

# Kapitaludvidelse i TOTALBANKEN A/S

Prospekt 2012 – Registreringsdokument

- Totalbanken udbyder 1.400.000 stk. Nye Aktier til kurs 20
- Kapitalbeviser for op til DKK 30 mio.

**TOTAL  BANKEN**

# **TOTALBANKEN A/S**

Prospekt 2012

Registreringsdokument

Dette Registreringsdokument dateret den 13. november 2012,  
en værdipapirnote og et resumé udgør tilsammen et Prospekt

## Indholdsfortegnelse

Ansvarlige .....	7
Risikofaktorer .....	8
Generelle oplysninger.....	22
1 Ansvarlige .....	25
2 Revisorer .....	26
2.1 Navn og adresse på Bankens revisor .....	26
3 Risikofaktorer.....	27
4 Oplysninger om udsteder .....	28
4.1 Udsteders historie og udvikling .....	28
4.2 Aktuel stilling .....	30
4.3 Investeringer.....	31
5 Forretningsoversigt.....	32
5.1 Hovedvirksomhed.....	32
5.2 Kreditpolitik og krediteksponering.....	35
5.3 Risikostyring.....	42
5.4 Væsentligste markeder.....	44
5.5 Regulatoriske forhold .....	47
5.6 Tidligere aktiviteter .....	58
5.7 Ekstraordinære forhold .....	58
5.8 Patenter, licenser, industri-, handels- eller finanskontrakter og nye fremstillingsprocesser .....	58
5.9 Grundlag for udtalelse vedr. den konkurrencemæssige situation .....	58
6 Organisationsstruktur .....	59
6.1 Bankens organisationsstruktur .....	59
7 Kapitalressourcer .....	60
7.1 Politikker og målsætninger .....	60
7.2 Kort og langsigtede kapitalressourcer .....	60
7.3 Likviditetsforhold .....	63
7.4 Lånebehov og finansieringsstruktur .....	64
7.5 Begrænsninger i brugen af kapitalressourcer .....	65
7.6 Forventede kapitalkilder.....	65
7.7 Solvens og kapitalforhold .....	65
7.8 Effekt af Udbuddet .....	69
8 Trendoplysninger.....	71
9 Forventninger til basisindtjeningen.....	72
9.1 Erklæring fra Ledelsen .....	72
9.2 Erklæring afgivet af uafhængig revisor.....	73
9.3 Indledning til forventninger til basisindtjeningen .....	74

9.4 Metodik og forudsætninger .....	74
9.5 Forventninger til basisindtjeningen for 2012 og 2013 .....	75
10 Bestyrelse, Direktion og tilsynsorgan samt ledere .....	76
10.1 Navn, forretningsadresse og stilling .....	76
10.2 Aktiebeholdninger og aktieoptioner .....	80
10.3 Interessekonflikter.....	80
11 Aflønning og goder .....	81
11.1 Den udbetalte aflønning.....	81
11.2 Hensættelser .....	82
12 Bestyrelsens arbejdspraksis.....	83
12.1 Udløbsdato for bestyrelses- og direktionsmedlemmernes embedsperiode.....	83
12.2 Vederlag ved ophør af arbejdsforholdet .....	83
12.3 Revisions- og aflønningsudvalg.....	84
12.4 Corporate Governance .....	84
13 Personale .....	88
13.1 Aktiebeholdninger og aktieoptioner .....	88
13.2 Ordninger vedr. personalets interesser i udsteders kapital .....	88
14 Større aktionærer .....	89
14.1 Aktionærerne i Totalbanken.....	89
14.2 Forskelle i stemmeretsfordelingen.....	89
14.3 Direkte eller indirekte kontrol fra tredjemand.....	89
14.4 Aftaler som kan medføre at andre overtager kontrollen med Banken.....	90
15 Transaktioner med nærtstående parter .....	91
15.1 Transaktioner med datterselskaber .....	91
15.2 Transaktioner med parter med betydelig indflydelse .....	91
15.3 Transaktioner med associerede virksomheder .....	91
15.4 Transaktioner med Bestyrelsen og Direktionen .....	91
16 Udsteders aktiver, passiver, finansielle stilling og resultater .....	93
16.1 Historiske regnskabsoplysninger .....	93
16.2 Midlertidige oplysninger og andre regnskabsoplysninger .....	95
16.3 Udbyttepolitik.....	97
16.4 Rets- og voldgiftssager.....	98
16.5 Væsentlige ændringer i udsteders finansielle- eller handelsmæssige stilling.....	98
17 Yderligere oplysninger .....	99
17.1 Aktiekapital.....	99
18 Væsentlige kontrakter .....	100
18.1 Hybrid Kernekapital, jf. Lov om Statsligt Kapitalindskud (Bankpakke II).....	100
18.2 Bankernes EDB Central - databehandlingsaftale.....	100

18.3 Totalkredit A/S - samarbejdsaftale.....	100
18.4 DLR Kredit A/S – samarbejdsaftale.....	101
18.5 Andre kontrakter .....	101
19 Oplysninger fra tredjemand, ekspertudtalelser og interesseerklæringer.....	102
19.1 Ekspertudtalelser .....	102
19.2 Oplysninger fra tredjemand .....	102
20 Dokumentationsmateriale.....	103
21 Oplysninger om kapitalbesiddelser .....	104
Definitioner og ordliste.....	105

## Tabeloversigt

Tabel 1. Geografisk fordeling af engagementerne .....	34
Tabel 2. Forretningsomfang .....	34
Tabel 3. Netto kassebeholdning og tilgodehavende hos centralbanker og kreditinstitutter .....	35
Tabel 4. Væsentlige samarbejdspartnere .....	35
Tabel 5. Krediteksponering fordelt på brancher før nedskrivninger .....	36
Tabel 6. Store engagementer .....	37
Tabel 7. Kreditkvalitet – ej nedskrevne udlån og garantier .....	39
Tabel 8. Nedskrivninger fordelt på brancher .....	40
Tabel 9. Sikkerhedsoversigt .....	41
Tabel 10. Sikkerheder fordelt på branche og type .....	42
Tabel 11. Kapitalisering og gældssituation .....	60
Tabel 12. Forfaldsstruktur for intern og ekstern funding .....	61
Tabel 13. Efterstillede lån .....	62
Tabel 14. Løbetidsfordeling på gæld til kreditinstitutter, indlån og anden gæld samt udstedte obligationer ...	64
Tabel 15. Kapitaldækning .....	69
Tabel 16. Effekt af udbuddet .....	69
Tabel 17. Ledelsens aktiebeholdninger (inkl. nærtstående) pr. Prospektdatoen .....	80
Tabel 18. Fordelingen af aktionærer før udbuddet pr. Prospektdatoen .....	89
Tabel 19. Bankens transaktioner med medlemmer af Bestyrelsen og nærtstående .....	91
Tabel 20. Bankens transaktioner med medlemmer af Direktionen og nærtstående .....	91
Tabel 21. Den gennemsnitlige rentesats for kreditter til medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen .....	92
Tabel 22. Korrektioner til årsrapport for 2010 og 2011 .....	94
Tabel 23. Hoved- og nøgletal pr. 30. september .....	95
Tabel 24. Pengestrømsopgørelse .....	96
Tabel 25. Krydsreferencetabel .....	97

## Figuroversigt

Figur 1. Geografisk placering og filialnet .....	33
Figur 2. Nedskrivningsudvikling - årets nedskrivningsprocent .....	39
Figur 3. Udviklingen i nettogæld og indlånsoverskud i danske pengeinstitutter .....	45
Figur 4. Tilsynsdiamanten pr. 30. september 2012 .....	55

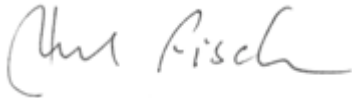
## Ansvarlige

Erklæring fra Totalbanken

Vi har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne i Registreringsdokumentet efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold.

Aarup, den 13. november 2012

### Bestyrelsen



Poul Juhl Fischer  
Entreprenør  
Bestyrelsesformand



Merete Vangsøe Simonsen  
Advokat  
Næstformand



Finn Brunse  
Borgmester  
Bestyrelsesmedlem



Peter Schak Larsen  
Revisor  
Bestyrelsesmedlem  
Formand for revisionsudvalget



Claus Lyngbakke-Hellesø  
Privatkunderådgiver  
Medarbejdervalgt  
bestyrelsesmedlem



Claus Nielsen  
Privatkunderådgiver  
Medarbejdervalgt  
bestyrelsesmedlem

### Direktion



Ivan Sløk  
Bankdirektør

## Risikofaktorer

Bankens aktiviteter er behæftet med risici, og der er således en betydelig risiko forbundet med investering i Udbuddet af Nye Aktier, Nye Kapitalbeviser, Tegningsretterne og/eller de Eksisterende Aktier. For Ledelsen er det vigtigt, at potentielle investorer får det bedst mulige beslutningsgrundlag forud for en eventuel investering i Tegningsretterne, de Nye Aktier, de Nye Kapitalbeviser og/eller de Eksisterende Aktier i Banken.

I dette afsnit redegøres for risici ved investering i Banken, der af Banken vurderes som væsentlige. Ledelsen har i dette afsnit søgt at identificere faktorer, som vurderes at have særlig betydning for Banken. Nedenstående Risikofaktorer er ikke nødvendigvis udtømmende og ej heller prioriteret efter sandsynligheden for, at de indtræffer, eller efter omfanget af mulige konsekvenser for Banken. Det kan således ikke afvises, at der er en række andre faktorer, som kan have indvirkning på Bankens finansielle udvikling samt på en investering i Banken. Beskrivelsen af Risikofaktorer skal læses i sammenhæng med det øvrige indhold af Prospektet.

For at opfylde lovgivningsmæssige krav til Banken, herunder særligt Lov om Finansiell Virksomhed og Kapitaldækningsbekendtgørelsen, skal Banken udarbejde og offentliggøre detaljeret information om risici, kapitalstruktur, kapitaldækning, risikostyring m.m. Der er som følge heraf udarbejdet en risikorapport for Banken pr. 30. september 2012. Rapporten er tilgængelig på [www.totalbanken.dk](http://www.totalbanken.dk).

Risikorapporten indeholder ikke væsentlige oplysninger, der ikke er medtaget i dette Registreringsdokument, men risikorapporten indeholder yderligere uddybning af visse af de beskrevne risici.

Følgende Risikofaktorer, der af Banken vurderes som væsentlige, bør sammen med de øvrige oplysninger i dette Prospekt overvejes omhyggeligt, inden der træffes beslutning om investering i Tegningsretterne, de Nye Aktier, de Nye Kapitalbeviser eller de Eksisterende Aktier i Banken.

**Skulle nogle af de nedennævnte Risikofaktorer blive aktuelle, vil det kunne få en væsentlig negativ indflydelse på Bankens virksomhed, forventninger, økonomiske stilling, driftsresultater og værdien af Tegningsretterne, de Nye Aktier, de Nye Kapitalbeviser og / eller de Eksisterende Aktier.**

Det er ikke muligt at kvantificere betydningen af de enkelte Risikofaktorer, idet hver Risikofaktor kan materialisere sig i større eller mindre omfang og have uforudsete konsekvenser.

De væsentligste Risikofaktorer vedrørende Bankens virksomhed kan opdeles i følgende kategorier:

- Risici forbundet med makroøkonomisk udvikling og markedsmæssige forhold
- Risici forbundet med krediteksponeeringer (udlån og garantier)
- Risici relateret til solvens
- Risici relateret til likviditet og funding
- Risici forbundet med markedsrisiko
- Andre risici forbundet med Bankens virksomhed
- Risici forbundet med love, regler og restriktioner

De specifikke Risikofaktorer for henholdsvis Aktieudbuddet og Kapitalbevisudbuddet fremgår af værdipapirnoten for henholdsvis Aktieudbuddet og Kapitalbevisudbuddet.



## **Risici forbundet med makroøkonomisk udvikling og markedsmæssige forhold**

### **Fortsat volatilitet på de globale finansielle markeder og negativ makroøkonomisk udvikling kan påvirke Banken negativt**

Siden sommeren 2008 har det globale finansielle system gennemlevet en af de værste kredit- og likviditetsmæssige kriser nogensinde. Krisen har været kendetegnet af likviditetsmangel, øget volatilitet og en efterfølgende økonomisk afmatning på tværs af de fleste brancher herunder den finansielle sektor.

