.

Ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder**Poul Juhl Fischer****Bestyrelsesmedlem i:**

- * Alm. Brand Formue A/S København

Direktør i:

- * Aarup Entreprenørforretning ApS, Aarup
- * Familiebølg ApS, Aarup
- * Gartnervænget Vissenbjerg ApS, Aarup
- * Tavervej Ejendomme ApS, Aarup
- * Mejlbyparken Ejendomme ApS, Aarup
- * Flodvej Ejendomme ApS, Aarup
- * Brændkær Ejendomme ApS, Aarup
- * Smedelunden Ejendomme ApS, Aarup
- * Lilholtvej Ejendomme ApS, Aarup
- * Pjedstedvej Ejendomme ApS, Aarup
- * Blomsterhaven Harlev ApS, Aarup
- * Spurdevænget Ejendomme ApS, Aarup

Merete Vangsøe Simonsen**Direktør i:**

- * Vangsøe Simonsen
Advokatanpartsselskab, Odense
- * K. C. Nielsen A/S, Odense
- * Falen 21 m.fl. A/S, Odense

Bestyrelsesmedlem i:

- * Grundejernes Investeringsfond, København
- * Ejendomsforeningen Fyn, Odense
- * Ejendomsforeningen Danmark, København
- * Odense Live Fonden, Odense

Peter Schak Larsen**Bestyrelsesformand i:**

- * Syddansk Kapital K/S, Odense

Bestyrelsesmedlem i:

- * C.C.N. Holding A/S, Odense
- * SAAN Holding A/S, Odense
- * Nielsen & Nielsen Ejendomme A/S, Odense
- * Nielsen & Nielsen's Fond for Almen
Velgørende Formål, Odense
- * Marius Pedersen/Veolia Miljøservice Holding
A/S, Ferritslev Fyn
- * Marius Pedersen A/S, Ferritslev Fyn
- * Entreprenør Marius Pedersens Fond, Ferritslev Fyn
- * MP Ejendomsaktieselskab, Ferritslev Fyn
- * Syddansk Komplementar ApS, Odense
- * Sygeforsikringen "Danmark" GS, København
- * Sct. Knuds Golfklub Klubhus ApS, Nyborg

Finn Brunse**Bestyrelsesformand i:**

- * Assens-Bågø Færgen ApS, Assens

Bestyrelsesmedlem i:

- * Udvikling Fyn A/S, Odense
- * Bryggeriet Vestfyens Fond, Assens
- * Energi Fyns Almene Fond, Odense
- * TEP Iværksætterhus ApS, Tommerup

Ivan Sløk**Bestyrelsesformand i:**

- * Dansk Erhvervsfinansiering A/S, Køge
Omfattet af § 80 stk. 4 i lov om finansiel virksomhed.

Bestyrelsesmedlem i:

- * Matchpoint Virksomhedsmægler A/S, København
Omfattet af § 80 stk. 4 i lov om finansiel virksomhed.

Virksomhedsledelse

Totalbanken har valgt at offentliggøre den lovbestemte redegørelse om virksomhedsledelse, jf. årsregnskabslovens § 107B og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter mv. § 134, på bankens hjemmeside, www.totalbanken.dk/banken/virksomhedsledelse.aspx.

AKTIONÆR

Totalbanken tilstræber størst mulig åbenhed om bankens aktiviteter og fremtidsudsigter og en løbende dia-

log med sine aktionærer. Relevant investor relations materiale publiceres i menuen *Aktionær* på bankens hjemmeside www.totalbanken.dk, hvor der også er kontaktoplysninger til investor relations.

Kapital og ejerforhold

Aktiekapitalen i Totalbanken består af 1.400.000 aktier på hver 20 kr. Dermed er aktiekapitalen på 28 mio.kr., som er noteret på Nasdaq OMX Copenhagen. Hver aktie giver én stemme. Aktierne er ikke fordelt på aktieklasser og ingen af aktierne har særlige rettigheder.

Aktiekapitalen ejes af 6.435 aktionærer. Der er fortsat ingen aktionærer, der besidder mere end 5% af Totalbankens aktiekapital. Bankens beholdning af egne aktier udgør 37.604 stk. ultimo 2011, svarende til 2,7% af aktiekapitalen.

Kursen pr. 20 kroners aktie faldt i 2011 med 77,2 kurs-point til en ultimo kurs på 20,8.

Det følger af den individuelle statsgarantiordning, at udbytte må udbetales efter den 1. oktober 2010 i det omfang, udbytte kan finansieres af pengeinstituttets nettooverskud efter skat, der udgør frie reserver, og som er oparbejdet i perioden efter den 1. oktober 2010. Der udbetales ikke udbytte for året 2011, da bestyrelsen overordnet har et ønske om konsolidering, og da årets resultat ikke åbner mulighed for udbytte.

Aktionærmøde og generalforsamling

Der afholdes aktionærmøde i Aarup mandag den 12. marts 2012. Aktionærmødet giver aktionærerne mulighed for at tilkendegive og diskutere holdninger, interesser og synspunkter i relation til Totalbanken forud for generalforsamlingen.

Bankens ordinære generalforsamling afholdes onsdag den 18. april 2012 kl. 19.00 i bankens hovedkontor. Indkaldelsen er gengivet sidst i årsrapporten. Dagsorden følger vedtægterne. Forslag til behandling på generalforsamlingen uddybes i det følgende.

Bestyrelsen har på baggrund af bankens størrelse og geografiske markedsområde vurderet, at det er mest hensigtsmæssigt at afholde fysisk generalforsamling. Totalbanken følger selskabslovens bestemmelser om aktivt ejerskab, herunder reglerne om brevstemmer og fuldmægtige.

Bestyrelsen indstiller bemyndigelse for bestyrelsen til i 5 år fra generalforsamlingens dato til banken at erhverve indtil kr. 2.800.000 af dennes aktiekapital mod et vederlag, der ikke må afvige mere end 15% fra den på erhvervestidspunktet gældende kurs på Nasdaq OMX Copenhagen. Bemyndigelsen er i overensstemmelse med selskabsloven og afløser en tilsvarende bemyndigelse.

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

Regler for ændring af bankens vedtægter

På generalforsamlingen træffes alle beslutninger ved simpelt flertal, bortset fra de tilfælde, hvor selskabsloven 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

Generalforsamlingen har givet Totalbankens bestyrelse bemyndigelse til at erhverve egne aktier, at udvide aktiekapitalen samt at optage 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. Disse bemyndigelser uddybes i det følgende.

Totalbankens bestyrelse er bemyndiget til at erhverve indtil kr. 2.800.000 af bankens aktiekapital mod et vederlag, der ikke må afvige mere end 15% fra den på erhvervestidspunktet gældende kurs på Nasdaq OMX Copenhagen. Bemyndigelsen, der gælder indtil 22. marts 2016, giver banken mulighed for dels at købe egne aktier og dels modtage disse som sikkerhed.

Bemyndigelsen indstilles på årets generalforsamling forlænget i 5 år fra generalforsamlingens dato.

Totalbankens bestyrelse er bemyndiget til ad en eller flere gange og med fortegningsret for aktionærerne at

forhøje bankens aktiekapital med kr. 22.000.000 til kr. 50.000.000. Bemyndigelsen ophører den 23. marts 2015.

Kapitalforhøjelsen 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.

De nye aktier skal være omsætningspapirer, lyde på navn og noteres i bankens aktiebog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i deres omsættelighed. Ingen ny aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.

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.

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.

SAMARBEJDER

Totalbanken samarbejder i det daglige med en lang række interessenter. Disse omfatter aktionærer, kunder, samarbejdspartnere og leverandører samt medarbejdere. Bestyrelsen ønsker til stadighed at sikre interessenternes roller og interesser i overensstemmelse med bankens politikker, gældende lovgivning, god skik regler mv.

Bankens interessenter har krav på at få tilstrækkelig information om Totalbanken. Derfor lægges vægt på at kunne levere en åben, fyldestgørende og rettidig information, overfor såvel offentligheden som internt.

Det sker under hensyntagen til de informationsmæssige begrænsninger, det indebærer at være en fondsbørsnoteret virksomhed, samt under iagttagelse af tavshedsreglerne. Kontakten til pressen indgår som en naturlig del af ledelsesansvaret i banken.

Totalbanken har ikke væsentlige aftaler med interessenter, som får virkning, ændres eller udløber, hvis kontrollen med banken ændres, som følge af et gennemført overtagelsestilbud, samt virkningerne heraf.