De samlede markedsforskel er fortsat ikke tilbage på niveauet fra før krisen. Der er således en række forhold, der fortsat medfører en betydelig usikkerhed, og der er ingen sikkerhed for, at likviditetsforhold i den finansielle sektor og makroforhold generelt ikke igen forværres.

Såfremt forholdene ikke forbedres kan det udløse, forværre eller forstærke en række af de nedennævnte risici såsom påvirkning af Bankens kreditrisiko, større risiko for tab som følge af øget markedsrisiko, eller udfordringer omkring solvens, likviditet og / eller funding, der samlet eller isoleret kan få væsentlige negative konsekvenser for Bankens finansielle stilling og driftsmæssige resultater.

### **Banken er eksponeret over for en forretningsmæssig risiko**

Banken kan risikere, at det forretningsmæssige omfang mindskes, som følge af ændringer i de markedsmæssige forhold eller negative begivenheder, som mindsker kundegrundlaget eller skader Bankens image, hvilket vil kunne få negative konsekvenser for Banken.

Herunder kan konkurrencesituationen hen over tid ændre sig, som følge af virksomheders og privatpersoners efterspørgsel på finansielle produkter, finansielle institutters antal og omfanget af erhvervsaktiviteter. En intensiveret konkurrence kan skabe et pres på ind- og udlånsmarginale samt provisionssatser m.v., som kan få væsentlige negative konsekvenser for Bankens finansielle stilling og driftsmæssige resultater.

Ligeledes kan de markedsmæssige forhold eller en ændring heri medføre en fastlåsning af engagementer inden for et givent kundesegment eller sektor, som Banken ud fra hensyn om risikospredning eller øvrige forhold ellers kunne have en interesse i at nedbringe. Såfremt Bankens kunder inden for et givent segment ikke kan opnå alternativ finansiering til indfrielse af Bankens engagementer, vil dette kunne medføre en øget eksponering inden for dette segment, hvilket vil kunne få negative konsekvenser for Bankens finansielle stilling og driftsmæssige resultater, jf. nedenfor.

## **Risici forbundet med krediteksponeringer**

### **Banken har en væsentlig kreditrisiko i forbindelse med udlånsaktivitet**

Øgede tab på udlån og garantier er en konstant risiko for pengeinstitutter. Der er risiko for, at betalingsforpligtelser ikke vil kunne inddrives på grund af debitorers manglende evne eller vilje til at betale til den aftalte tid. Banken nedskriver løbende på udlån og garantier i overensstemmelse med gældende lovgivning, men der er ingen sikkerhed for, at nedskrivningerne er tilstrækkelige til at dække de faktiske tab.

Nedskrivningerne foretages på baggrund af tilgængelig information, estimater og antagelser og er derfor behæftet med usikkerhed og risiko.

Negative ændringer i kreditkvaliteten af Bankens engagementer, særligt vedrørende erhvervskunder, eller fald i værdien af de bagvedliggende sikkerheder, vil kunne forårsage yderligere individuelle og potentielt også gruppevis nedskrivninger samt tab eller endeligt tab på allerede nedskrevne engagementer, eller vil kunne øge Bankens solvensbehov.

I tilfælde af en forværring af de makroøkonomiske forhold i Danmark, eurolandene og den øvrige del af verden må dette endvidere forventes at have en negativ effekt på Bankens kreditrisiko.

Såfremt ovennævnte negative påvirkninger af kreditrisikoen indtræffer, kan det få væsentlige negative konsekvenser for Bankens finansielle stilling og driftsmæssige resultater. Negative ændringer i kreditkvaliteten vil i yderste konsekvens kunne medføre, at banken mister sin tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed eller bliver tvunget til afvikling eller ophør som selvstændig bank med tab til følge for investorerne.

### **Banken har en væsentlig eksponering mod risici relateret til ejendomssektoren**

Banken yder lån til erhvervskunder indenfor ejendomsbranchen og har pr. 30. september 2012 en samlet eksponering mod ejendomsbranchen (ud fra branchekoden Fast ejendom) på DKK 559 mio. før nedskrivninger, svarende til 23,4 % af de samlede udlån og garantier, hvilket er væsentligt over gennemsnittet for de mindre institutter (gruppe 3) på 6,1 %. Herudover yder Bankens lån til privates boligfinansiering.

Finanstilsynets Tilsynsdiamant fastsætter en grænseværdi på 25,0 % for den samlede eksponering mod branchegrupperne Fast ejendom og Gennemførelse af byggeprojekter. Med en eksponering på 23,4 % mod branchegruppe Fast ejendom ligger Bankens eksponering tæt på, men overholder grænseværdien. Bankens eksponeringer mod branchegruppe Gennemførelse af byggeprojekter.

Ejendomsmarkedet er fortsat præget af faldende priser. Såfremt det bliver nødvendigt at tvangsrealisere ejendomme, kan dette medføre tab i forhold til de foretagne nedskrivninger. Som følge af den negative udvikling på ejendomsmarkedet har Bankens eksponering på ejendomsrelaterede udlån. Bankens nedskrivninger på udlån til ejendomsbranchen (ud fra branchekoden Fast ejendom) udgjorde DKK 20,4 mio. i 2009, DKK 16,0 mio. i 2010, DKK 78,9 mio. i 2011 samt DKK 68,2 mio. pr. 30. september 2012 svarende til mellem 16,7 % - 31,8 % af de samlede akkumulerede nedskrivninger. Der er som udgangspunkt etableret sikkerhed i de ejendomme, som er finansieret. Sikkerhederne er værdiansat efter Bankens sædvanlige principper.

Den 29. marts 2012 offentliggjorde Finanstilsynet "Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl." der indeholdt skærpede regler for pengeinstitutternes nedskrivninger. Et væsentligt nyt element er, at udlån til nødlidende ejendomskunder som hovedregel fremover skal nedskrives til ejendommens værdi ved salg inden for 6 måneder. De nye nedskrivningsregler, der trådte i kraft den 1. april 2012, skal anvendes i pengeinstitutternes halvårsrapporter fra 2012 og påvirker Bankens halvårsrapport med DKK 22,7 mio. Det er Ledelsens vurdering, at de mulige konsekvenser af de nye skærpede regler er indeholdt i bankens resultat pr. 30. september 2012, men der kan ikke gives sikkerhed for, at de nye nedskrivningsregler ikke i øvrigt vil påvirke Bankens resultater negativt.

Generel økonomisk nedgang, stigende arbejdsløshed, faldende huspriser, rentestigninger og/eller lavere udlånsvillighed blandt kreditgivere kan medføre en højere misligholdelsesrate på engagementer med ejendomsseksponering og reduceret værdi af sikkerheder og dermed få væsentlige negative konsekvenser for Bankens finansielle stilling og driftsmæssige resultater. I yderste konsekvens vil en forøgelse af Bankens risici og eksponering over for ejendomssektoren kunne medføre, at Bankens tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed eller bliver tvunget til afvikling eller ophør som selvstændig bank med tab til følge for investorerne.

## **Banken har en væsentlig eksponering mod risici relateret til finansiering og forsikring**

Banken yder lån og kreditter til erhvervsvirksomheder inden for finansiering og forsikring og har pr. 30. september 2012 en samlet eksponering mod branchen på 10,9 % før nedskrivninger (ud fra branchekoden finansiering og forsikring) af Bankens samlede krediteksponering i udlån og garantier, hvilket svarer til et beløb på DKK 260 mio.

Erhvervsvirksomheder inden for finansiering og forsikring er fortsat præget af den finansielle krise. Såfremt det bliver nødvendigt at tvangsrealisere sikkerheder, kan dette medføre tab i forhold til de foretagne nedskrivninger. Som følge af den finansielle krise har Bankens foretaget væsentlige nedskrivninger på udlån til finansiering og forsikring. Bankens nedskrivninger på udlån til finansiering og forsikring (ud fra branchekoden Finansiering og forsikring) udgjorde DKK 11,5 mio. i 2009, DKK 16,8 mio. i 2010, DKK 50,3 mio. i 2011 samt DKK 63,9 mio. pr. 30. september 2012 svarende til mellem 9,7 % - 23,9 % af de samlede akkumulerede nedskrivninger. Der er som udgangspunkt etableret sikkerhed i de aktiver, som er finansieret. Sikkerhederne er værdiansat efter Bankens sædvanlige principper.

Bankens kunder er primært virksomheder inden for finansiering, der investerer i andre virksomheder, værdipapirer mv. En mindre del af kunderne er inden for leasingfinansiering. Bankens har en meget begrænset eksponering til forsikring.

Kunderne er afhængige af udviklingen i det generelle økonomiske klima. En forlænget økonomisk lavkonjunktur kan resultere i en reduceret omsætning og forværret resultat hos disse kunder, hvilket kan få væsentlige negative konsekvenser for Bankens finansielle stilling og driftsmæssige resultater. I yderste konsekvens vil en forøgelse af Bankens risici og eksponering over for finansierings- og forsikringsbranchen kunne medføre, at Banken mister sin tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed eller bliver tvunget til afvikling eller ophør som selvstændig bank med tab til følge for investorerne.

## **Banken er eksponeret mod risici relateret til landbrugssektoren**

Banken har pr. 30. september 2012 en samlet eksponering mod landbrug på 7,3 % før nedskrivninger (ud fra branchekoden landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri) af sine samlede udlån og garantier, hvilket svarer til et beløb på DKK 174 mio.

Landbrugssektoren er fortsat præget af faldende priser. Såfremt det bliver nødvendigt at tvangsrealisere sikkerheder, kan dette medføre tab i forhold til de foretagne nedskrivninger. Som følge af den negative udvikling i landbrugssektoren har Bankens foretaget væsentlige nedskrivninger på landbrugsrelaterede udlån. Bankens nedskrivninger på udlån til landbrugssektoren (ud fra branchekoden Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri) udgjorde DKK 5,0 mio. i 2009, DKK 0,9 mio. i 2010, DKK 15,8 mio. i 2011 samt DKK 13,8 mio. pr. 30. september 2012 svarende til mellem 0,9 % - 6,4 % af de samlede akkumulerede nedskrivninger. Der er som udgangspunkt etableret sikkerhed i de landbrug, som er finansieret. Sikkerhederne er værdiansat efter Bankens sædvanlige principper.

Banken yder primært lån og kreditter til kunder, der driver virksomheder med planteavl, pelsdyravl, mælke- og svineproduktion. Derved har Bankens spredt risikoen på flere brancher og er ikke afhængig af en enkelt produktionsform. Sikkerhederne for engagementerne består hovedsageligt af pant i landbrugsejendomme, hvilket indebærer at sikkerhedernes værdi afhænger af prisen og omsætteligheden på landbrugsjord.

En fortsat lavkonjunktur i landbrugssektoren vil medføre en øget risiko for misligholdelse af landbrugs-engagementer, og hvis prisen på landbrugsjorden falder eller ikke kan realiseres til de opførte værdier, kan dette få væsentlige negative konsekvenser for Bankens finansielle stilling og driftsmæssige resultater. I yderste konsekvens vil en forøgelse af Bankens risici og eksponering over for landbrugssektoren kunne medføre, at Banken mister sin tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed eller bliver tvunget til afvikling eller ophør som selvstændig bank med tab til følge for investorerne.

### **Banken er eksponeret mod kreditrisiko på Store Engagementer**

Finanstilsynets Tilsynsdiamant fastsætter en grænseværdi for Summen af Store Engagementer på 125 % af basiskapitalen efter fradrag. Ved beregningen af grænseværdien for Summen af Store Engagementer i overensstemmelse med Finanstilsynets Tilsynsdiamant indgår engagementer med kreditinstitutter ikke. Summen af Store Engagementer i overensstemmelse med Finanstilsynets Tilsynsdiamant udgør 117,3 % pr. 30. september 2012, hvilket svarer til et beløb på DKK 385 mio., og Banken ligger dermed tæt på, men overholder grænseværdien i Tilsynsdiamanten.