RESULTATOPGØRELSE

Note	i 1.000 kr.	2011	2010
2	Renteindtægter	140.731	134.900
3	Renteudgifter	51.716	40.653
	NETTO RENTEINDTÆGTER	89.015	94.247
	Udbytte af aktier	904	541
4	Gebyrer og provisionsindtægter	35.286	41.096
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.352	1.812
	NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER	123.853	134.072
5	Kursreguleringer	4.871	16.571
	Andre driftsindtægter	1.230	1.090
6	Udgifter til personale og administration	83.561	78.866
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.954	2.908
	Andre driftsudgifter	3.986	12.610
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	155.749	44.690
	RESULTAT FØR SKAT	-115.296	12.659
7	Skat	-29.646	2.799
	ÅRETS RESULTAT	-85.650	9.860
	Foreslået overskudsfordeling		
	Årets resultat	-85.650	9.860
	Anvendelse af det til disposition værende beløb		
	Henlagt til egenkapital	-85.650	9.860
	I alt anvendelse af det til disposition værende beløb	-85.650	9.860
	TOTALINDKOMSTOPGØRELSE		
	Årets resultat	-85.650	9.860
	Anden totalindkomst:		
	Ejendomsopskrivninger netto	-189	-506
	Skat af ejendomsopskrivninger	47	126
	Anden totalindkomst efter skat	-142	-379
	Årets totalindkomst	-85.792	9.481

BALANCE

AKTIVER

Note	i 1.000 kr.	2011	2010
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	22.196	21.690
8	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	328.587	471.881
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	10.134	10.403
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.805.295	2.014.593
9	Obligationer til dagsværdi	435.100	364.318
10	Aktier mv.	86.509	92.034
11	Grunde og bygninger, i alt	24.974	24.967
	Domicilejendomme	24.974	24.967
12	Øvrige materielle aktiver	3.331	4.134
	Aktuelle skatteaktiver	262	104
	Udsudte skatteaktiver	36.246	6.600
13	Aktiver i midlertidig besiddelse	26.000	36.535
	Andre aktiver	124.651	148.513
	Periodeafgrænsningsposter	1.643	1.599
	AKTIVER I ALT	2.904.928	3.197.371

BALANCE

PASSIVER

Note	i 1.000 kr.	2011	2010
GÆLD			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	35.638	110.748
14	Indlån og anden gæld	1.885.580	1.937.242
15	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	503.064	502.914
	Andre passiver	54.810	136.570
	Periodeafgrænsningsposter	3	0
	Gæld i alt	2.479.095	2.687.474
HENSATTE FORPLIGTELSE			
6	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	4.230	4.328
	Hensættelser til tab på garantier	1.347	127
	Hensatte forpligtelser i alt	5.577	4.455
EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD			
16	Efterstillede kapitalindskud	168.217	168.165
EGENKAPITAL			
	Aktiekapital	28.000	28.000
	Opskrivningshenslæggelser	1.117	1.306
	Overført overskud eller underskud	222.922	307.971
	Foreslået udbytte	0	0
	Egenkapital i alt	252.039	337.277
	PASSIVER I ALT	2.904.928	3.197.371

EGENKAPITALOPGØRELSE

i 1.000 kr.

2011

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital primo 2011	28.000	1.306	307.971	0	337.277
Tilgang ved salg af egne aktier			7.091		7.091
Afgang ved køb af egne aktier			-6.490		-6.490
Opskrivning af domicilejendomme		1			1
Nedskrivning af domicilejendomme		-190			-190
Årets resultat			-85.650	0	-85.650
Årets egenkapitalbevægelser	0	-189	-85.049	0	-85.239
Egenkapital ultimo 2011	28.000	1.117	222.922	0	252.039

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

2010

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital primo 2010	28.000	1.812	298.153	0	327.965
Tilgang ved salg af egne aktier			7.271		7.271
Afgang ved køb af egne aktier			-7.205		-7.205
Opskrivning af domicilejendomme		26			26
Nedskrivning af domicilejendomme		-532			-532
Årets resultat			9.752	0	9.752
Årets egenkapitalbevægelser	0	-506	9.818	0	9.312
Egenkapital ultimo 2010	28.000	1.306	307.971	0	337.277

NOTEOVERSIGT

Note		Side
1	Solvensopgørelse	26
2	Renteindtægter	27
3	Renteudgifter	27
4	Gebyrer og provisionsindtægter	27
5	Kursreguleringer	27
6	Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration	28
7	Skat	30
8	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	30
9	Obligationer til dagsværdi	31
10	Aktier mv.	31
11	Grunde og bygninger	31
12	Øvrige materielle aktiver	32
13	Aktiver i midlertidig besiddelse	32
14	Indlån og anden gæld	32
15	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	33
16	Efterstillede kapitalindskud i alt	34
17	Eventualforpligtelser	35
18	Løbetidsfordeling efter restløbetid	36
19	Relative fordeling af udlån og garantier	37
20	Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser	37
21	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i regnskabsåret	38
22	Nedskrivninger af udlån og tilgodehavender	38
23	Risikoforhold og risikostyring	39
24	Kreditrisiko	44
25	Afledte finansielle instrumenter	49
26	Direktion og bestyrelse	51
27	Honorar til revisionsvirksomhed	51
28	Sikkerhedsstillelse	52
29	Aktiebesiddelser	52
30	Aktier	52
31	Beholdning af egne aktier	52
32	Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris i balancen	53
33	Følsomhedsoplysninger	54
34	5-års nøgletal	54
	Finanstilsynets officielle nøgletal fremgår af årsrapportens side 3	
35	Nøgletal	54
	Finanstilsynets officielle nøgletal fremgår af årsrapportens side 4	

NOTER

Note	i 1.000 kr.	2011	2010
1	SOLVENSOPGØRELSE		
	Egenkapital før opskrivningshenlæggelser	250.922	335.972
	Fradrag i kernekapital	-36.702	-6.600
	Hybrid kernekapital medregnet i kernekapitalen	73.682	92.075
	50% af kapitalandele, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 131, stk. 2, nr. 2	-573	-1.506
	50% af kapitalandele, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 131, stk. 2, nr. 3	-3.127	-3.635
	Kernekapital efter fradrag	284.202	416.306
	Supplerende ansvarlig lånekapital medregnet i basiskapitalen	69.770	75.886
	Hybrid kernekapital medregnet i basiskapitalen	18.515	0
	Opskrivningshenlæggelser	1.117	1.306
	Basiskapital før fradrag	373.604	493.498
	50% af kapitalandele, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 139, stk. 1, nr. 2	-573	-1.506
	50% af kapitalandele, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 139, stk. 1, nr. 3	-3.127	-3.635
	Basiskapital efter fradrag	369.904	488.357
	Vægtede poster		
	Vægtede aktiver og ikke-balanceførte poster	2.286.222	2.522.119
	Vægtede poster med markedsrisiko	109.436	220.484
	Vægtede poster i alt	2.395.658	2.742.603
	Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	11,9	15,2
	Solvensprocent ifølge Lov om Finansiell Virksomhed § 124, stk.1	15,4	17,8
	Kapitalkrav		
	Kapitalkrav i medfør af § 124, stk. 1 i Lov om Finansiell Virksomhed	191.653	219.408
	Basiskapital efter fradrag, ultimo, jf. ovenfor	369.904	488.357

Note	i 1.000 kr.	2011	2010
2	RENTEINDTÆGTER		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.810	3.516
	Udlån og andre tilgodehavender	129.646	126.126
	Obligationer	10.127	6.066
	Afledte finansielle instrumenter i alt, rentekontrakter	-852	-809
	Øvrige renteindtægter	0	1
	Renteindtægter i alt	140.731	134.900
3	RENTEUDGIFTER		
	Kreditinstitutter og centralbanker	236	1.798
	Indlån og anden gæld	25.013	19.201
	Udstedte obligationer	13.365	5.608
	Efterstillede kapitalindskud	13.098	14.041
	Øvrige renteudgifter	4	5
	Renteudgifter i alt	51.716	40.653
4	GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
	Værdipapirhandel og depoter	7.338	8.852
	Betalingsformidling	6.132	5.926
	Lånesagsgebyrer	8.375	11.159
	Garantiprovision	11.357	13.008
	Øvrige gebyrer og provisioner	2.084	2.151
	Gebyrer og provisionsindtægter i alt	35.286	41.096
<p>Et element i aftalegrundlaget med Totalkredit og DLR Kredit er, at modregningsberettigede tab på realkreditlån behandles som en indtægtsreduktion i den periode, hvor der foretages modregning. Dermed kan fremtidige provisioner blive påvirket af tab på realkreditlån, der er formidlet gennem Totalkredit og DLR Kredit.</p>			
5	KURSREGULERINGER		
	Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	828	-318
	Obligationer	-1.492	6.937
	Aktier	158	1.672
	Valuta	5.682	31.622
	Valuta-, rente-, aktie- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-305	-23.342
	Kursreguleringer i alt	4.871	16.571
<p>Da banken ikke har pensionspuljer er ovenstående alene kursregulering af bankens egne beholdninger.</p>			

Note	i 1.000 kr.	2011	2010
6	UDGIFTER TIL BESTYRELSE, DIREKTION, PERSONALE OG ADMINISTRATION		
	Vederlag til bestyrelsen i alt	508	468
	Antal medlemmer	6	6
	Bestyrelsesformanden	139	129
	Næstformanden	76	71
	Menigt bestyrelsesmedlem	69	64
	Tillæg til formanden for revisionsudvalget	15	11
	Bestyrelsen modtager ikke pension fra Totalbanken.		
	Vederlag til direktionen		
	Antal medlemmer	1	1
	Fast løn	1.947	1.909
	Variabel løn	0	0
	Aktiebaseret vederlag	0	0
	Pension	442	435
	Vederlag til direktionen i alt	2.389	2.344
	Jf. Bankpakke II begrænses det skattemæssige fradrag af løn og pension til direktionen til	1.195	1.172
	Pension til direktionen udgiftsføres løbende og beregnes som en procentsats af lønnen. Satsen udgør	22	22
	Direktionens ret til pensionstidspunkt (alder)	60	60
	Bankens opsigelsesvarsel (måneder)	6	6
	Direktionens opsigelsesvarsel (måneder)	3	3
	Ved fratrædelse foranlediget af banken er direktionen berettiget til en fratrædelsesgodtgørelse, der svarer til 18 måneders løn.		
	Skulle banken gå i fusion, kan direktøren vælge at betragte dette som en opsigelse og er i så fald berettiget til en fratrædelsesgodtgørelse svarende til gage i 18 måneder, udover gagen i opsigelsesperioden.		
	Udbetalt pension ifølge pensionsforpligtelse for et tidligere medlem af direktionen udgør	267	258
	Pensionsforpligtelsen revurderes hvert år og indgår i balancen under Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	4.230	4.328

Note i 1.000 kr.