Ved den regnskabsmæssige opgørelse af nøgletallet for Summen af Store Engagementer i overensstemmelse med Regnskabsbekendtgørelsen indgår engagementer med kreditinstitutter. Regnskabsbekendtgørelsens nøgletal Summen af Store Engagementer udgør 117,3 % pr. 30. september 2012, hvilket er væsentligt over gennemsnittet for de mindre institutter (gruppe 3) på 37,4 %. Banken har ikke store engagementer med kreditinstitutter, hvorfor de to nøgletal er ens.

Hvis en kunde eller en gruppe af indbyrdes forbundne kunder, der er omfattet af Store Engagementer, kommer i betydelige økonomiske vanskeligheder, misligholder sit engagement, eller hvis de afgivne sikkerheders værdi reduceres, kan dette få væsentlige negative konsekvenser for Bankens finansielle stilling og driftsmæssige resultater.

Hvis Bankens basiskapital falder eller fradragene i basiskapitalen øges, vil flere engagementer blive omfattet af definitionen af Store Engagementer, og øge Bankens andel af Store Engagementer. Dette vil kunne føre til at grænseværdien for Summen af Store Engagementer på 125 %, som defineret i Finanstilsynets Tilsynsdiamant, overskrides, hvorefter Finanstilsynet i yderste konsekvens kan nedlægge påbud om, at Summen af Store Engagementer skal nedbringes til under grænseværdien, eksempelvis gennem afvikling af visse Store Engagementer, hvilket kan påføre Banken tab. I yderste konsekvens vil en forøgelse af Bankens risici og eksponering forbundet med Store Engagementer kunne medføre, at banken mister sin tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed eller bliver tvunget til afvikling eller ophør som selvstændig bank med tab til følge for investorerne.

### **Banken er eksponeret mod risici over for kunder med engagementer hos andre pengeinstitutter eller kreditorer**

Bankens kunder kan have engagementer med andre pengeinstitutter eller andre kreditorer, som kan have negativ effekt på Banken, uden at Banken har indflydelse herpå. Der kan for eksempel være tale om, at kundernes engagementer med andre pengeinstitutter opsiges eller udvikler sig negativt, eller at kundernes øvrige kreditorer kræver deres tilgodehavende udbetalt.

Banken indgår tillige i aftaler med andre kreditinstitutter vedrørende visse større engagementer, hvor Banken er én blandt flere långivere til samme kunde. Disse aftaler kan ligeledes blive misligholdt eller opsagt af andre kreditinstitutter.

Disse forhold kan påvirke kundens betalingsevne og kan påføre Banken tab eller indebære, at Bankens nedskrivningsbehov, risiko for endelige tab på allerede nedskrevne engagementer eller behov for kapitaldækning øges, hvilket kan have en væsentlig indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

### **Banken er eksponeret mod kreditrisiko på sine finansielle modparter**

Banken har løbende transaktioner med modparter inden for den finansielle sektor, heriblandt børsmæglere, investeringsbanker, andre banker og enkelte erhvervskunder. Banken indgår valuta- og rentekontrakter til afdækning af kunders forretninger samt til afdækning af Bankens egne valuta- og renterisici.

Hvis en af Bankens finansielle modparter kommer i betydelige økonomiske vanskeligheder eller misligholder sine forpligtelser, kan dette få væsentlige negative konsekvenser for Bankens finansielle stilling og driftsmæssige resultater.

### **Risici forbundet med betalinger til fremadrettede garantiordninger**

Det kan ikke udelukkes, at der fremadrettet vil blive etableret garantiordninger eller andre foranstaltninger udover den nuværende ordning under Garantifonden for indskydere og investorer, der indbefatter, at sektoren kollektivt indestår for tab opstået blandt finansielle virksomheder, og at dette kan medføre løbende betalinger såvel som ekstraordinære betalinger.

Sådanne fremadrettede foranstaltninger, hvor sektoren kollektivt indestår for tab, kan få væsentlige negative konsekvenser for Bankens finansielle stilling og driftsmæssige resultater.

### **Risici relateret til solvens**

**Bankens resultater og eksistensgrundlag kan påvirkes, hvis solvensprocenten reduceres eller vurderes som utilstrækkelig**

#### **Solvensprocent**

Pengeinstitutter er i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed pålagt et solvenskrav på minimum 8 % af de risikovægtede poster.

Endvidere skal pengeinstitutter i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 124 opgøre et individuelt solvensbehov på grundlag af en række stresstest af de enkelte regnskabs- og budgetposter. Dette er uddybet i det efterfølgende afsnit "Solvensbehov".

Bankens solvens faldt fra 18,3 % ved udgangen af 2009 til 17,5 % ved udgangen af 2010. Ved udgangen af 2011 faldt solvensen til 14,8 %, primært som følge af årets underskud efter store nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender.

Bestyrelsen iværksatte i starten af 2012 en handlingsplan til udvidelse af Bankens solvensoverdækning gennem en reduktion af solvensbehovet og en forøgelse af solvensprocenten. I forøgelsen af solvensprocenten indgik en reduktion af Bankens risikovægtede aktiver gennem nedbringelse af specifikke større erhvervsengagementer samt en reduktion af fradrag i basiskapitalen ved salg af finansielle aktier.

Kvartalsrapporten pr. 30. september 2012 indeholder følgende supplerende oplysning fra Bankens generalforsamlingsvalgte revisor:

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

Bankens solvens er pr. 30. september 2012 opgjort til 15,4 %, hvilket svarer til en basiskapital efter fradrag på DKK 328 mio. i forhold til Bankens kapitalkrav på DKK 172 mio. ifølge 8 % kravet. Efter kapitaludvidelsen vil Banken alt andet lige have en solvens på 16,4 % ved minimumstegning og 17,7 % ved maksimumstegning pr. 30. september 2012, hvilket svarer til en basiskapital på henholdsvis DKK 356 mio. og DKK 389 mio. Der henvises til afsnit 7.8 ”Effekten af Udbuddet”. I forhold til det af Banken individuelt beregnede solvensbehov på 13,4 % pr. 30. september 2012, vil det alt andet lige resultere i en solvensoverdækning på mellem 3,0 og 4,3 procentpoint, hvilket svarer til et beløb på mellem DKK 67 mio. og DKK 97 mio.

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 Basiskapitalbekendtgørelsen.

Den Hybride Kernekapital på DKK 92 mio. er uden forfald og kan medregnes fuldt ud i basiskapitalen indtil udgangen af 2019. Den Hybride Kernekapital udgør 38 % af kernekapitalen efter fradrag ved udgangen af 3. kvartal 2012.

Banken har DKK 76 mio. i supplerende kapital, der forfalder i perioden november 2014 og december 2015. Banken har valgt ikke at førtidsindfri DKK 51 mio. af denne, mens de resterende DKK 25 mio. tidligst kan førtidsindfries fra den 3. december 2012. Banken forventer ikke at benytte muligheden for førtidsindfrielse.

Det følger af Basiskapitalbekendtgørelsen, at indregningen af supplerende kapital i basiskapitalen gradvist reduceres, når der er mindre end 3 år til udløb. Reduktioner i den ansvarlige lånekapital påvirker Bankens basiskapital og dermed solvensprocent frem til og med ultimo 2015. Reduktionen af den samlede ansvarlige lånekapital frem til forfaldstidspunkterne udgør 19 mio.kr. i hvert af årene 2012 og 2013 samt 13 mio.kr. i 2014 og 6 mio.kr. i 2015. Udviklingen i solvensprocenten afhænger tillige af udviklingen i Bankens indtjening og i de vægtede aktiver.

Såfremt der ikke sker en forbedring af markedet for supplerende kapital, eller Banken via driftsindtjening eller andre kapitalressourcer ikke kan refinansiere disse lån, opstår der en fundingrisiko for Banken, som kan påvirke Bankens likviditet såvel som solvens.

Får Banken i fremtiden udfordringer med at refinansiere sine ansvarlige lån kan det få væsentlige negative konsekvenser for Bankens finansielle stilling og driftsmæssige resultater.

Reduceres Bankens solvensprocent, og er Banken ikke i stand til at rejse yderligere kapital, eller gennemføres Udbuddet ikke, kan Banken blive nødsaget til at reducere udlån eller frasælge andre aktiver for at opfylde et eventuelt af Finanstilsynets fastsat individuelt solvenskrav. I yderste konsekvens kan dette betyde, at Banken bliver overført til Finansiell Stabilitet, og/eller at bankvirksomheden må ophøre.

### **En forøgelse af de risikovægtede poster kan medføre en reduktion af Bankens solvensprocent**

De risikovægtede poster består af balanceposter, poster udenfor balancen og andre markeds- og operationelle risikopositioner, målt og risikovejet i overensstemmelse med standardmetoderne, jf. Kapitaldækningsbekendtgørelsen.

Hvis en kunde misligholder sit engagement, eller hvis de afgivne sikkerheders værdi reduceres, kan det medføre en stigning i Bankens risikovægtede poster. Ydermere kan bl.a. væsentlig markedsvolatilitet eller lovgivningsmæssige ændringer medføre en forøgelse af de risikovægtede aktiver, og dermed potentielt reducere Bankens solvensprocent.

Såfremt Bankens drift medfører tab af en sådan størrelse, at Bankens solvensprocent reduceres, og Banken ikke er i stand til at rejse yderligere kapital, kan Banken blive nødsaget til at reducere sine udlån eller frasælge andre aktiver for at opfylde Bankens solvensbehov. I yderste konsekvens kan dette betyde, at Banken bliver overført til Finansiell Stabilitet, og/eller at bankvirksomheden må ophøre.

### **Solvensbehov**

Pengeinstitutter skal i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 124 opføre et individuelt solvensbehov på grundlag af en række stresstest af de enkelte regnskabs- og budgetposter.

Bankens solvensbehov steg fra 10,6 % ved udgangen af 2009 til 11,4 % ved udgangen af 2010. Solvensbehovet blev øget til 14,4 % ved udgangen af 2011 efter store kapitalreservationer som følge af kreditrisici på en række af Bankens større erhvervsengagementer.

Bestyrelsen iværksatte i starten af 2012 en handlingsplan til udvidelse af Bankens solvensoverdækning gennem en reduktion af solvensbehovet og en forøgelse af solvensprocenten. I reduktionen af solvensbehovet indgik nedbringelse af specifikke større erhvervsengagementer og etablering af yderligere sikkerheder.

Bankens individuelle solvensbehov er efter kreditreservationsmetoden pr. 30. september 2012 opgjort til 13,4 %. Opgørelsen af Bankens individuelle solvensbehov er beskrevet i afsnit 7.7 "Solvens og kapitalforhold".

Finanstilsynet kan til enhver tid fastsætte et højere solvenskrav for det enkelte pengeinstitut (individuelt solvenskrav). Det individuelle solvenskrav bestemmes på baggrund af en række faktorer herunder de vurderede kreditrisici, markedsrisici, operationelle risici m.v. Forøges nogle af disse risici, herunder som følge af forringelse af boniteten af kreditporteføljen, kan dette påvirke det individuelle solvenskrav. Såfremt Finanstilsynet fastsætter et højere solvenskrav for Banken, end den er i stand til at opfylde, vil det i yderste konsekvens kunne medføre, at Banken mister sin tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed eller bliver tvunget til afvikling eller ophør som selvstændig bank med tab til følge for investorerne.

Finanstilsynet har ikke fastsat et højere solvenskrav til Banken.

### **Solvensoverdækning ved Udbuddet af Nye Aktier og Nye Kapitalbeviser**

Bankens solvens er pr. 30. september 2012 opgjort til 15,4 % og det individuelle solvensbehov til 13,4 %. Det resulterer i en solvensoverdækning på 2,0 procentpoint, svarende til DKK 42 mio.

Ved minimums- henholdsvis maksimumtegning vil Banken alt andet lige efter kapitaludvidelsen have en solvens på 16,4 % og 17,7 % pr. 30. september 2012. Dette vil således resultere i en solvensoverdækning på henholdsvis 3,0 og 4,3 procentpoint, hvilket svarer til et beløb på henholdsvis DKK 67 mio. og DKK 97 mio., over det af Banken individuelt beregnede solvensbehov på 13,4 % pr. 30. september 2012. Der henvises til afsnit 7.8 "Effekten af Udbuddet".

Under indtryk af de betydelige udfordringer der fortsat er gældende for Banken og pengeinstitutsektoren generelt, har Banken som mål, at solvensen som minimum skal være 5,0 procentpoint højere end Bankens til enhver tid gældende individuelle solvensbehov.

Udbuddet af henholdsvis Nye Aktier og Kapitalbeviser sker for at styrke bankens solvensoverdækning og dermed styrke Bankens fremadrettede fundingmuligheder samt imødekomme de nye lovgivnings- og reguleringsmæssige tiltag, som bl.a. har medført øgede krav og forventninger til bankers kapitalisering og risikostyring, herunder krav om gennemførelse af Finanstilsynets stress tests mv.

Solvensoverdækningen udtrykker den modstandskraft Banken har for Risikofaktorer, der ikke allerede er forudset i Bankens individuelle solvensbehov eller i Bankens regnskaber. Med de Risikofaktorer, der indgår i Bankens individuelle solvensbehov og i Bankens regnskaber, er det Ledelsens vurdering, at Kapitaludvidelsen bringer Bankens modstandskraft op på et acceptabelt niveau.

På trods af ovenstående solvensmæssige overdækning, kan andre myndigheder, långivere, aktieinvestorer, analytikere og andre relevante markedsdeltagere mene, at Bankens solvens er for lav, set i forhold til den nuværende usikkerhed i den finansielle sektor. En sådan opfattelse kan påføre Banken øgede fundingomkostninger og begrænset adgang til kapitalmarkederne.

## **Risici relateret til likviditet og funding**

### **Bankens aktiviteter indebærer likviditetsrisiko**

Finanstilsynets Tilsynsdiamant fastsætter en grænseværdi for likviditetsoversdækning på 50 %. Banken har en overskydende likviditet opgjort jf. § 152 i Lov om Finansiell Virksomhed på DKK 351 mio. ved udgangen af 3. kvartal 2012, hvilket svarer til en overdækningsprocent på 134,5 %. Banken overholder dermed grænseværdien i Tilsynsdiamanten.

Likviditetsrisikoen er risikoen for ikke at kunne overholde sine likviditetsforpligtelser uden øgede fundingomkostninger, de lovmæssige krav, herunder § 152 i Lov om Finansiell Virksomhed, eller i værste fald for slet ikke at være i stand til at opfylde sine forpligtelser, efterhånden som de forfalder, hvilket i alle tilfældene kan få væsentlige negative konsekvenser for Bankens finansielle stilling og driftsmæssige resultater. I yderste konsekvens vil en manglende overholdelse af Bankens likviditetsforpligtelser kunne medføre, at Banken mister sin tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed eller bliver tvunget til afvikling eller ophør som selvstændig bank med tab til følge for investorerne.

### **Bankens aktiviteter medfører funding og refinansieringsrisiko**

Fundingmulighederne og særligt de langsigtede fundingmuligheder kan være begrænset i perioder med generel mangel på likviditet i markedet. Et illikvidt gældsmarked og dermed en øget rentemarginal medfører øgede fundingomkostninger for Banken og i yderste konsekvens kan manglende funding betyde, at Banken bliver ude af stand til at honorere sine forpligtelser.

Banken har søgt at inddække sine finansieringsbehov via indlån og anden gæld, lånefaciliteter i Danmarks Nationalbank og ved at skabe den bedst mulige balance mellem indlån og udlån (se afsnit 7 "Kapitalressourcer" i dette Registreringsdokument). Der er dog ingen garanti for, at der ikke i kortere eller længere perioder kan optræde forhold, så disse tiltag viser sig utilstrækkelige til at dække behovet.

Fortsat eller forøget turbulens på de globale finansielle markeder og / eller manglende opbakning til nærværende udbud kan påvirke Bankens likviditet negativt og dermed afskære Banken fra at indgå nye forretninger. Hvis der indtræder begivenheder således, at der ikke er en forbedret kreditvillighed blandt kreditgivere til finansielle institutioner, kan det have negativ indflydelse på Bankens evne til at refinansiere eller fremskaffe funding på acceptable vilkår, hvilket vil kunne få væsentlige negative konsekvenser for Bankens finansielle stilling og driftsmæssige resultater. I yderste konsekvens vil en forøgelse af Bankens



funding- og refinansieringsrisici kunne medføre, at Banken mister sin tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed eller bliver tvunget til afvikling eller ophør som selvstændig bank med tab til følge for investorerne.

### **Risici forbundet med Garantiordningen under Lov om Finansiell Stabilitet**

Som nærmere beskrevet i afsnit 5.5 "Regulatoriske forhold" og afsnit 7 "Kapitalressourcer" i dette Registreringsdokument gør Banken pr. Prospektdatoen ikke længere brug af en beløbsmæssig ramme på DKK 700 mio. hos Finansiell Stabilitet, inden for hvilken Banken kunne opnå statsgaranti på låneudstedelser i form af seniorlån. Overgangsordningen for statsgaranterede låneudstedelser udløb den 31. december 2010 og kan derfor ikke længere anvendes. Banken har i 2012 førtidsindfriet DKK 500 mio. ud af den initiale ramme på DKK 700 mio., således at Banken pr. Prospektdatoen ikke har statsgaranterede låneudstedelser.

### **Bankens fundingsammensætning indebærer refinansieringsrisiko**

Den væsentligste del af Bankens funding består af indlån på DKK 1.872 mio. pr. 30. september 2012, der har en spredning på en lang række indlån under DKK 750.000. Banken er i meget begrænset omfang eksponeret mod større indlån fra enkeltkunder. Banken har et indlånsoverskud på DKK 296 mio. pr. 30. september 2012.

Som en del af Bankens funding indgår et treårigt lån på DKK 100 mio. hos Danmarks Nationalbank. Lånet er udbetalt den 28. september 2012 og løber indtil den 25. september 2015.

Til sikkerhed for trækingsret i Danmarks Nationalbank har Banken deponeret DKK 188 mio. obligationer, DKK 168 mio. af Bankens utvivlsomt gode udlån og DKK 13 mio. sektoraktier i Danmarks Nationalbank. Aftalen om deponering af sektoraktier til sikkerhed kan opsiges af Nationalbanken med 30 dages varsel.

Banken har endvidere DKK 76 mio. i supplerende kapital, der forfalder i perioden november 2014 og december 2015. Såfremt der ikke sker en forbedring af markedet for efterstillet kapital, eller Banken via driftsindtjening, seniorfinansiering eller andre kapitalressourcer ikke kan refinansiere disse lån, opstår der en fundingrisiko for Banken, som kan påvirke Bankens likviditet såvel som solvens.

Får Banken i fremtiden udfordringer med at fastholde balancen mellem indlån og udlån eller med at refinansiere sine ansvarlige lån kan det få væsentlige negative konsekvenser for Bankens finansielle stilling og driftsmæssige resultater. I yderste konsekvens vil en forøgelse af Bankens risici relateret til fundingsammensætningen kunne medføre, at banken mister sin tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed eller bliver tvunget til afvikling eller ophør som selvstændig bank med tab til følge for investorerne.

### **Risici forbundet med markedsrisiko**

#### **Der er risiko forbundet med, at markedsværdien af Bankens aktiver og passiver ændres**

Bankens samlede markedsrisiko opgøres som summen af rente-, valuta- og aktierisiko. Bankens markedsrisiko består primært af risikoen for tab bl.a. som følge af ændringer i markedsrenten, kursændringer på fremmed valuta og kursændringer på aktier. Markedsværdien af obligationer, aktier, valuta og finansielle instrumenter, der ejes af Banken er følsomme over for volatilitet af og korrelation mellem markedsvariable så som rentesatser, rentespænd samt aktie- og valutakurser.

Overskudslikviditeten i Banken bliver hovedsageligt placeret i lavtforrentede obligationer og aktier samt hos øvrige kreditinstitutter og i Nationalbanken.

Markedsrisikoen styres efter fastsatte limits for en lang række risikomål, der er fastsat af Bankens Bestyrelse og Bankens Direktion.

En øget markedsrisiko kan medføre væsentlige negative konsekvenser for Bankens finansielle stilling og driftsmæssige resultater.

### **Banken er eksponeret over for renterisiko**

Banken er eksponeret mod renterisiko som følge af forskelle i volumen og rentebinding på aktiv- og passiv siden såvel som værdipåvirkningen af obligationer i handelsbeholdningen.

Basisindtjeningen i Banken er, som i andre pengeinstitutter, baseret på indtægter fra udlån og andre aktiver, og udgifter til indlån og andre passiver. Effekten på Bankens nettorentindtægter ved renteændringer afhænger af de relative niveauer, hvorved aktiver og passiver påvirkes af ændringer i renteniveauer. Banken er eksponeret over for strukturel renterisiko, når der er forskelle mellem aktiver og passiver i rentetilpasningsintervaller, mængder eller referencerenteniveauer.

Bankens renterisiko udgøres hovedsageligt af værdiændringer i Bankens fastforrentede ind-/udlån og obligationsbeholdning. Denne risiko opgøres kvartalsvist som den økonomiske effekt af en umiddelbar ændring i renten på 1 % målt som renterisikoen i forhold til kernekapitalen efter fradrag. Pr. 30. september 2012 kunne Bankens renterisiko opgøres til -1,5 % (positiv effekt ved rentestigning) i forhold til kapitalen efter fradrag.

Hvis der sker renteændringer, kan hver af disse effekter få væsentlige negative konsekvenser for Bankens finansielle stilling og driftsmæssige resultater.

### **Banken er eksponeret over for valutarisiko**

Valutarisikoen er den risiko, der opstår for tab på grund af Bankens positioner i fremmed valuta, når valutakurserne ændrer sig. Banken er eksponeret over for valutakursrisiko primært som følge af indlån, udlån og garantier samt beholdninger.

Banken kan, som følge af at Banken har supplerende kapital på DKK 26 mio., der er udstedt i EUR, være udsat for valutarisici i forbindelse med ændringer i kursforholdet mellem DKK og EUR.

Pr. 30. september 2012 kunne Bankens valutarisiko opgøres til 0,0 % af kernekapitalen. Hvis Banken påvirkes negativt af ændrede valutakursforhold vil det kunne få væsentlige negative konsekvenser for Bankens finansielle stilling og driftsmæssige resultater.

### **Banken er eksponeret over for aktierisiko**

Bankens beholdning af aktier udgør ved udgangen af 3. kvartal 2012 DKK 85 mio. Heraf udgør beholdningen af aktier i strategiske samarbejdspartnere DKK 82 mio. Da der er tale om aktier i selskaber, som er nødvendige for Bankens drift, anses disse ejerandele som værende uden for handelsbeholdningen.

Hvis en af Bankens strategiske samarbejdspartnere kommer i betydelige økonomiske vanskeligheder eller misligholder sine forpligtelser, kan dette få væsentlige negative konsekvenser for Bankens finansielle stilling og driftsmæssige resultater.

## **Banken er eksponeret mod indirekte effekt af markedsrisiko**

Banken kan indirekte have en markedsrisiko, der stammer fra en valutarisiko på kundernes finansiering i fremmed valuta, selvom Banken har foretaget afdækning af valutarisikoen i de finansielle markeder eller på kunders aktie- og obligationsbeholdninger. Hvis kundernes valutadispositioner eller aktie- og obligationspositioner udvikler sig ugunstigt, kan dette medføre, at kundernes betalingsevne mindskes, således at det medfører en afledt kreditrisiko, som kan få betydning for størrelsen af Bankens nedskrivningsniveau og dermed få negative konsekvenser for Bankens finansielle stilling og driftsmæssige resultater.

På samme måde vil en rentestigning kunne påvirke en række privatkunders såvel som erhvervsunders – herunder specielt inden for landbrug, ejendom og investering – evne til at betale renter og afdrag, hvilket ligeledes kan medføre en afledt kreditrisiko, som dermed kan få betydning for størrelsen af Bankens nedskrivningsniveau og få væsentlige negative konsekvenser for Bankens finansielle stilling og driftsmæssige resultater.

## **Andre risici forbundet med Bankens virksomhed**

### **Operationel risiko forbundet med driften i Banken**

Der er operationel risiko for tab på grund af utilstrækkelige eller fejlagtige interne procedurer og processer, menneskelige eller systemmæssige fejl og eksterne begivenheder, herunder juridiske risici. Såfremt en eller flere af disse operationelle risici indtræffer, så vil dette kunne få væsentlige negative konsekvenser for Bankens finansielle stilling og driftsmæssige resultater.