2011

2010

6 UDGIFTER TIL BESTYRELSE, DIREKTION, PERSONALE OG ADMINISTRATION - fortsat**Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil**

Totalbanken offentliggør ikke oplysninger om ansatte, hvis aktiviteter har en væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil, da en offentliggørelse indebærer, at den enkeltes individuelle løn oplyses. Totalbanken anvender ikke bonusløn eller salgsafhængige tillæg.

Incitamentsprogrammer

Der er ikke incitamentsprogrammer, herunder bonusløn eller salgsafhængige løntillæg, for bankens ledelse eller medarbejdere i øvrigt.

Personaleudgifter

Lønninger	33.959	33.061
Pensioner	3.965	4.027
Udgifter til social sikring	165	178
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	4.195	3.603
Personaleudgifter I alt	42.284	40.869
Øvrige administrationsudgifter	38.380	35.185
Udgifter til bestyrelse, direktion, personale og administration i alt	83.561	78.866

Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	69	71
--	----	----

Note	i 1.000 kr.	2011	2010
7	SKAT		
	Beregnet skat af årets indkomst	-29.646	2.963
	Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0	-164
	Skat af anden totalindkomst	47	126
	Skat i alt	-29.599	2.926
	Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser indregnet i balancen	36.246	6.600
	Udskudte skatteindtægter eller skatteomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	-29.646	2.799
	Udskudte skatteaktiver		
	Det opgjorte udskudte skatteaktiv relaterer sig til følgende balanceposter:		
	Udlån og andre tilgodehavender	1.179	1.181
	Materielle aktiver	272	268
	Værdipapirer og finansielle instrumenter	795	-421
	Hensatte forpligtelser	1.058	1.082
	Fremførbart skattemæssigt underskud	35.374	6.798
	Øvrige balanceposter	-2.432	-2.308
	Udskudte skatteaktiver i alt	36.246	6.600
	Udskudt skat beregnet i procent	25,0	25,0
	Effektiv skatteprocent		
	Gældende skatteprocent	25,0	25,0
	Skattefri avance ved salg af anlægsaktier	0,0	0,0
	Skattefri kursregulering, anlægsaktier	-0,1	-2,8
	Andet	0,8	-0,2
	Effektiv skatteprocent	25,7	22,0
8	TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER		
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	309.982	399.938
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	18.605	71.943
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	328.587	471.881

Note	i 1.000 kr.	2011	2010
9	OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
	Realkreditobligationer	394.852	322.950
	Statsobligationer	11.934	0
	Øvrige obligationer	28.314	41.368
	Obligationer til dagsværdi i alt	435.100	364.318
10	AKTIER MV.		
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	364	2.509
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	26	27
	Unoterede sektoraktier optaget til dagsværdi	86.119	89.498
	Aktier mv. i alt	86.509	92.034
11	GRUNDE OG BYGNINGER		
	Investeringsejendomme:		
	Totalbanken har ikke ejet investeringsejendomme i regnskabsåret.		
	Domicilejendomme:		
	Omvurderet værdi ved det foregående regnskabsårs afslutning	24.967	25.643
	Tilgang, herunder forbedringer	368	552
	Afskrivninger	151	150
	Tilbageførte afskrivninger	5	6
	Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet direkte på egenkapitalen	-188	-506
	Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i resultatopgørelsen	-27	-578
	Omvurderet værdi på balancetidspunktet	24.974	24.967

Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen af bankens ejendomme. Der er ved måling af bankens domicilejendomme anvendt afkastkrav på 6-8 % afhængig af ejendommens beliggenhed.

Note	i 1.000 kr.	2011	2010
12	ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER		
	Bortset fra grunde og bygninger		
	Kostpris ved det foregående regnskabsårs afslutning	22.447	20.683
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1.066	2.037
	Afgang i årets løb	3.413	273
	Anskaffelsespris ultimo på aktiver i behold	20.100	22.447
	Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning	18.313	16.347
	Afskrivninger i regnskabsåret	1.781	2.185
	Ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	3.325	219
	Afskrivninger ultimo på aktiver i behold	16.769	18.313
	Bogført beholdning ultimo	3.331	4.134
13	AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE		
	Aktiver i midlertidig besiddelse.	26.000	36.535
	Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter 14 stk. udlejede beboelseslejligheder samt en ubebygget grund i Odense NØ, overtaget i forbindelse med afvikling af et nødlidende engagement.		
	Der foreligger byggetilladelse til opførelse af yderligere 14 stk. beboelseslejligheder. Ejendommene forventes solgt inden for en kortere tidshorisont.		
	Værdien af aktiver i midlertidig besiddelse er i 2011 nedskrevet med tkr. 7.865.		
	I 2011 er afhændet en overtaget ejendom i Odense S, der blev overtaget i forbindelse med afvikling af et nødlidende engagement.		
	Besiddelsen har resulteret i en driftsmæssig positiv påvirkning på tkr. 236 i 2011.		
14	INDLÅN OG ANDEN GÆLD		
	På anfordring	1.017.778	1.245.795
	Med opsigelsesvarsel	21.689	54.334
	Tidsinds kud	608.165	410.672
	Særlige indlånsformer	237.948	226.441
	Indlån og anden gæld i alt	1.885.580	1.937.242

Note	i 1.000 kr.	2011	2010
15	UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS		
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	503.064	502.914
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	503.064	502.914
	Renter	8.549	4.394
	Statslig garantiprovision	4.816	1.214
	Omkostninger ved optagelse	450	450
	Udstedte obligationer nominelt	500.000	500.000
	Amortiseret stiftelsesprovision	150	88
	Valuta	DKK	DKK
	Rentesats	1,325	1,510
	Fast/Variabel rente	Variabel	Variabel
	Forfaldsdag	24.06.2013	24.06.2013
	Udstedte medarbejderobligationer i 2007, nominelt	901	901
	Valuta	DKK	DKK
	Rentesats	4,700	4,700
	Fast/Variabel rente	Fast	Fast
	Forfaldsdag	01.01.2013	01.01.2013
	Udstedte medarbejderobligationer i 2008, nominelt	1.233	1.233
	Valuta	DKK	DKK
	Rentesats	4,440	4,440
	Fast/Variabel rente	Fast	Fast
	Forfaldsdag	01.01.2014	01.01.2014
	Udstedte medarbejderobligationer i 2009, nominelt	1.142	1.142
	Valuta	DKK	DKK
	Rentesats	2,840	2,840
	Fast/Variabel rente	Fast	Fast
	Forfaldsdag	01.01.2015	01.01.2015

Note	i 1.000 kr.	2011	2010
16	EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD I ALT		
	Efterstillede kapitalindskud i alt	168.217	168.165
	Heraf medregnes ved opgørelse af basiskapital	161.967	167.961
	Renter	13.057	14.041
	Efterstillede kapitalindskud, der overstiger 10% af bankens samlede efterstillede kapitalindskud:		
	Ansvarlig lånekapital	25.000	25.000
	Valuta	DKK	DKK
	Rentesats	4,200	2,798
	Fast/Variabel rente	Variabel	Variabel
	Forfaldsdag	16.11.2014	16.11.2014
	Lånet er uamortisabelt.		
	Ansvarlig lånekapital	26.020	26.090
	Valuta	EUR	EUR
	Rentesats	4,738	4,215
	Fast/Variabel rente	Variabel	Variabel
	Forfaldsdag	31.10.2015	31.10.2015
	Lånet er uamortisabelt		
	Ansvarlig lånekapital	25.000	25.000
	Valuta	DKK	DKK
	Rentesats	2,520	2,640
	Fast/Variabel rente	Variabel	Variabel
	Forfaldsdag	03.12.2015	03.12.2015
	Lånet er uamortisabelt.		
	Hybrid kernekapital	92.500	92.500
	Amortiseret stiftelsesprovision	304	425
	Valuta	DKK	DKK
	Rentesats	11,149	11,149
	Fast/Variabel rente	Fast	Fast
	Forfaldsdag	uden forfaldsdato	uden forfaldsdato
	Lånet er uamortisabelt og inkonvertibelt.		
	For yderligere oplysninger om rentevilkår og mulighed for førtidsindfrielse, henvises til bankens beskrivelse om Risikostyring i Totalbanken, der kan findes på bankens hjemmeside.		

Note	i 1.000 kr.	2011	2010
17	EVENTUALFORPLIGTELSER		
	Garantier		
	Finansgarantier	196.793	259.708
	Tabsgarantier for realkreditudlån	279.220	264.733
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	2.898	16.211
	Øvrige garantier	60.111	96.653
	Garantier i alt	539.022	637.305
	Andre eventualforpligtelser		
	Øvrige forpligtelser	590	561
	Andre eventualforpligtelser i alt	590	561
	Indgåede lejekontrakter		
	Fra balancedagen og indtil lejekontraktens opsigelighed fra bankens side forfalder i alt ca 5,3 mio kr. mod 6,0 mio kr. på samme tidspunkt sidste år.		

Note	i 1.000 kr.	2011	2010
18	LØBETIDSFORDELING EFTER RESTLØBETID		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Anfordringstilgodehavender	5.409	39.890
	Til og med 3 måneder	309.974	417.458
	Over 3 måneder til og med 1 år	11.721	1.961
	Over 1 år og til og med 5 år	1.483	12.572
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	328.587	471.881
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Over 3 måneder til og med 1 år	10.134	0
	Over 1 år og til og med 5 år	0	10.403
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi i alt	10.134	10.403
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
	På anfordring	469.625	383.784
	Til og med 3 måneder	303.079	210.962
	Over 3 måneder og til og med 1 år	248.705	428.951
	Over 1 år og til og med 5 år	438.008	446.697
	Over 5 år	345.878	544.199
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	1.805.295	2.014.593
	Gæld til kreditinstitutter		
	Anfordringsgæld	35.638	110.748
	Gæld til kreditinstitutter i alt	35.638	110.748
	Der er ikke gæld til centralbanker		
	Indlån og anden gæld		
	På anfordring	1.071.816	1.285.683
	Indlån med opsigelsesvarsel:		
	Til og med 3 måneder	301.850	232.161
	Over 3 måneder og til og med 1 år	320.673	237.457
	Over 1 år og til og med 5 år	57.990	52.443
	Over 5 år	133.251	129.498
	Indlån og anden gæld i alt	1.885.580	1.937.242
	Udstedte obligationer		
	Over 1 år og til og med 5 år	503.064	502.914
	Udstedte obligationer i alt	503.064	502.914

Note	i 1.000 kr.	2011	2010
19	RELATIVE FORDELING AF UDLÅN OG GARANTIER		
	Erhverv		
	Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	7	9
	Industri og råstofindvinding	3	2
	Energiforsyning	4	3
	Bygge- og anlæg		
	Gennemførelse af byggeprojekter	0	
	Opførelse af bygninger	1	
	I øvrigt	2	
	Bygge- og anlæg i alt	3	6
	Handel	5	6
	Transport, hoteller og restauranter		
	Transport, post- og kurer tjenester	1	
	Hoteller og restauranter	0	
	Transport, hoteller og restauranter i alt	1	2
	Information og kommunikation	1	0
	Finansiering og forsikring	11	9
	Fast ejendom		
	Køb og salg af egen fast ejendom	2	
	Udlejning mv. af fast ejendom	19	
	Ejendomsmæglere og ejendomsadministration	2	
	Fast ejendom i alt	23	20
	Øvrige erhverv	4	4
	Erhverv i alt	62	61
	Private	38	39
	I alt	100	100
20	AKKUMULEREDE NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSER		
	Nedskrevet og hensat ultimo på udlån og garantidebitorer	247.917	95.659
	Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantidebitorer i procent af udlån og garantier ultimo året	9,6	3,5
	Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo året	295.690	69.108

Note i 1.000 kr. 2011 2010

21 **NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER I REGNSKABSÅRET**

Individuelle nedskrivninger

Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	151.753	39.582
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	3.590	7.394

Gruppevise nedskrivninger

Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	2.536	2.072
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	3.058	3.439

I alt nedskrivninger

Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	154.289	41.654
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	6.648	10.833

22 **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			
	2011	2011	2010	2010
	før nedskrivning	efter nedskrivning	før nedskrivning	efter nedskrivning
Udlån og tilgodehavender, individuelle	299.187	172.301	113.492	72.281
Udlån og tilgodehavender, gruppevise	1.356.835	1.348.868	1.599.239	1.590.751

Note

23 RISIKOFORHOLD OG RISIKOSTYRING

Bankens solvensbehov og dermed solvensoverdækning er efter gældende praksis ikke omfattet af revisionen af årsregnskabet.

Totalbanken definerer risiko som enhver begivenhed, der kan øve en væsentlig negativ indflydelse på muligheden for at nå bankens forretningsmæssige mål. Banken er eksponeret over for forskellige typer af risici. Disse overvåges og styres på forskellige niveauer i organisationen.

Totalbanken ønsker stedse at bevare en god kvalitet på aktivmassen for derigennem at sikre et stabilt grundlag for den fremtidige udvikling. Risikoeksponeringen er helt central for alle de forretninger, banken indgår. Bankens politikker for risikoeksponering fastlægges i markedsrisikopolitikken, kreditpolitikken, likviditetspolitikken samt politik for operationelle risici.

Totalbankens bestyrelse fastlægger de overordnede rammer og politikker for risiko og kapitalstruktur, efter hvilken bankens direktion og øvrige ledelse styrer bankens risici. Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af risici foretages af afdelingerne Fonds og likviditet samt Kredit. Der foretages en uafhængig kontrol i bankens interne kontrolfunktion.

Totalbanken opdeler risici i følgende områder:

Markedsrisici:

Risikoen for, at markedsværdien af bankens finansielle aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforholdene, kaldes under ét "markedsrisici". Indgåelse af markedsrisici er en naturlig del af bankens virksomhed med betydning for bankens samlede indtjening.

Overvågning af markedsrisici og kontrol af de fastsatte rammer sker på daglig basis. Afvigelser meddeles straks til direktionen. Totalbanken arbejder med følgende typer risici på markedsrisikoområdet: Renterisici, valutarisici og andre prisrisici, herunder aktierisici og risici ved benyttelse af afledte finansielle instrumenter. De væsentligste aspekter for typerne fremgår af noterne 9 til 11 samt 25, 33 og 35 i årsrapporten.

Kreditrisici:

Kreditgivning er en meget væsentlig del af Totalbankens forretningsområde. Kreditrisiko er risikoen for, at modparten ikke kan eller vil opfylde sine forpligtelser, og eventuelle sikkerheder ikke i tilstrækkelig omfang dækker forpligtelserne. En forringelse af værdien af stillede sikkerheder eller illikviditet kan medføre tab og øge behovet for nedskrivninger og hensættelser.

En forøgelse af kreditrisiciene kan påføre banken tab eller indebære nedskrivningsbehov, risiko for endelige tab på allerede nedskrevne engagementer eller at behovet for kapitaldækning øges.

Opgørelsen af risikoen afhænger meget af den enkelte sagsvurdering, hvor der sker et menneskeligt skøn af om kunden kan og vil overholde sine forpligtelser, og om værdien og eksistensen af sikkerhederne er til stede. Usikkerhed ved opgørelsen af risikoen er uddybet nedenfor i afsnittet Usikkerhed om kreditrisiko.

Operationelle risici:

Risikoen for tab affedt af interne og eksterne forhold på grund af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl samt eksterne forhold herunder juridiske risici.

Likviditetsrisici:

Risikoen for, at banken ikke kan honorere sine betalingsforpligtelser ved hjælp af de normale likviditetsreserver. Banken har som målsætning at have en likviditetsoverdækning på minimum 50% målt i forhold til lovkrav.

Note

23 RISIKOFORHOLD OG RISIKOSTYRING - fortsat

I forhold til lovkraft om likviditet har Totalbanken en overdækning på 166,8% ultimo 2011 mod 157,5% ultimo 2010. Overdækningen svarer til en likviditetsreserve på 505 mio.kr.

Totalbanken udstedte i juni 2010 et variabelt forrentet obligationslån på nominelt 500 mio.kr. Udstedelsen er garanteret af Finansiell Stabilitet, på vegne af den danske stat. Obligationslånet udgør senior kapital og skal indfries til kurs 100 senest den 24. juni 2013, hvilket indgår i bankens handlingsplan for likviditet. Handlingsplanen og usikkerhed om likviditet uddybes i afsnittet Handlingsplan for likviditet.

Forretningsrisici:

Risikoen for tab på grund af ændringer i eksterne forhold eller begivenheder, der skader bankens omdømme eller indtjening. Gode relationer til bankens interessenter – aktionærer, kunder, leverandører, medarbejdere og dermed også det markedsområde, hvor banken har sit virke – betragtes som grundlaget for bankens fortsatte trivsel og udviklingsmuligheder.

Kapitalrisici:

Risikoen for tab som følge af, at banken ikke har tilstrækkelig kapital til at overholde solvenskrav og solvensbehov, hvis dette er større. Overvågning af basiskapitalen sker løbende, og bestyrelsen modtager hvert kvartal rapportering ud fra fastlagte rammer. Bankens basiskapital opgøres i henhold til Lov om finansiell virksomhed.

Bankens solvensprocent opgøres efter FIL § 124 stk. 1 og udgør 15,4% ultimo 2011. Opgørelsen fremgår af note 1. Solvensbehovet udgør 14,4% ultimo 2011. Opgørelsen fremgår af Risikostyring i Totalbanken pr. 31. december 2011 som kan findes på bankens hjemmeside www.totalbanken.dk. Solvensoverdækningen udgør således 1,0 procentpoint, svarende til 24.964 tkr. ultimo 2011.

Kernekapitalprocenten udgør 11,9% ultimo 2011 og beskriver afhængigheden af ansvarlig lånekapital, idet en større kernekapitalprocent er lig med en beskedent afhængighed af ansvarlig lånekapital.

Bestyrelsen finder den opgjorte solvensoverdækning for begrænset og har vedtaget en handlingsplan med henblik på at styrke solvensoverdækningen, jf. nedenfor om Handlingsplan for solvensoverdækning.

Handlingsplan for solvensoverdækning

Bankens aktuelle solvensoverdækning udgør 1 procentpoint ultimo 2011 svarende til en overdækning på 25 mio.kr. Bestyrelsen har iværksat en handlingsplan til styrkelse af kapitalberedskabet i banken. Overordnet set kan udvidelse af bankens solvensoverdækning ske ved en forøgelse af solvensprocenten og/eller en reduktion af solvensbehovet.

Solvensprocent:

Handlingsplanen tilsigter på kort sigt (første halvår 2012) at øge solvensprocenten ved at reducere fradrag i basiskapitalen og opnå yderligere sikkerheder på engagementerne. På længere sigt skal solvensprocenten øges ved at realisere overskud, der konsolideres i egenkapitalen, samt ved kapitaludvidelse eller tilførsel af hybrid kernekapital. Et andet alternativ er frasalg af aktiver, som ligeledes er indeholdt i handlingsplanen. Bestyrelsen har igangsat den kortsigtede plan, og arbejder aktuelt på salg af finansielle aktier. Hvis salget gennemføres, vil det reducere fradrag i basiskapitalen med 6,2 mio.kr og forbedre solvensprocenten med 0,3 procentpoint. Sammen med yderligere sikkerhed på et enkelt engagement, vil det øge solvensoverdækningen med 1,1 procentpoint til niveauet 2 procentpoint. Dette forventes at være gennemført i løbet af første kvartal 2012.