Derudover er Banken eksponeret over for tab på Garantifonden. Bankens opgjorte andel pr. 31. december 2011 af sektorens indestående over for Garantifonden udgjorde ca. 0,23 %.

### **Banken kan være ude af stand til at rekruttere eller fastholde nøglepersoner**

Bankens udvikling i drift og balance er afhængig af evnen til at tiltrække og fastholde kvalificeret arbejdskraft. Såfremt en eller flere ledende medarbejdere fratræder deres stilling, kan Banken have svært ved at finde kvalificerede erstatninger for disse, hvilket kan få negative konsekvenser for Bankens finansielle stilling og driftsmæssige resultater.

## **Risici forbundet med love, regler og restriktioner**

### **Ændrede lovgivningsmæssige og regulatoriske krav kan påvirke Banken**

Banken er et pengeinstitut, der er reguleret af Lov om Finansiell Virksomhed samt forskrifter udstedt i medfør heraf. Regelsættet regulerer Banken med hensyn til virksomhed, organisation, midlernes anbringelse, kapitaldækning, ledelse, regnskab, herunder værdiansættelse, revision, tilsyn m.m.

Banken er underlagt tilsyn fra Finanstilsynet, som påser, at regelsættet, som Banken er underlagt, overholdes.

Såfremt der foretages fremtidige og / eller skærpende ændringer i regelsættet for Banken og dens aktiviteter, kan dette få væsentlige negative konsekvenser for Bankens finansielle stilling og driftsmæssige resultater.

## **Overskridelse af Tilsynsdiamanten kan påvirke Banken**

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som institutterne som udgangspunkt bør ligge inden for fra ultimo 2012. Såfremt et institut ikke overholder Tilsynsdiamantens grænseværdier, kan Finanstilsynet foretage en tilsynsreaktion ved anvendelse af den såkaldte "Tilsynsstige". Der henvises til afsnit 5.5. "Regulatoriske forhold".

I en alvorlig situation kan Finanstilsynet påbyde et pengeinstitut at træffe nødvendige foranstaltninger. Et påbud kan eksempelvis indebære, at instituttet skal nedbringe udlånsvæksten, frasælge aktiviteter, sælge visse filialer mv.

Banken opfylder samtlige af Tilsynsdiamantens grænseværdier pr. 30. september 2012.

Såfremt Bankens finansielle stilling ændres, således Banken ikke opfylder Tilsynsdiamantens grænseværdier, kan dette få væsentlige negative konsekvenser for Bankens finansielle stilling og driftsmæssige resultater.

## **Banken er eksponeret mod risici i forbindelse med indførelse af de nye Basel III regler fra 2013**

I det foreliggende udkast til nyt Basel III regelsæt skærpes kravene til indregning af efterstillet kapital gradvist, således at krav til egenkapitalandelen stiger og mulighed for indregning af efterstillede kapitalindskud delvist begrænses. Basel III forventes implementeret den 1. januar 2013 i henhold til EU-direktiv CRDIV/CRR, fremsat i juli 2011, men er endnu ikke forhandlet færdigt. Såfremt Banken ikke når eller har mulighed for at få ændret sin kapitalstruktur, så udgør dette en risiko for Banken.

Banken er ligeledes udsat for en risiko for, at det endelige vedtagne EU direktiv i forbindelse med Basel III reglerne kan vise sig at være anderledes og / eller strengere end i de udstedte regler.

Såfremt en eller begge ovennævnte risici viser sig at blive aktuelle, så kan dette få væsentlige negative konsekvenser for Bankens finansielle stilling og driftsmæssige resultater. I yderste konsekvens vil de skærpede Basel III-krav kunne medføre, at banken ikke kan overholde disse og derfor mister sin tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed eller bliver tvunget til afvikling eller ophør som selvstændig bank med tab til følge for investorerne.

## **Banken er eksponeret mod en risiko for ændringer i skatte- og afgiftslovgivningen og skatteforhøjelser**

Ændringer i skatte- og afgiftslovgivningen og skatteforhøjelser kan få væsentlige negative konsekvenser for Bankens finansielle stilling og driftsmæssige resultater.

## **Banken er eksponeret over for omdømmerisiko**

Som det fremgår af ovenstående har Banken under finanskrisen været nødsaget til at foretage væsentlige nedskrivninger på blandt andet Bankens Store Engagementer samt engagementer inden for fast ejendom. Finanstilsynet var i januar 2012 på inspektion i Banken, hvor Bankens 32 største engagementer, en stikprøve på 120 engagementer samt Bankens solvensbehov blev gennemgået. Banken blev i den forbindelse pålagt at foretage yderligere nedskrivninger, opfordret til at øge solvensoverdækningen, samt påbudt at rapportere månedligt til Finanstilsynet om udviklingen i en 5 engagementer.

Den 14. marts 2012 blev Banken overført til observationslisten hos Nasdaq OMX Copenhagen, forbi Bankens revisorer i årsrapporten for 2011 påpegede usikkerheder omkring Bankens fortsatte drift.

Endelig blev Banken placeret langt nede i en risikoanalyse over danske banker offentliggjort i foråret 2012.

Yderligere negativ omtale i den offentlige sfære vil også efter Bankens kapitaludvidelse kunne påvirke Bankens fundingmuligheder og forretningsmasse negativt.

## Generelle oplysninger

Dette Registreringsdokument er udarbejdet i forbindelse med Udbuddet samt med henblik på optagelse til handel og officiel notering af Tegningsretterne, de Nye Aktier og de Nye Kapitalbeviser på NASDAQ OMX Copenhagen.

Registreringsdokumentet er udarbejdet i henhold til danske love og regler, herunder Værdipapirhandelsloven, Prospektforordningen, Prospektbekendtgørelsen og Regler for udstedere af aktier på NASDAQ OMX Copenhagen. Prospektet er undergivet dansk ret.

Registreringsdokumentet dateret den 13. november 2012 udgør sammen med en værdipapirnote og et resumé Prospektet.

Udlevering af Registreringsdokumentet, Værdipapirnoten - Aktieudbuddet eller Værdipapirnoten - Kapitalbevisudbuddet er i visse jurisdiktioner begrænset ved lov, og må ikke anvendes som eller i forbindelse med et tilbud eller en opfordring til personer i en jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring ikke er godkendt eller til personer, til hvem det er ulovligt at fremsætte et sådant tilbud eller en sådan opfordring. Prospektet udgør ikke et tilbud om eller en opfordring til at erhverve Tegningsretter eller til at tegne Nye Aktier eller erhverve Nye Kapitalbeviser i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring er ulovlig. Personer, som kommer i besiddelse af Prospektet, skal gøre sig bekendt med og overholde alle sådanne begrænsninger. Banken har ikke noget ansvar for eventuelle overtrædelser af disse begrænsninger fra nogen persons side, uanset om denne person er en potentiel køber af Tegningsretter, Nye Aktier eller Nye Kapitalbeviser. Der henvises til afsnit 6 under "Begrænsninger gældende for Aktieudbuddet" og "Begrænsninger gældende for Kapitalbevisudbuddet" i de respektive værdipapirnoter for en nærmere beskrivelse af visse begrænsninger i forbindelse med Aktieudbuddet og Kapitalbevisudbuddet.

Investorer må alene benytte Prospektet i forbindelse med overvejelse om erhvervelse eller udnyttelse af Tegningsretterne og tegning af de Nye Aktier samt erhvervelse af de Nye Kapitalbeviser, der er beskrevet i Prospektet. Oplysningerne i Prospektet stammer fra Banken og andre kilder, der er identificeret i Prospektet.

Ingen personer er bemyndiget til at afgive oplysninger eller udtalelser i forbindelse med Udbuddet, bortset fra hvad der er indeholdt i Prospektet og eventuelle tillæg hertil. Afgivelse af sådanne oplysninger eller udtalelser kan i givet fald ikke betragtes som fremsat eller tiltrådt af Banken, som er uden ansvar herfor.

Udlevering af Prospektet kan under ingen omstændigheder tages som udtryk for, at der ikke er sket ændringer i Bankens virksomhed, aktiver og passiver eller noget andet forhold efter tidspunktet for godkendelse af Prospektet, eller at Prospektets oplysninger er korrekte på noget tidspunkt efter tidspunktet for godkendelse af Prospektet.

Enhver væsentlig ny omstændighed, materiel fejl eller ukorrektthed i forbindelse med oplysningerne i Prospektet, der kan påvirke vurderingen af de Nye Aktier og Nye Kapitalbeviser, og som indtræder eller konstateres mellem tidspunktet for godkendelse af Prospektet og starten af handlen med de Nye Aktier på et reguleret marked, vil blive offentliggjort i henhold til reglerne i Prospektbekendtgørelsen vedrørende prospekttillæg. Investorer, der har indvilget i at udnytte Tegningsretter og/eller købe Udbudte Aktier eller Udbudte Kapitalbeviser inden offentliggørelse af tillægget, har ret til at trække deres accept tilbage i to Børsdage efter tillæggets offentliggørelse, dog senest frem til tidspunktet for afslutningen af Udbuddet til offentligheden.

Investorer bør ved deres investeringsbeslutning henholde sig til vilkårene for Udbuddet, herunder Risikofaktorer, der er beskrevet i Prospektet, og meddelelser i henhold til Finanstilsynets regler for

prospekttillæg, samt reglerne for udstedere af aktier på NASDAQ OMX Copenhagen, som udsendes af Banken og udtrykkeligt ændrer Prospektet.

### **Markeds- og brancheoplysninger**

Dette Prospekt indeholder markedsdata. Disse oplysninger er indhentet fra en række forskellige kilder, herunder professionelle dataleverandører, selskabers websider og andre offentligt tilgængelige oplysninger samt Bankens viden om markederne. Oplysningerne anses for at være pålidelige, og der er efter Bankens overbevisning ikke udeladt fakta, som kan medføre, at de gengivne data er unøjagtige eller vildledende, men der er ikke foretaget en egentlig efterprøvelse af oplysningerne, og Banken afgiver ikke nogen erklæring om nøjagtigheden af disse oplysninger. Det kan således ske, at udviklingen i Bankens aktiviteter afviger fra den markedsudvikling, der er angivet i Prospektet. Banken påtager sig ingen forpligtelse til at opdatere sådanne oplysninger. Hvis oplysningerne stammer fra tredjemand, bekræftes det, at de er gengivet korrekt, og at der efter Bankens overbevisning ud fra de oplysninger, der er offentliggjort af tredjemand, ikke er udeladt fakta, som kan medføre, at de gengivne oplysninger er unøjagtige eller misvisende.

Markedsstatistikker er naturligt forbundet med en indbygget usikkerhed og afspejler ikke nødvendigvis de faktiske markedsforhold. Sådanne statistikker er baseret på markedsanalyser, som i sig selv er baseret på stikprøver og subjektive vurderinger fra både markedsanalytikere og svarpersoner, herunder vurderinger vedrørende hvilke typer produkter og transaktioner, der bør omfattes af de relevante definitioner for markedet/markedssegmenterne.

### **Præsentation af regnskabsoplysninger og visse andre oplysninger**

Bankens årsrapporter for 2009, 2010 og 2011 er medtaget i Prospektet ved henvisning (jf. afsnit 16.1 "Historiske regnskabsoplysninger" i dette Registreringsdokument).

De offentliggjorte årsrapporter for Banken for 2009, 2010 og 2011 er aflagt i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed. Årsrapporterne er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Årsregnskaberne for 2009, 2010 og 2011 er revideret.

Nogle af de regnskabsmæssige og statistiske oplysninger i Prospektet er gengivet i afrundede tal. Summen af tallene svarer derfor ikke nødvendigvis til det angivne totalbeløb, og procentangivelserne svarer ikke nødvendigvis til de absolutte tal.

I Prospektet er alle henvisninger til "danske kroner", "kroner", eller "DKK" henvisninger til den danske valuta og alle henvisninger til "euro" og "EUR" er til valutaen, der blev introduceret fra begyndelsen af fase III af den Europæiske Økonomiske og Monetære Union i henhold til de Europæiske Fællesskabers traktat med senere ændringer.