Note

23 RISIKOFORHOLD OG RISIKOSTYRING - fortsat

På længere sigt forventer bestyrelsen at kunne gennemføre en kapitaludvidelse eller opnå tilførelse af yderligere hybrid kernekapital. Dette forventes at muliggøre indfrielse af bankens eksisterende hybride kernekapital på 92 mio.kr. som kan indfries frem til 30. juni 2014 til kurs 100. Derefter stiger indfrielseskursen til kurs 105 og efterfølgende til kurs 110. Bestyrelsen forventer at kunne indfri den eksisterende hybride kernekapital til kurs 100, hvilket er afspejlet i balancen ultimo 2011.

Bankens ansvarlige lånekapital består af 3 lån på samlet 76 mio.kr. Vilkårene for supplerende kapital er beskrevet i note 16. I 2010 havde banken mulighed for at førtidsindfri ansvarlig lånekapital på 26 mio.kr. og i 2011 havde banken mulighed for at førtidsindfri ansvarlig lånekapital på 25 mio. kr. Muligheden blev ikke benyttet grundet bankens aktuelle kapitalsituation.

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

Totalbanken forventer et positivt resultat før skat i 2012 i niveauet 18 – 20 mio.kr. ud fra det foreliggende budget, ligesom der forventes positive resultater i perioden 2013 til 2015 ud fra foreliggende resultatfremskrivninger.

Den forventede indtjening i de kommende år antages at kunne modsvare reduktionen i indregningen af ansvarlig kapital i basiskapitalen, hvorfor bestyrelsen forventer en uændret solvensoverdækning på ca. 2 procentpoint svarende til ca. 50 mio.kr. frem til udgangen af 2015, hvor den ansvarlige lånekapital er fuldt indfriet.

Samlet set vurderes bankens basiskapital således fortsat at være begrænset i de kommende år, hvorfor bestyrelsen løbende arbejder på mulighederne for en kapitaludvidelse eller udstedelse af hybrid kernekapital. En styrkelse af basiskapitalen med 50 mio.kr. vil forbedre solvensprocenten med godt 2 procentpoint. Det er pt. vurderingen, at dette tidligst kan ske i 2013, hvor det er forventningen, at banken har demonstreret en positiv indtjening for året 2012 og et væsentligt lavere niveau for nedskrivninger.

Solvensbehov:

Bankens solvensbehov er opgjort ultimo 2011 til 14,4% efter kreditreservationsmetoden. Som anført ovenfor indgår reduktion af solvensbehovet i bestyrelsens kort- og langsigtede handlingsplan. Det væsentligste element i bankens solvensbehov er kreditricisi.

Banken arbejder aktivt på at reducere kreditrisikoen gennem nedbringelse af engagementer og/eller etablering af yderligere sikkerheder. Bestyrelsen forventer at der snarest etableres sikkerhed på et enkelt engagement for yderligere 20 mio.kr., hvilket vil reducere solvensbehovet tilsvarende. Der er indgået hensigtserklæring herom, og aftalen forventes endeligt indgået i første kvartal 2012. Solvensbehovet vil derefter blive reduceret med 0,8 procentpoint.

I løbet af 2012 forventes solvensbehovet yderligere reduceret gennem nedbringelse af specifikke større erhvervsengagementer og etablering af yderligere sikkerheder. Dette er en igangværende proces, som bestyrelsen følger nøje.

Note

23 RISIKOFORHOLD OG RISIKOSTYRING - fortsat**Solvensoverdækning:**

Den aktuelle solvensoverdækning udgør 1 procentpoint ultimo 2011 svarende til 25 mio.kr. Den igangsatte handlingsplan om salg af finansielle aktier og aftale om etablering af yderligere sikkerhed medfører, at solvensoverdækningen øges til niveauet 2 procentpoint svarende til ca. 50 mio.kr. ved udgangen af første kvartal 2012, hvilket er tilsvarende niveauet ved udgangen af første kvartal 2011.

Bestyrelsen anser en solvensoverdækning på ca. 2 procentpoint for begrænset, og vil derfor via den langsigtede handlingsplan søge at øge solvensoverdækningen yderligere, således at solvensoverdækningen på sigt vil udgøre 3-5 procentpoint. Det planlægges i første omgang at ske gennem nedbringelse af specifikke større erhvervsengagementer og etablering af yderligere sikkerheder. Denne plan gennemføres i første halvår 2012.

Sammenfatning:

Totalbanken har en begrænset solvensoverdækning ved udgangen af 2011. Den fremtidige udvikling i solvensprocent og solvensbehov afhænger af en række forhold, som ikke alle ligger inden for bankens kontrol. De væsentligste forhold til realisering af handlingsplanen vurderes at være muligheden for nedbringelse og/eller etablering af sikkerheder i visse specifikke større erhvervsengagementer, realisering af bankens forventede indtjening i 2012 og fremover samt at der i 2013 eller 2014 kan gennemføres en kapitaludvidelse eller der kan udstedes hybrid kernekapital.

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

Fortsatte fald i ejendomsværdierne og værdierne for landbrug, værdipapirer og øvrige opnåede sikkerheder indebærer en risiko for at bankens sikkerheder falder yderligere i værdi. Dette vil i så fald få indflydelse på bankens mulighed for at gennemføre handlingsplanens elementer, hvilket kan medføre at banken ikke lever op til de fastlagte solvensbehov. Tilsvarende vil handlingsplanens gennemførelse være usikker, hvis banken ikke får yderligere sikkerheder i primært de større erhvervsengagementer, eller hvis sikkerhedernes værdi efterfølgende forringes. Disse usikkerheder kan have væsentlig indflydelse på bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling. Der henvises endvidere til afsnittet om Usikkerhed om kreditrisici.

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

Usikkerhed om kreditrisici:

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

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

Note

23 RISIKOFORHOLD OG RISIKOSTYRING - fortsat

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

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

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

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

Handlingsplan for likviditet

Med baggrund i en tilfredsstillende udvikling i likviditeten i 2011 planlægger Totalbanken at førtidsindfri 150 mio.kr. af obligationslån på 500 mio.kr. ultimo marts 2012. Indfrielsen medfører en årlig besparelse på renteudgifter i niveauet 2,5 mio.kr. og reducerer bankens lovbestemte likviditetsoverdækning til niveauet 128%. Dermed har Totalbanken fortsat en god overdækning til grænseværdien på 50% i Tilsynsdiamanten. Likviditetsoverdækningen efter delindfrielse svarer til en likviditetsreserve på 370 mio.kr.

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

Totalbanken har ikke benyttet muligheden for at belåne bankens udlån i Nationalbanken. Muligheden er prismæssig attraktiv og anses som en reserve, der kan benyttes.

Såfremt banken ikke kan få adgang til tilstrækkelig likviditet, eller kan opnå likviditet på acceptable vilkår, kan dette betyde, at lovgivningens krav til likviditet ikke opfyldes, hvilket er en forudsætning for den fortsatte mulighed for at drive pengeinstitutvirksomhed, eller at banken i yderste konsekvens ikke vil kunne honorere sine forpligtelser, efterhånden som de forfalder, med deraf følgende risiko for en negativ indflydelse på bankens resultater, finansielle stilling og fortsatte drift.

Risikostyring i Totalbanken 2011

I henhold til Lov om finansiel virksomhed, Kapitaldækningsbekendtgørelsens oplysningskrav (Søjle III) samt øvrige bekendtgørelser og vejledninger skal Totalbanken offentliggøre detaljeret information om risici, kapitalstruktur, kapitaldækning, risikostyring m.m. Informationen fremgår af "Risikostyring i Totalbanken" pr. 31. december 2011, der offentliggøres samtidig med årsrapporten og er tilgængelig på www.totalbanken.dk.

Note i 1.000 kr.

24 **KREDITRISIKO**

Maksimal krediteksponering af udlån og garantier 2011

Erhverv	Udlån	Garantier	Uudnyttet	Maksimal kreditrisiko
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	182.804	896	25.425	209.125
Industri og råstofindvinding	57.812	3.831	8.902	70.545
Energiforsyning	110.100	151	3.797	114.048
Bygge- og anlæg	51.282	22.640	19.185	93.107
Handel	107.197	25.324	34.548	167.069
Transport, hoteller og restauranter	26.491	6.310	7.784	40.585
Information og kommunikation	10.835	1.190	3.273	15.298
Finansiering og forsikring	256.936	38.438	54.928	350.302
Fast ejendom	434.718	170.135	19.172	624.025
Øvrige erhverv	84.761	15.472	21.794	122.027
Erhverv i alt	1.322.936	284.387	198.808	1.806.131
Private	732.447	254.731	208.674	1.195.852
I alt	2.055.383	539.118	407.482	3.001.983

				2010
Erhverv	Udlån	Garantier	Uudnyttet	Maksimal kreditrisiko
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	230.801	12.359	47.144	290.304
Industri og råstofindvinding	53.440	8.262	36.519	98.221
Energiforsyning	83.640	0	4.805	88.445
Bygge- og anlæg	141.565	28.511	26.035	196.111
Handel	114.880	37.758	45.659	198.297
Transport, hoteller og restauranter	34.487	8.626	8.014	51.127
Information og kommunikation	11.947	1.900	3.916	17.763
Finansiering og forsikring	230.850	30.479	53.687	315.016
Fast ejendom	399.283	156.638	27.203	583.124
Øvrige erhverv	81.213	18.192	31.443	130.848
Erhverv i alt	1.382.106	302.725	284.425	1.969.256
Private	741.548	331.581	271.610	1.344.739
I alt	2.123.654	634.306	556.035	3.313.995

Note i 1.000 kr.

24 KREDITRISIKO - fortsat

Værdiansættelse af sikkerheder

Der er i banken fastlagt opgørelsesmetoder til værdiansættelse af sikkerheder. Totalbankens politik for værdiansættelse af ikke finansielle sikkerheder medfører, at værdiansættelsen vurderes som en konservativ markedsværdibetragtning.

Sikkerheder i ejendomme værdiansættes efter følgende principper:

- I landbrugsejendomme værdiansættes jorden til 140 tkr. pr. hektar, stalde til 70% af bogført værdi, staldinventar til 60% af bogført værdi og stambesætning, der er omfattet af pantet, til 90% af bogført værdi. Beboelsesdelen værdiansættes som privat beboelse. Herfra fratrækkes kontantværdien af foranstående hæftelser.
- Udlejningsejendomme værdiansættes til 95% af handelsværdien med udgangspunkt i en rentabilitetsberegning med forsigtige realistiske afkastkrav. Herfra fratrækkes kontantværdien af foranstående hæftelser. Afkastkravet afhænger af, om ejendommen udlejes til beboelse, kontor og butik, andet erhverv eller til blandet formål.
- Andre erhvervsejendomme værdiansættes efter samme retningslinier som udlejningsejendomme med udgangspunkt i, at en investor forventer et højere afkast af andre erhvervsejendomme end af udlejningsejendomme.
- Privat beboelse værdiansættes til 80% af handelsværdi eller vurdering fra kreditforening, såfremt ejendommen er handlet eller vurderet inden for det seneste år. Herfra fratrækkes kontantværdien af foranstående hæftelser.

Sikkerheder i noterede værdipapirer værdiansættes til 90% af kursværdien for obligationer og 80% af kursværdien for aktier. Kautions fra privatpersoner og virksomheder værdiansættes ikke, uagtet banken tillægger disse værdi i en realisationssituation.

Branche/type	Ejendom	Indtrædelsesret i realkredit pantebreve	Noterede værdipapirer	Biler	Anden sikkerhed	I alt	Andel i %
Landbrug	153.702	0	6.571	0	36.574	196.847	14
Fast ejendom samt bygge og anlæg	239.749	142.229	8.878	191	24.370	415.417	30
Andre erhverv	84.954	44.373	30.564	43.399	106.225	309.515	22
Private	282.288	69.791	21.695	28.159	61.272	463.205	34
I alt	760.693	256.393	67.708	71.749	228.441	1.384.984	100
Andel i %	55	19	5	5	16	100	

Der er ikke udarbejdet sammenligningstal for 2010, da data ikke foreligger.

Note i 1.000 kr.

24 **KREDITRISIKO - fortsat**

Sikkerheder

Erhverv

	Maksimal kreditrisiko	Sikkerheder	2011 Udækket kreditrisiko
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	209.125	109.389	99.736
Industri og råstofindvinding	70.546	16.539	54.007
Energiforsyning	114.047	50.216	63.831
Bygge- og anlæg	93.107	33.030	60.077
Handel	167.069	61.697	105.372
Transport, hoteller og restauranter	40.584	15.232	25.352
Information og kommunikation	15.299	4.790	10.509
Finansiering og forsikring	350.302	140.534	209.768
Fast ejendom	624.025	456.081	167.944
Øvrige erhverv	122.028	44.334	77.694
Erhverv i alt	1.806.132	931.842	874.290
Private	1.195.852	453.142	742.710
I alt	3.001.984	1.384.984	1.617.000

2010

Erhverv

	Maksimal kreditrisiko	Sikkerheder	Udækket kreditrisiko
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	290.305	12.359	277.946
Industri og råstofindvinding	98.221	8.262	89.959
Energiforsyning	88.445	0	88.445
Bygge- og anlæg	196.111	28.511	167.600
Handel	198.296	37.758	160.538
Transport, hoteller og restauranter	51.127	8.626	42.501
Information og kommunikation	17.763	1.900	15.863
Finansiering og forsikring	315.015	30.479	284.536
Fast ejendom	583.124	156.638	426.486
Øvrige erhverv	130.848	18.342	112.506
Erhverv i alt	1.969.255	302.875	1.666.380
Private	1.344.740	379.208	965.532
I alt	3.313.995	682.083	2.631.912

Note i 1.000 kr.

24 KREDITRISIKO - fortsat

Garantier for tinglyste realkreditlån andrager tkr. 279.220, ud af samlede garantier for tkr. 539.022. Ved udbetaling af realkreditlånene var disse inden for 60/80% af ejendommens værdi, hvorfor de som udgangspunkt anses som sikrede garantier. Garantierne er stillet overfor DLR Kredit og Totalkredit.

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 ejendom og løsøre samt deponering af kontant indestående og værdipapirer. Sikkerheden stilles, selv om der på tidspunktet for sikkerhedens etablering ikke kan forventes nogen friværdi. Garantier, kautioner og andre sikkerheder kræves individuelt, når sagen betinger det.

Information om kreditkvaliteten på den del af udlånene, der hverken er i restance eller nedskrevne

	Lidt forringet bonitet		Normal bonitet	
	2011	2010	2011	2010
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	13.637	33.689	78.204	147.720
Industri og råstofindvinding	5.372	2.222	34.990	25.257
Energiforsyning	0	0	5.392	27.052
Bygge- og anlæg	9.427	12.384	27.687	59.195
Handel	11.156	1.662	60.408	50.483
Transport, hoteller og restauranter	743	1.166	16.977	14.211
Information og kommunikation	291	0	6.995	6.198
Finansiering og forsikring	71.458	37.835	56.475	85.001
Fast ejendom	131.752	20.342	98.778	241.880
Øvrige erhverv	11.732	6.151	61.485	42.389
Erhverv i alt	255.568	115.451	447.391	699.386
Private	25.340	61.189	595.793	681.004
I alt	280.908	176.640	1.043.184	1.380.390

Engagementer med væsentlige svaghedstegn, der hverken er i restance eller individuelt nedskrevet, udgør i niveauet 140 mio. kr. og vises ikke opdelt på brancher. Engagementerne kapitalreserveres ved opgørelsen af bankens solvensbehov. Bankens solvensbehov er efter gældende praksis ikke omfattet af revisionen af årsregnskabet.

	2011		2010	
	Restancebeløb	Udlån i restance	Restancebeløb	Udlån i restance
Restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne				
1-30 dage	5.628	182.568	3.620	166.173
31-60 dage	80	2.139	1.934	17.326
61-90 dage	84	2.183	443	3.860
>90 dage	10	612	12	352
I alt	5.802	187.502	6.009	187.711

Note i 1.000 kr. 2011 2010

24 KREDITRISIKO - fortsat

Overtræk opstår typisk ultimo kvartalet i forbindelse med, at betaling af ydelser og rentetilskrivninger sker få dage før indtægter er modtaget og konteret. I posten 1-30 dage indgår derfor engagementer, der alene er i overtræk i en kort periode og dermed ikke tillægges væsentlig kreditmæssig betydning.

Fordeling af udlån 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.

Hvor det er vurderet, at der er objektiv indikation for værdiforringelse, er der foretaget beregning af nedskrivningsbehov. Disse engagementer udgør:

Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	48.515	479
Industri og råstofindvinding	6.874	6.718
Energiforsyning	34.518	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	5.025	10.465
Handel	30.899	19.172
Transport, hoteller og restauranter	8.397	4.950
Information og kommunikation	1.927	337
Finansiering og forsikring	120.821	22.756
Fast ejendom	108.011	38.916
Øvrige erhverv	356	5.491
Erhverv i alt	365.343	109.284
Private	37.870	23.260
I alt	403.213	132.544

Note	i 1.000 kr.	2011	2011	2010	2010
25	AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER				
	Løbetidsfordeling efter restløbetid	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
	Som <i>Andre aktiver</i> henholdsvis <i>Andre passiver</i> indgår positive henholdsvis negative markedsværdier af finansielle instrumenter.				
	Til og med 3 måneder				
	Valutakontrakter:				
	Terminer/futures køb	598.181	85.140	764.675	95.843
	Terminer/futures salg	820.030	3.367	1.165.045	-44.376
	Swaps	28.530	0	46.387	0
	Optioner, erhvervede	4.174	0	0	0
	Optioner, udstedte	5.409	0	0	0
	Rentekontrakter:				
	Terminer/futures køb	0	0	130.295	170
	Terminer/futures salg	0	0	7.881	-1
	Over 3 måneder til og med 1 år				
	Valutakontrakter:				
	Terminer/futures køb	0	0	2.497	820
	Terminer/futures salg	124.998	116	74.619	-655
	Swaps	52.761	0	51.444	0
	Rentekontrakter:				
	Swaps	10.000	-461	45.000	-1.340
	Over 1 år og til og med 5 år				
	Valutakontrakter:				
	Swaps	0	0	21.227	0
	Rentekontrakter:				
	Swaps	105.701	-1.216	10.000	-687
	Over 5 år				
	Rentekontrakter:				
	Swaps	50.068	0	113.847	8

Note	i 1.000 kr.	2011	2011	2010	2010
25	AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER - fortsat				
	Afledte finansielle instrumenter i alt				
	Valutakontrakter:				
	Terminer/futures køb	598.181	85.140	767.172	96.663
	Terminer/futures salg	945.028	3.483	1.239.664	-45.031
	Swaps	81.291	0	119.058	0
	Optioner, erhvervede	4.174	0	0	0
	Optioner, udstedte	5.409	0	0	0
	Rentekontrakter:				
	Terminer/futures køb	0	0	130.295	170
	Terminer/futures salg	0	0	7.881	-1
	Swaps	165.769	-1.677	168.847	-2.019
	Netto markedsværdi i alt		86.946		49.782