### **Særlig meddelelse vedrørende fremadrettede udsagn**

Visse udsagn i Prospektet er baseret på Bestyrelsens og Direktionens vurderinger samt antagelser foretaget af disse, og oplysninger, der i øjeblikket er til rådighed for Bestyrelsen og Direktionen, og disse udsagn kan udgøre fremadrettede udsagn. Sådanne fremadrettede udsagn (med undtagelse af udtalelser om historiske kendsgerninger) vedrørende Bankens fremtidige driftsresultater, økonomiske stilling, forretningsstrategi og Bestyrelsens og Direktionens planer og mål for den fremtidige drift er generelt kendetegnet ved ord som "har som målsætning", "mener", "forventer", "har til hensigt", "ægter", "planlægger", "søger", "vil", "kan", "skønner", "vil kunne", "forudsætter" eller lignende udtryk samt negationer heraf. Disse fremadrettede udsagn omfatter kendte og ukendte risici, usikkerheder og andre væsentlige forhold, der kan få Bankens

faktiske resultater, udvikling eller præstationer eller branchens resultater til at afvige væsentligt fra de fremtidige resultater, udvikling eller præstationer, der er udtrykt eller underforstået i forbindelse med disse fremadrettede udsagn.

Hvis en eller flere af disse Risikofaktorer eller usikkerhedsmomenter udløses, eller hvis en underliggende forudsætning viser sig at være forkert, kan Bankens faktiske økonomiske stilling eller driftsresultater afvige væsentligt fra det, der er beskrevet som forudsat, vurderet, skønnet eller forventet i Prospektet.

Banken agter ikke at påtage sig og påtager sig ikke nogen forpligtelse til at opdatere de fremadrettede udsagn i Prospektet undtagen i de tilfælde, hvor det måtte være påkrævet i henhold til lovgivningen. Alle efterfølgende skriftlige og mundtlige fremadrettede udsagn, der kan henføres til Banken eller til personer, der handler på Bankens vegne, skal udtrykkeligt vurderes i sammenhæng med de forbehold, der er taget ovenfor og andre steder i Prospektet.



# 1 Ansvarlige

Der henvises til afsnittet "Ansvarlige" i dette Registreringsdokument.

## **2 Revisorer**

### **2.1 Navn og adresse på Bankens revisor**

Bankens revisor er:

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR nr. 33 77 12 31  
Reservevej 81  
DK-7800 Skive

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab er repræsenteret ved statsautoriserede revisorer Peter H. Christensen og Michael Laursen, der har revideret og underskrevet årsregnskaber for 2009, 2010 og 2011.

De statsautoriserede revisorer, som har underskrevet årsregnskaberne, er medlemmer af FSR - Danske Revisorer.

### **3 Risikofaktorer**

Der henvises til afsnittet "Risikofaktorer" i dette Registreringsdokument.

## 4 Oplysninger om udsteder

### 4.1 Udsteders historie og udvikling

#### 4.1.1 Juridiske navne og binavne

Bankens navn er Totalbanken A/S.

Banken har ingen registrerede binavne.

#### 4.1.2 Registreret hjemsted og registreringsnummer

Bankens hjemsted er Assens kommune.

Totalbankens registreringsnummer (CVR-nr.) er 10 34 98 18.

#### 4.1.3 Indregistreringsdato og levetid

Banken blev stiftet den 16. februar 1911.

#### 4.1.4 Væsentlige begivenheder i udsteders forretningsmæssige udvikling

1911 Banken for Aarup og Omegn A/S stiftes. Ændrer senere navn til Totalbanken A/S

1918 Filial etableres i Harndrup

1923 Filialer etableres i Bred og Gelsted

1956 Filial etableres i Vissenbjerg

1958 Filialer etableres i Ørsted og Gribsvad

1961 Filial etableres i Tommerup

1978 Filial etableres i Nr. Aaby og filial i Gribsvad sammenlægges med filialen i Aarup

1982 Filial etableres i Fjelsted

1985 Filialerne Ørsted, Bred, Nr. Aaby og Fjelsted sammenlægges med større filialer.

1996 Filialer etableres i Odense Centrum og Korup

1999 Filial etableres i Hjallese

2003 Filial i Harndrup sammenlægges med filialen i Gelsted

2005 Filial etableres i Tarup

2008 Filial etableres i Vejle

2010 Filial i Vejle sammenlægges med filialen i Hjallese

2011 Filialer i Gelsted og Korup sammenlægges med filialer i henholdsvis Aarup og Tarup

2012 Filial i Hjallese sammenlægges med filialen i Aarup

#### 4.1.5 Udsteders domicil og juridiske form etc.

Banken er et dansk aktieselskab og er undergivet dansk ret.

Bankens adresse er:

Totalbanken A/S  
Bredgade 95  
DK-5560 Aarup  
Danmark  
Tlf. nr.: +45 63 45 70 00

#### **4.1.6 Formål**

Bankens formål er ifølge vedtægternes § 1 at drive bankvirksomhed samt anden ifølge banklovgivningen tilladt virksomhed.

#### **4.1.7 Finanskalender 2012**

Regnskabsmeddelelse for 2011	mandag, den 12.3.2012
Frist for emner til behandling på ordinær generalforsamling	onsdag, den 7.3.2012
Årsrapport 2011 foreligger	onsdag, den 28.3.2012
Ordinær generalforsamling i bankens lokaler i Aarup kl. 19.00	onsdag, den 18.4.2012
Kvartalsrapport for 1. kvartal 2012	mandag, den 7.5.2012
Halvårsrapport pr. 30. juni 2012	mandag, den 20.8.2012
Kvartalsrapport for 3. kvartal 2012	mandag, den 5.11.2012

#### **4.1.8 Regnskabsår**

Regnskabsåret løber fra 1. januar til 31. december.

#### **4.1.9 Revisor**

Bankens uafhængige revisor er PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

#### **4.1.10 Aktieudstedende institut**

Bankens aktieudstedende institut er:

Totalbanken A/S  
CVR-nr. 10 34 98 18  
Bredgade 95  
DK-5560 Aarup

#### **4.1.11 Ejerbogsfører**

Bankens ejerbog føres af:

VP Investor Services A/S  
CVR-nr. 21 59 93 36  
Weidekampsgade 14  
DK-2300 København S.

## 4.2 Aktuel stilling

Banken har i dag en stærk markedsposition på Vestfyn, og Ledelsen vurderer, at Banken har gode muligheder for at øge markedsandelen i Odense. Banken opererer i et markedsområde, der er kendetegnet ved en stabil befolkningsudvikling, og Bankens kundeportefølje består i udpræget grad af lokale engagementer, hvor kunderne er bosat på eller har tilknytning til Fyn.

Ved finanskrisenes begyndelse i sommeren 2008 havde Banken en høj andel af Store Engagementer, disse udgjorde 283,4 % af basiskapitalen, og eksponering mod ejendomsmarkedet, hvor udlån og garantier til branchegrupperne bygge- og anlægsvirksomhed samt ejendomsadministration og –handel samlet udgjorde 26%. Disse eksponeringer har Banken arbejdet på at reducere under finanskrisen.

Banken har under finanskrisen konstateret væsentlige nedskrivningsbehov på især større erhvervsengagementer, ligesom der er foretaget væsentlige kapitalreservationer. Med henblik på at reducere risikoen i Bankens kreditmæssige eksponeringer har Bestyrelsen senest i september 2012 revurderet Bankens forretningsmodel, hvor kravene til Summen af Store Engagementer og fordelingen af udlån og garantier på branchegrupper er skærpet. I forhold til grænseværdierne i Tilsynsdiamanten skal Summen af Store Engagementer løbende reduceres fra højst 125 % til højst 100 %, og eksponeringen mod branchegrupperne Fast ejendom samt Bygge- og anlægsvirksomhed skal løbende reduceres fra 25 % til 20 % af de samlede udlån og garantier.

Under finanskrisen har Banken arbejdet med at nedbringe specifikke større erhvervsengagementer og etablere yderligere sikkerheder. Det er en igangværende proces, som Bestyrelsen følger nøje.

Ved udgangen af 3. kvartal 2012 var Summen af Store Engagementer reduceret til 117,3 %, opgjort efter Regnskabsbekendtgørelsens nøgletal, og til 117,3 %, opgjort efter pejlemærket i Finanstilsynets Tilsynsdiamant. Branchegrupperne Gennemførelse af byggeprojekter samt Fast ejendom udgjorde samlet 23,4 %. Arbejdet med at reducere Summen af Store Engagementer og eksponeringen mod enkelte branchegrupper pågår fortsat i overensstemmelse med bankens revurderede forretningsmodel.

Det øgede nedskrivningsbehov siden finanskrisens start i 2008, i kombination med den reducerede indregning af efterstillet kapital, har reduceret Bankens solvensprocent til 15,4 % ved udgangen af 3. kvartal 2012. Tilsvarende har de øgede kapitalreservationer øget Bankens individuelle solvensbehov til 13,4 %. Dermed har Banken en solvensmæssig overdækning på 2,0 % ved udgangen af 3. kvartal 2012.

Pr. Prospektdatoen havde Banken samlet DKK 168 mio. i efterstillet kapital, hvoraf statslige kapitalindskud i form af Hybrid Kernekapital modtaget under Bankpakke II udgør DKK 92 mio. og ansvarlig lånekapital udgør DKK 76 mio. Når den ansvarlige lånekapital nærmer sig forfaldstidspunktet reduceres indregningen i solvensopgørelsen, hvilket påvirker Bankens basiskapital og dermed solvensprocent frem til og med ultimo 2015. Reduktionen udgør DKK 19 mio. i hvert af årene 2012 og 2013 samt DKK 13 mio. i 2014 og DKK 6 mio. i 2015.

Af den efterstillede kapital indgår alene DKK 149 mio. ved opgørelsen af Bankens solvensprocent pr. 30. september 2012, som følge af den reducerede indregning af efterstillet kapital, jf. Basiskapitalbekendtgørelsen.

Banken har i 2012 førtidsindfriet DKK 500 mio. seniorlån med statsgaranti, således at Banken pr. Prospektdatoen ikke har statsgaranterede seniorlån, der indgår i likviditeten. Banken har den 28. september 2012 optaget et treårigt lån hos Danmarks Nationalbank på DKK 100 mio., der indgår i likviditeten.

Udbuddet af henholdsvis Nye Aktier og Kapitalbeviser sker for at styrke Bankens solvensoverdækning og dermed sikre, at Banken er klar til at deltage i de markedsmæssige muligheder, der måtte opstå fremadrettet samt imødekomme de nye lovgivnings- og reguleringsmæssige tiltag, som bl.a. har medført øgede krav og forventninger til bankers kapitalisering.

Det er ledelsens forventning, at Banken hermed vil være godt positioneret til fortsat at være en betydende aktør i den finansielle sektor på Fyn.

## **4.3 Investeringer**

### **4.3.1 Investeringer i historiske regnskabsår**

#### **Investeringer i 2009**

Bankens samlede investeringer i 2009 udgjorde DKK 0,7 mio. og kan primært henføres til sædvanlig udskiftning af driftsmidler og inventar.

#### **Investeringer i 2010**

Bankens samlede investeringer i 2010 udgjorde DKK 2,6 mio. og kan primært henføres til sædvanlig udskiftning af driftsmidler og inventar.

#### **Investeringer i 2011**

Bankens samlede investeringer i 2011 udgjorde DKK 1,4 mio. og kan primært henføres til sædvanlig udskiftning af driftsmidler og inventar.

#### **Investeringer i 2012**

Bankens samlede investeringer fra 1. januar 2012 frem til Prospektdatoen udgjorde DKK 0,0 mio. og kan primært henføres til sædvanlig udskiftning af driftsmidler og inventar.

### **4.3.2 Igangværende investeringer**

Der er ingen igangværende investeringer ud over sædvanlige investeringer i inventar og driftsmidler.

### **4.3.3 Fremtidige investeringer**

Der er ikke planlagt fremtidige investeringer ud over sædvanlige investeringer i inventar og driftsmidler.