	Markedsværdi		Markedsværdi	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Afledte finansielle instrumenter brutto				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures køb	85.710	571	99.030	2.367
Terminer/futures salg	10.896	7.413	22.023	67.053
Swaps	12.460	12.460	15.547	15.547
Rentekontrakter:				
Terminer/futures køb	0	0	170	0
Terminer/futures salg	0	1	0	1
Swaps	4.840	6.517	838	2.857
Brutto markedsværdi i alt	113.906	26.962	137.608	87.825

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

Note	i 1.000 kr.	2011	2011	2011	2010
25	AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER - fortsat				
	Uafviklede spotforretninger			Nominel værdi	Nominel værdi
	Renteforretninger køb			8.706	35.259
	Renteforretninger salg			8.705	2.352
	Aktieforretninger køb			229	1.132
	Aktieforretninger salg			229	1.138
	Uafviklede spotforretninger i alt			17.869	39.881
	Markedsværdi af uafviklede spotforretninger	Markedsværdi		Netto	2010 Netto
		Positiv	Negativ		
	Renteforretninger køb	0	4	-4	-2
	Renteforretninger salg	6	0	6	-7
	Aktieforretninger køb	37	3	34	-8
	Aktieforretninger salg	3	37	-34	11
	Markedsværdi af uafviklede spotforretninger i alt	46	44	2	-6
26	DIREKTION OG BESTYRELSE				
	Størrelsen af lån til samt pant, kautioner eller garantier stillet for medlemmerne i bankens		Rentesatser	Lån mv.	Lån mv.
	Direktion		-	0	0
	Bestyrelse		gns. 8,148 %	391	1.707
	Modtagne sikkerheder fra medlemmerne i bankens			Sikkerhed	Sikkerhed
	Direktion			0	0
	Bestyrelse			150	150
	Alle engagementer er ydet på markedsmæssige vilkår herunder såvel rente- som garantiprovisionssatser.				
27	HONORAR TIL REVISIONSVIRKSOMHED				
	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision			958	595
	Heraf lovpligtig revision af årsregnskabet			325	313
	Heraf honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed			69	151
	Heraf honorar for skatterådgivning			0	0
	Heraf vedrørende andre ydelser			564	131

Note		2011	2010			
	28 SIKKERHEDSSTILLELSE					
	Obligationer deponeret til sikkerhed for sumclearing i Danmarks Nationalbank	352.709	313.841			
	29 AKTIEBESIDDELSER					
	Ultimo regnskabsåret besad ingen enkeltaktionær mere end 5% af bankens aktiekapital, jf. aktieselskabslovens § 28A.					
	30 AKTIER					
	Antal aktier (styk)	1.400.000	1.400.000			
	Pålydende værdi (stykstørrelse)	20	20			
	Aktiekapital i alt	28.000	28.000			
	31 BEHOLDNING AF EGNE AKTIER					
	Primo					
	Antal egne aktier	55.241	55.619			
	Pålydende værdi	1.105	1.112			
	Procent af aktiekapitalen	3,9	4,0			
		Handelspris	Nominelt	Antal		
	Erhvervede aktier i året	6.490	2.856	142.783		
	Afhændede aktier i året	7.091	3.208	160.420	-17.637	-378
	Pålydende værdi				-353	-8
	Procent af aktiekapitalen				-1,3	0,0
	Ultimo					
	Antal egne aktier				37.604	55.241
	Pålydende værdi				752	1.105
	Procent af aktiekapitalen				2,7	3,9
	Årets nettokøb af egne aktier er foretaget med baggrund i bankens almindelige handel med aktier.					

Note i 1.000 kr. 2011 2011 2010 2010

32 **DAGSVÆRDI AF FINANSIELLE INSTRUMENTER
MÅLT TIL AMORTISERET KOSTPRIS I BALANCEN**

	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	22.196	22.196	21.690	21.690
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	328.587	328.587	471.881	471.881
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.805.295	1.809.082	2.014.593	2.018.438
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	35.638	35.638	110.748	110.748
Indlån og anden gæld	1.885.580	1.885.580	1.937.242	1.937.242
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	503.064	503.277	502.914	503.277
Efterstillede kapitalindskud	168.217	168.521	168.165	168.590

For en række finansielle aktiver og forpligtelser findes ikke en markedsmæssigt fastsat aktuel dagsværdi ved handel mellem uafhængige parter. En betydelig andel af balancens finansielle aktiver og forpligtelser er endvidere ikke overdragelige uden modpartens samtykke, herunder tilgodehavender, udlån samt indlån.

Dagsværdiansættelse af finansielle poster målt til amortiseret kostpris i balancen indebærer en vurdering af, hvorvidt der er sket ændring i markedsforsholdene, primært med hensyn til renterisici, efter tidspunktet for pågældende finansielle instruments første indregning. Dagsværdiansættelsen af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris inkluderer ikke kreditkvalitetsmæssig påvirkning, da disse forudsættes indeholdt i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Dagsværdi af udlån målt til amortiseret kostpris i balancen opgøres ved et kvalificeret skøn. Banken ændrer løbende sine lånevilkår i overensstemmelse med de herskende markedsforshold. Der korrigeres for amortiseret stiftelsesprovision.

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

For udstedte obligationer samt 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.

Note

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 og note 23.

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 2011 havde været 100 basispoint højere ville årets resultat før skat have været 5,3 mio. kr. højere (ultimo 2010 0,5 mio.kr. højere, primært som følge af en negativ dagsværdiregulering af bankens beholdning af fastforrentede obligationer), og egenkapitalen 4,0 mio. kr. højere. Den højere renterisiko i 2011 sammenlignet med 2010 kan henføres til en øget andel fastforrentede korte positioner/gældsposter, herunder tidsindsud med kort varighed.

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 (valutaer hvor banken har en nettogældspost) og summen af alle de lange valutapositioner (valutaer hvor banken har et nettotilgodehavende). Hvis banken den 31. december 2011 havde oplevet et tab på valutapositionerne på 2,5% af valutaindikator 1, ville årets resultat før skat alt andet lige være 0,1 mio.kr. lavere (2010: 0,5 mio.kr. lavere), primært som følge af valutaeksponering i valutaerne EUR, TRY og CHF. Den lavere valutarisiko i 2011 sammenlignet med 2010 kan henføres til væsentligt mindre positioner i CHF, EUR, TRY, NOK og MXN. I de stresstests, der gennemføres i forbindelse med opgørelsen af den tilstrækkelige basiskapital, har banken valgt at anvende et strengere scenarie, hvor banken på eksponeringer uden for Euro-området udsættes for et fald på 12% af de numeriske netto-valutapositioner.

Aktierisiko

Hvis værdien af bankens aktiebeholdning den 31. december 2011 havde været 10% lavere, ville årets resultat før skat alt andet lige være 8,7 mio.kr. lavere (2010 9,2 mio. kr. lavere) og egenkapitalen 6,5 mio kr. højere, som følge af en negativ dagsværdiregulering af aktieporteføljen. Den lavere aktierisiko i 2011 sammenlignet med 2010 kan henføres til en reduceret aktieposition, især 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 2011 havde været 10% lavere ville den negative værdiregulering alt andet lige udgøre 2,5 mio kr. før skat (2010 2,5 mio.kr.) på domicilejendomme og 5,1 mio.kr. for bankens samlede ejendoms eksponering, hvorved egenkapitalen ville reduceres med 3,8 mio kr. 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 3.

35 NØGLETAL

Finanstilsynets officielle nøgletal fremgår af årsrapportens side 4.

Note

36 **ANVENDT REGSKABSPRAKSIS****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 Nasdaq OMX Copenhagens oplysningsforpligtelser i det omfang lov om finansiel virksomhed, bekendtgørelse om pengeinstitutters regnskabsaflæggelse eller Finanstilsynets bekendtgørelser i øvrigt ikke fastlægger anden praksis.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er følgende:

Unoterede aktier

For unoterede aktier er der væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdien. Hovedparten af unoterede aktier er sektoraktier, der værdiansættes til kurser, offentliggjort af Lokale Pengeinstitutter, der er baseret på indre værdi eller senest handlede kurs.

Domicilejendomme

Til måling af dagsværdien af ejendomme anvendes afkastmodellen. De fremtidige pengestrømme er baseret på Totalbankens bedste estimering af det fremtidige resultat samt afkastkrav for hver enkelt ejendom under hensyntagen til blandt andet beliggenhed og vedligeholdelse.

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver vedrørende uudnyttede skattemæssige underskud indregnes i den udstrækning, det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes.

Fastlæggelsen af hvor stort et beløb, der kan medregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattemæssige overskud. Med baggrund i ledelsens forventninger til den fremtidige drift, vurderes det sandsynliggjort, at det udskudte skatteaktiv kan udnyttes fuldt ud inden for en tidshorisont på 5-7 år.

Note

36 **ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat**

Såfremt lovforslag om begrænsning af anvendelsen af underskud til modregning i skattepligtige indkomster vedtages, vil udskudte skatteaktiver skulle revurderes. En eventuel reduktion har ingen solvensmæssig betydning.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

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

Opgørelsesmetoder til fastsættelse af værdi af sikkerheder og fordelingen af værdiansatte sikkerheder på typer og kundegrupper fremgår af note 24.

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 nedskrevne, 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 12 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 10 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 af modellen. 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 individualiseret modellens estimater for at tage højde for det ændrede konjunkturløb.

Modellens estimater danner baggrund for beregningen af de gruppevis 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 gruppevis nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes efter lukkekursen på balancedagen. Forskelle mellem balancedagens lukkekurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Note

36 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat**Afledte finansielle instrumenter**

Terminsfretninger 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".

RESULTATOPGØRELSEN**Netto rente- og gebyrindtægter**

Renteindtægter og renteutgifter 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 realkreditlån gennem Totalkredit og DLR Kredit modtager banken provisioner efter modregningsmodellen, hvilket medfører, at der løbende modtages provision for de formidlede lån. Provisionen indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de modtages. Modregningsmodellen indebærer, at der kan ske modregning i fremtidige provisioner, i det omfang, der konstateres tab på formidlede realkreditlån.

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 anden totalindkomst indregnes i totalindkomstopgørelsen. 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 balancedagen gældende skattesats. En udskudt skatteforpligtelse er afsat under regnskabsposten "Hensat til udskudt skat", mens et udskudt skatteaktiv afsættes under posten "Udskudte skatteaktiver" efter en forsigtig vurdering af aktivets værdi.

BALANCEN**Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker måles til dagsværdi.

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 udlånet til dagsværdien på balancedagen.

Note

36 **ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat**

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 gruppevis vurderinger.

Nedskrivninger beregnes som forskellen mellem udlånets regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de forventede betalinger. Til beregning af nutidsværdien anvendes for variabelt forrentet udlån den aktuelle effektive rentesats på udlånet og for fast forrentet udlån den oprindeligt fastsatte effektive rentesats.

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. Hovedparten af unoterede aktier er sektoraktier, der værdiansættes til kurser, offentliggjort af Lokale Pengeinstitutter, der er baseret på indre værdi eller senest handlede kurs.

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".

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 på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende 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 i anden totalindkomst og bindes i egenkapitalen under posten "Opskrivningshenslæggelser", 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.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle anlægsaktiver eller grupper af anlægsaktiver, herunder overtagne ejendomme, samt dattervirksomheder og associerede virksomheder, der kun midlertidigt er i bankens besiddelse og afventer salg inden for kort tid, og hvor et salg er meget sandsynligt.

Aktiver i midlertidig besiddelse måles til det laveste beløb af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Der foretages ikke afskrivninger på aktiver i midlertidig besiddelse.

Note

36 **ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat****Andre aktiver**

Posten omfatter blandt andet positive markedsværdier af afledte finansielle instrumenter samt tilgodehavende renter. Andre aktiver måles til dagsværdi.

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.

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 note 17. 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."

PÅTEGNINGER

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2011 for Totalbanken A/S.

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

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011.

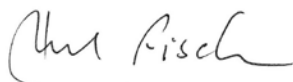
Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarup, den 12. marts 2012.



Ivan Sløk
Bankdirektør



Poul Juhl Fischer
Bestyrelsesformand



Merete Vangsøe Simonsen
Næstformand



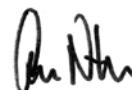
Finn Brunse
Bestyrelsesmedlem



Peter Schak Larsen
Bestyrelsesmedlem
Revisionsudvalgsformand



Claus Lyngbakke-Hellesø
Medarbejdervalgt



Claus Nielsen
Medarbejdervalgt

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

TIL KAPITALEJERNE I TOTALBANKEN A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Totalbanken A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed. Årsregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevante for bankens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme

revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet. 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 bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og danske oplysningskrav for finansielle børsnoterede selskaber.

Supplerende oplysning

Uden at tage forbehold for vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 23 i årsregnskabet, hvoraf det fremgår, at ledelsen vurderer, at bankens kapital med de planlagte tiltag til forøgelse af kapitalberedskabet er tilstrækkeligt til dækning af bankens fremtidige drift. Årsregnskabet aflægges således under forudsætning om tilstrækkelig kapital. Såfremt de planlagte tiltag ikke gennemføres i tilstrækkelig grad såvel beløbsmæssigt som tidsmæssigt, kan der være væsentlig usikkerhed om bankens mulighed for at fortsætte driften.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Fredericia, den 12. marts 2012.

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Peter H. Christensen
Statsautoriseret revisor



Michael Laursen
Statsautoriseret revisor

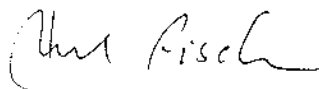
GENERALFORSAMLING

**BESTYRELSEN FOR TOTALBANKEN A/S INDKALDER TIL
ORDINÆR GENERALFORSAMLING I BANKENS HOVEDKONTOR, BREDGADE 95, 5560 AARUP,
ONSDAG DEN 18. APRIL 2012 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 5 år fra generalforsamlingens dato til banken at erhverve indtil kr. 2.800.000 af dennes aktiekapital mod et vederlag, der ikke må afvige mere end 15% fra den på erhvervelsestidspunktet gældende kurs på Nasdaq OMX Copenhagen.
6. Valg af medlemmer til repræsentantskabet, for så vidt sådanne er på valg efter § 13.
Følgende er på valg:
 - Revisor Peter Schak Larsen, Odense.
7. Valg af revisor og revisorsuppleant.
Bestyrelsen indstiller genvalg af:
 - Revisor: Statsautoriseret Revisionspartnerselskab PwC, v/ Statsaut. revisor Peter Hededam Christensen, Vesterballevej 27, 7000 Fredericia
 - Revisorsuppleant: Statsaut. revisor Hans Christian Krogh, Hjaltesvej 16, 7500 Holstebro
Partner i revisionsfirmaet PwC.
8. Eventuelle forslag fra bestyrelse, repræsentantskab eller aktionærer. Der er ikke indkommet forslag til behandling på generalforsamlingen.
9. Eventuelt.

**Adgangskort kan bestilles på telefon
63 457 000 til og med den 16. april 2012.**

Aarup, den 12. marts 2012.



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. Hvert aktiebeløb på kr. 20 giver en stemme. Aktiekapitalen repræsenterer dermed i alt 1.400.000 stemmer.
Fuldmagt eller brevstemme kan eventuelt bestilles på telefon 63 457 000 eller på www.totalbanken.dk.

LEDELSEN

Repræsentantskab

Direktør Hans Petersen, Aarup, formand
 Tandlæge Lene Lyst Knudsen, Gelsted, næstformand
 Kommunikationskonsulent Charlotte Benn, Odense
 Læge Kristine Bjørndal, Odense
 Borgmester Finn Brunse, Tommerup
 Bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup
 Direktør Søren Fohlmann, Odense
 * Revisor Peter Schak Larsen, Odense

Autoforhandler Gunner Lægsgaard, Odense
 Direktør Claus Moltrup, Langeskov
 Skovfoged Torben Morth, Nørre Aaby
 Advokat Merete Vangsøe Simonsen, Odense
 Økonomichef Jeppe Albin Sørensen, Aarup
 * Advokat Palle Thomsen, Aarup
 * Læge Jens Thygesen, Gelsted

Der afholdes typisk 4 repræsentantskabsmøder hvert år.
 Repræsentantskabet modtager ikke honorar.

Bestyrelse	Født	Indtrådt	Seneste genvalg	Udløb valgperiode
Bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup, formand	1948	1990	2011	2014
Advokat Merete Vangsøe Simonsen, næstformand	1967	2011	-	2013
Borgmester Finn Brunse, Tommerup	1950	2004	2011	2014
* 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

Direktion

Ivan Sløk, Aarup

Revision

PricewaterhouseCoopers
 Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
 v/Statsautoriseret Revisor Peter H. Christensen

Revisorsuppleant

Statsautoriseret Revisor Hans Christian Krogh

Uafhængige bestyrelsesmedlemmer

Bestyrelsen anser borgmester Finn Brunse, revisor Peter Schak Larsen og advokat Merete Vangsøe Simonsen for uafhængige. Dermed er mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte ledelsesmedlemmer uafhængige, hvilket er i overensstemmelse med Anbefalinger for god selskabsledelse.

Revisionsudvalg

Revisor Peter Schak Larsen er formand for bankens revisionsudvalg. Det er bestyrelsens vurdering, at Peter Schak Larsen er regnskabs- og revisionskyndig i henhold til bekendtgørelse nr. 1393 af 19. december 2011 om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet.

Aktiebesiddelser

Bestyrelsens samlede aktiebesiddelser i Totalbanken er i årets løb faldet med 10.335 stk. og udgør 42.731 stk. pr. 31. december 2011 mod 53.066 stk. pr. 31. december 2010. Det skyldes en ændret sammensætning af bestyrelsen. 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.

* På valg

** Medarbejdervalgt

HOVEDSÆDE

AARUP

Bredgade 95
5560 Aarup
Tlf. 63 457 000

FILIALER

ODENSE

Lille Gråbrødrestræde 1
5000 Odense C
Tlf. 63 457 002

TARUP

Rugårdsvej 244
5210 Odense NV
Tlf. 63 457 008

TOMMERUP

Tallerupvej 24
5690 Tommerup
Tlf. 63 457 006

VISSENBJERG

Vestergade 2 A
5492 Vissenbjerg
Tlf. 63 457 003

AARUP

Bredgade 95
5560 Aarup
Tlf. 63 457 001

PENGEAUTOMATER

GELSTED

Gelsted Byvej 5
5591 Gelsted

HARNDRUP

Rugårdsvej 63
5463 Harndrup

ODENSE C

Lille Gråbrødrestræde 1
5000 Odense C

ODENSE NV

Åbakkevej 69, Korup
5210 Odense NV

ODENSE NV

Rugårdsvej 244, Tarup
5210 Odense NV

TOMMERUP

Tallerupvej 24
5690 Tommerup

VISSENBJERG

Vestergade 2 A
5492 Vissenbjerg

AARUP

Bredgade 95
5560 Aarup