## 5 Forretningsoversigt

### 5.1 Hovedvirksomhed

#### Introduktion og forretningsgrundlag

Banken blev stiftet i 1911 under navnet Banken for Aarup og Omegn A/S og er i dag et lokalt pengeinstitut på Fyn med hovedkontor i Aarup. Banken er en full-service bank for private kunder og mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder. Banken har i alt ca. 18.500 kunder ved udgangen af 3. kvartal 2012.

Banken er børsnoteret på NASDAQ OMX Copenhagen og ejes i dag af mere end 6.200 aktionærer ("Eksisterende Aktionærer"), hvoraf flertallet er kunder i Banken eller på anden måde har relationer til Banken og/eller lokalområdet, hvor Banken agerer.

Banken definerer sit markedsområde som Fyn med Odense, Assens og Middelfart kommuner som det primære markedsområde. Banken har gennem årene udbygget sin position på Vestfyn og udvidede i 1996 sit primære markedsområde til også at omfatte Odense ved etablering af filialen i Odense C.

I foråret 2008, umiddelbart før finanskrisens begyndelse, etablerede Banken en filial i Vejle med henblik på at tiltrække små og mellemstore erhvervsvirksomheder i området. Finanskrisen medførte en begrænsning i de finansielle institutters adgang til kapital og likviditet, hvorfor Banken i foråret 2010 valgte at sammenlægge filialen i Vejle med filialen i Hjallose.

Flere og flere kunder benytter sig af betalingskort og netbank og har et mindre behov for at møde op i Banken. Udviklingen, som gør sig gældende i hele den finansielle sektor, tog Banken konsekvensen af i efteråret 2011, hvor filialen i Korup blev sammenlagt med filialen i Tarup og filialen i Gelsted med filialen i Aarup.

Forretningsomfanget i Banken fordeler sig ved udgangen af 3. kvartal 2012 med cirka 56 % på privatkundesegmentet og cirka 44 % på erhvervssegmentet. Banken beskæftiger i dag 59 medarbejdere og har et forretningsomfang (defineret som summen af udlån, indlån og garantier) ved udgangen af 3. kvartal 2012 på ca. DKK 4,0 mia.

#### Vision, strategi og værdier

Banken har som mål at fastholde sin høje markedsandel på Vestfyn og at udbygge sin markedsandel i bankens virkeområde. Det er Bankens strategi, at være en betydende aktør i den finansielle sektor på Fyn ved at tilbyde relevante og konkurrencedygtige finansielle produkter og ydelser, kombineret med kompetent rådgivning, for derigennem at tiltrække og fastholde loyale kunder fra markedsområdet.

Banken ser det som sin opgave aktivt at bruge Bankens viden og kernekompetencer til gavn for Banken og Bankens kunder. Personlige relationer og rådgivning er centrale i Banken og tager udgangspunkt i den enkelte kundes aktuelle situation og forventninger til fremtiden. Banken giver gennem en række selvbetjeningstilbud kunderne mulighed for selv at klare de ikke komplekse bankforretninger.

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



For nuværende og potentielle kunder ønsker Banken at være en fleksibel, initiativrig og kompetent samarbejdspartner, der bidrager til en dynamisk udvikling af Bankens markedsområder. Banken ønsker at være en aktiv medspiller for det lokale foreningsliv gennem en række medlemskaber og sponsoraftaler.

Banken har formuleret en politik for samfundsansvar og ønsker at engagere sig i og bidrage til det samfund, Banken lever i og af. Banken har et naturligt ønske om at understøtte udviklingen i Bankens markedsområde og søger at bruge Bankens indgående kendskab til markedsområdet, dets beboere og virksomheder ved at forene ansvarlig kreditgivning og kompetent rådgivning til gavn for såvel markedsområdet, kunderne og Banken som virksomhed.

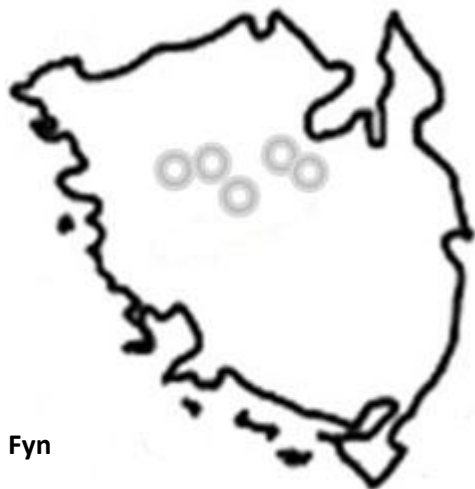
Det er medarbejdernes kompetencer, der bærer de personlige relationer til og rådgivning af Bankens kunder. Dermed er den enkelte medarbejders trivsel og udvikling på jobbet vigtig for både Banken og medarbejderen.

Bankens holdninger til samfundsansvar tager udgangspunkt i forretningsstrategien: at være en betydende aktør i den finansielle sektor på Fyn. Banken ønsker at være en ansvarlig og værdiskabende virksomhed, og arbejder bevidst på, at skabe de bedste resultater for kunder, medarbejdere, det omgivne samfund og miljø og for Banken som virksomhed.

### **Geografisk dækning og filialnet**

Banken er forankret med hovedkontor i Aarup og 4 filialer på Vestfyn og i Odense, der er blevet etableret som en del af Bankens organiske vækst. Bankens primære markedsområde blev i 1996 udvidet til også at omfatte Odense. Hovedkontoret omfatter stabsfunktioner samt erhvervscenter og privatkundeafdeling.

**Figur 1. Geografisk placering og filialnet**



### **Geografisk fordeling**

Den geografiske fordeling af bankens engagementer vises i den følgende tabel, der også viser ændringen i engagementsfordelingen fra før finanskrisen til udgangen af tredje kvartal 2012.

**Tabel 1. Geografisk fordeling af engagementerne**

	30.09.2012	31.12.2007
Assens Kommune	36,2 %	26,8 %
Middelfart Kommune	3,7 %	4,6 %
Odense Kommune	30,7 %	32,2 %
Øvrige Fyn	15,0 %	15,5 %
<b>Eksponering på Fyn</b>	<b>85,6 %</b>	<b>79,1 %</b>
Øvrige Danmark	14,0 %	19,0 %
Udland	0,4 %	1,9 %
<b>Eksponering uden for Fyn</b>	<b>14,4 %</b>	<b>20,9 %</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

Note: Geografisk fordeling er efter debitors postnummer.

Kilde: Totalbanken

Af Bankens samlede engagementer er 85,6 % med kunder, der er bosat på Fyn. Engagementer med kunder, der er bosat uden for Fyn udgør 14,4 %, heraf er 5,8 % hjemhørende i Trekantsområdet, qua Bankens beliggenhed på Vestfyn, og 4,4 % er privat kunder, der typisk tidligere har haft en relation til bankens lokalområde. Øvrige erhvervskunder uden for Fyn udgør 3,8 %.

Danske kunders investeringer i udlandet udgør 7,5 % af de samlede udlån og garantier pr. 30. september 2012, svarende til DKK 181 mio.

### Forretningsomfang

Bankens samlede forretningsomfang opgøres som summen af udlån og andre tilgodehavender, garantier og indlån. Fordelingen af og udviklingen i forretningsomfanget vises i tabellen herunder.

**Tabel 2. Forretningsomfang**

i 1.000 kr.	2012	2011	2010	2011	2010	2009
	Review Regnskabsperiode 1. januar – 30. september			Revideret Regnskabsår 1. januar – 31. december		
Udlån og andre tilgodehavender	1.575.299	1.957.700	2.022.778	1.815.429	2.024.996	2.057.943
Garantier	537.340	521.669	704.957	539.022	637.305	921.094
Indlån	1.871.715	1.961.774	1.926.384	1.885.580	1.937.242	1.955.726
<b>Forretningsomfang i alt</b>	<b>3.984.354</b>	<b>4.441.143</b>	<b>4.654.119</b>	<b>4.240.031</b>	<b>4.599.543</b>	<b>4.934.763</b>
<b>(%)</b>						
Udlån og andre tilgodehavender	39,5%	44,1%	43,5%	42,8%	44,0%	41,7%
Garantier	13,5%	11,7%	15,1%	12,7%	13,9%	18,7%
Indlån	47,0%	44,2%	41,4%	44,5%	42,1%	39,6%
<b>Forretningsomfang i alt</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Kilde: Totalbanken

Pr. 30. september 2012 udgjorde indlån 47,0 % af det totale forretningsomfang, mens udlån udgjorde 39,5 % og garantier udgjorde 13,5 %. Forretningsomfanget er faldet med 14,1 % fra 2009-2011 fra DKK 4.935 mio. i 2009 til DKK 4.240 mio. i 2011.

Udlån er fra 2009 til 2011 faldet med 11,8 % fra DKK 2.058 mio. i 2009 til DKK 1.815 mio. i 2011. Bankens garantier er i samme periode faldet fra DKK 921 mio. i 2009 til DKK 539 mio. i 2011.

Bankens indlån faldt i perioden 2009-2011 med 3,6 % fra DKK 1.956 mio. i 2009 til DKK 1.886 mio. i 2011.

Blandt andet som resultat af Bankens indlånsoverskud har Banken en positiv netto kassebeholdning og tilgodehavende hos centralbanker og kreditinstitutter, som kan ses i tabel 2 herunder. Bankens netto kassebeholdning og tilgodehavende hos centralbanker og kreditinstitutter er steget med DKK 261 mio. fra DKK 54 mio. i 2009 til DKK 315 mio. i 2011.

**Tabel 3. Netto kassebeholdning og tilgodehavende hos centralbanker og kreditinstitutter**

i 1.000 kr.	2012	2011	2010	2011	2010	2009
	Review Regnskabsperiode 1. januar – 30. september			Revideret Regnskabsår 1. januar – 31. december		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker	341.209	20.512	336.226	22.196	21.690	22.975
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	64.426	183.037	281.005	328.587	471.881	507.331
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	125.681	41.333	106.235	35.638	110.748	476.431
Netto kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter	279.954	162.216	510.996	315.145	382.823	53.875

Kilde: Totalbanken

## Produkter og samarbejder

Banken er en full-service bank og produktudbuddet inkluderer, udover låne- og garantiprodukter, services inden for bl.a. investerings-, opsparings-, forsikrings-, pensions- og gældsplejeprodukter.

Banken har indgået strategiske alliancer med en række eksterne partnere. Disse alliancer og samarbejdsrelationer tager sigte på at udvide Bankens samlede tilbud til kunderne, uden selv at skulle etablere funktionerne. Overordnet er det desuden Bankens politik løbende at overveje at outsource områder, der ikke ligger inden for Bankens egen kernekompetence eller at insource - hvor dette vurderes attraktivt.

De væsentligste samarbejdspartnere fremgår af tabel 3 nedenfor.

**Tabel 4. Væsentlige samarbejdspartnere**

Hovedområde	Selskab/organisation
Branche, uddannelse og juridisk assistance	<ul style="list-style-type: none"> <li>Lokale Pengeinstitutter</li> <li>Finansrådet</li> <li>Finanssektorens Uddannelsescenter</li> <li>Finanssektorens Arbejdsgiverforening</li> </ul>
Realkredit	<ul style="list-style-type: none"> <li>Totalkredit (ejet af Nykredit) – realkreditfinansiering til private</li> <li>DLR Kredit – realkreditfinansiering til erhverv</li> </ul>
Skadesforsikring	<ul style="list-style-type: none"> <li>Privatsikring (ejet af Codan) – forsikring til private</li> </ul>
Pension og livsforsikring	<ul style="list-style-type: none"> <li>LetPension</li> <li>PFA-forsikring</li> </ul>
Investeringsforening	<ul style="list-style-type: none"> <li>BankInvest Holding A/S</li> <li>SparInvest Holding A/S</li> <li>Garanti Invest A/S</li> <li>Value Invest</li> </ul>
IT	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bankernes EDB Central (BEC)</li> </ul>
Betalingservice og –kort	<ul style="list-style-type: none"> <li>NETS A/S, herunder dankortsystemet og betalingservice mv.</li> <li>Visa</li> <li>Mastercard</li> </ul>
Øvrige samarbejdspartnere	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dansk ErhvervsFinansiering A/S</li> <li>Bankernes Kontantservice (BKS)</li> <li>Pengeinstitutternes Udviklingssamarbejde</li> </ul>

Kilde: Totalbanken

## 5.2 Kreditpolitik og krediteksponering

### 5.2.1 Kreditpolitik

Bestyrelsen har fastlagt en kreditpolitik, som anvendes til styring af Kreditgivningen i overensstemmelse med Bankens forretningsmodel. Kreditformidling og kreditgivning er en integreret del af den samlede virksomhed. 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. Bestyrelsen modtager minimum hvert kvartal en rapport, som på kvalificeret vis belyser bankens efterlevelse af kreditpolitikken.

Bankens risikoprofil på kreditområdet skal være passende forsigtig, hvilket indebærer, at kreditgivning i Banken bør ske med afsæt i følgende principper:

- Målgruppen er privatkunder og erhvervs kunder med en sund økonomi. Som udgangspunkt skal forretningsgrundlaget findes på Fyn, som er Bankens primære markedsområde, med særlig vægt på kommunerne Odense, Assens og Middelfart.
- Banken udbyder almindeligt forekommende produkter på kreditområdet. Al kreditgivning i Banken sker efter et princip om forretningsmæssig kalkuleret risiko. Banken ønsker et rimeligt forhold mellem prisen på en kredit og den risiko kreditten påfører Banken.
- 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. Ud over pant i fast ejendom tilstræber Banken, at undgå væsentlige risikokoncentrationer på sikkerheder.
- Som udgangspunkt ønsker Banken ikke engagementer, der efter fradrag for særlig sikre dele og modtagne sikkerheder, udgør over 10 % af bankens basiskapital efter fradrag. Med baggrund i opgørelsen af Tilsynsdiamantens pejlemærke for summen af Store Engagementer styrer Banken efter, at summen af Store Engagementer aldrig overstiger 125 % af Bankens basiskapital.
- Banken ønsker, at den samlede kreditrisiko begrænses via en branchemæssig spredning af udlån og garantier. I overensstemmelse med Tilsynsdiamanten er det Bankens målsætning, at summen af udlån og garantidebitorer til brancherne "fast ejendom" samt "gennemførelse af byggeprojekter", der er en del af "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 %.
- Banken tilstræber en ligelig fordeling mellem erhverv og privat, og der søges en stor risikospredning i bankens udlån og garantier. Når risikospredningen i relation til fordeling på brancher og forskellige debitorer opfyldes, accepteres en overvægt af henholdsvis private og erhvervsengagementer.
- Det tilstræbes, at Bankens udlånsvækst holder sig under 8 % p.a.

Se også afsnit 5.5 "Regulatoriske forhold" i dette Registreringsdokument for yderligere omtale af Tilsynsdiamanten.

## 5.2.2 S sammensætning af krediteksponering

Bankens eksponering (summen af udlån og garantier) er fordelt på brancher som anført i nedenstående tabel.

**Tabel 5. Krediteksponering fordelt på brancher før nedskrivninger**

	2012		2011		2010		2009	
	Regnskabsperiode 1. januar – 30. september i 1.000 kr.      procent		i 1.000 kr.	procent	Revideret Regnskabsår 1. januar – 31. december i 1.000 kr.      procent		i 1.000 kr.	procent
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Erhverv</b>								
Landbrug jagt, skovbrug og fiskeri	174.360	7,3	183.700	7,1	243.160	8,8	337.182	10,9
Industri og råstofudvinding	34.965	1,5	61.644	2,4	61.702	2,2	61.876	2,0
Energiforsyning	110.289	4,6	110.251	4,2	83.640	3,0	1.729	0,1
Bygge og anlæg	49.492	2,1	73.922	2,9	170.076	6,2	348.183	11,2
Handel	98.081	4,1	132.521	5,1	152.638	5,5	173.102	5,6
Transport, hoteller og restauranter	24.079	1,0	32.800	1,3	43.113	1,6	36.656	1,2
Information og kommunikation	5.947	0,3	12.025	0,5	13.847	0,5	20.316	0,7
Finansiering og forsikring	259.504	10,9	295.374	11,4	261.329	9,5	340.273	11,0
Fast ejendom	559.193	23,4	604.853	23,3	555.921	20,2	499.664	16,1
Øvrige erhverv	80.774	3,3	100.234	3,8	99.405	3,6	100.512	3,2
<b>Erhverv i alt</b>	<b>1.396.684</b>	<b>58,5</b>	<b>1.607.324</b>	<b>62,0</b>	<b>1.684.831</b>	<b>61,1</b>	<b>1.919.493</b>	<b>62,0</b>
<b>Private</b>	<b>990.071</b>	<b>41,5</b>	<b>987.178</b>	<b>38,0</b>	<b>1.073.129</b>	<b>38,9</b>	<b>1.178.540</b>	<b>38,0</b>
<b>Total</b>	<b>2.386.755</b>	<b>100,0</b>	<b>2.594.502</b>	<b>100,0</b>	<b>2.757.960</b>	<b>100,0</b>	<b>3.098.033</b>	<b>100,0</b>

Kilde: Totalbanken

Ved udgangen af 3. kvartal 2012 udgør Bankens samlede udlån og garantier før nedskrivninger DKK 2,4 mia., hvilket er et fald på 8 % i forhold til 2011. Som det fremgår af tabellen ovenfor, er 58,5 % af Bankens udlån og garantier ved udgangen af 3. kvartal 2012 rettet mod erhvervs kunder, hvilket er en reduktion i forhold til 2011. Det største erhvervssegment er ved udgangen af 3. kvartal 2012 branchegruppe Fast ejendom på 23,4 % af Bankens samlede udlån og garantier.

### 5.2.3 Store engagementer

”Store engagementer” defineres i henhold til bekendtgørelse om Store Engagementer som enkeltengagementer (den samlede låneramme inklusive ubenyttede kreditfaciliteter), der overstiger 10 % af pengeinstituttets basiskapital.

Følgende tabel viser Bankens Store Engagementer i årene 2009 til 2011 og ved udgangen af 3. kvartal 2012. Andelen af Store Engagementer vises i tabellen i overensstemmelse med Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse samt i overensstemmelse med Finanstilsynets Tilsynsdiamant.

Ved opgørelse af nøgletallet Summen af Store Engagementer i overensstemmelse med Regnskabsbekendtgørelsen indgår engagementer med kreditinstitutter.

Ved opgørelsen af pejlemærket for Store Engagementer i overensstemmelse med Finanstilsynets Tilsynsdiamant indgår engagementer med kreditinstitutter ikke.

**Table 6. Store engagementer**

		2012 Review Regnskabsperiode 1. januar – 30. september	2011	2010 Revideret Regnskabsår 1. januar – 31. december	2009
<b>Regnskabsmæssig opgørelse</b>					
Antal kunder defineret som store engagementer	antal	8	8	6	5
Engagement efter fradrag	i 1.000 kr.	385.311	424.905	408.589	385.804
Andel i forhold til basiskapital	Procent	117,3	114,9	83,7	73,8
<b>Opgørelse jf. Tilsynsdiamanten</b>					
Antal kunder defineret som store engagementer	antal	8	8	6	5
Engagement efter fradrag	i 1.000 kr.	385.311	424.905	408.589	385.804
Andel i forhold til basiskapital	Procent	117,3	114,9	83,7	73,8
<b>Basiskapital</b>	i 1.000 kr.	328.439	369.904	488.357	522.632

Note: Engagement efter fradrag er beregnet efter den til enhver tid gældende lovgivning.

Kilde: Totalbanken

### 5.2.4 Bonitetsvurdering

Alle kunder i Banken bliver klassificeret i bonitetskategorier i henhold til Finanstilsynets praksis. Klassificeringen gælder for både privat- og erhvervs kunder.

Klassificeringen foretages ud fra objektive og subjektive kriterier, som for privatkunder blandt andet er baseret på:

- Størrelsen af husstandens rådighedsbeløb
- Gearing målt som gæld i forhold til husstandens bruttoindkomst
- Størrelsen på husstandens formue
- Længste overtræksperiode i dage

For erhvervskunder lægges vægt på den enkelte virksomheds:

- Driftsresultater og budgetter
- Egenkapital og soliditet
- Likviditet
- Øvrige forhold herunder økonomiske faresignaler

Kategorierne er:

<b>Karakter</b>	<b>Beskrivelse</b>
3	Utvivlsomt gode engagementer
2 A	Engagementer med normal bonitet
2 B	Engagementer med lidt forringet bonitet, visse svaghedstegn
2 C	Engagementer med væsentlige svagheder, men uden nedskrivning / hensættelser
1	Engagementer med nedskrivning, behov for nedskrivning og / eller hensættelse (herunder også engagementer med OIV (Objektiv Indikation for Værdiforringelse), men uden aktuel nedskrivning.

En gruppe af indbyrdes forbundne kunder tildeles som udgangspunkt samme bonitetskategori, svarende til den laveste bonitetskategori hos en kunde i gruppen.

Ved udgangen af 3. kvartal 2012 var 45,4 % af Bankens engagementer klassificeret som utvivlsomt gode engagementer og engagementer med normal bonitet med karakteren 3 eller 2 A fordelt med 30,2 % på privatkunder og 15,2 % på erhvervskunder.

Ved udgangen af 3. kvartal 2012 var 45,4 % af Bankens engagementer klassificeret som engagementer med lidt forringet bonitet med visse svaghedstegn med karakteren 2 B fordelt med 14,6 % på privatkunder og 30,8 % på erhvervskunder.

Ved udgangen af 3. kvartal 2012 var 9,2 % af Bankens engagementer klassificeret med væsentlige svagheder, dog uden nedskrivning med karakteren 2 C fordelt med 4,8 % på privatkunder og 4,4 % på erhvervskunder.

Klassificeringen i bonitetskategorier er reflekteret i opgørelsen af Bankens individuelle solvensbehov således, at engagementer med en lavere bonitet vægter mere i opgørelsen af solvensbehovet end engagementer med en højere bonitet.

Banken havde ultimo 3. kvartal 2012 et individuelt solvensbehov på 13,4 %. Bankens solvensprocent er opgjort til 15,4 % ultimo 3. kvartal 2012, svarende til en overdækning på 2,0 % i forhold til Bankens individuelle solvensbehov og 7,3 procentpoint overdækning i forhold til lovens minimumskrav til solvens på 8 %, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 124.

**Tabel 7. Kreditkvalitet – ej nedskrevne udlån og garantier**

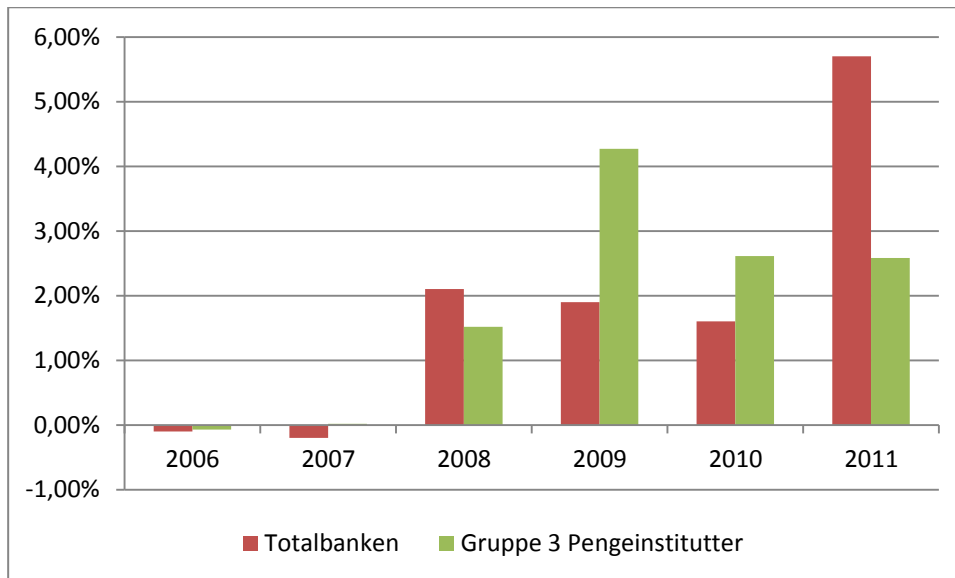
i 1.000 kr.	2012		2011		2010		2009	
	Regnskabsperiode 1. januar – 30. september i 1.000 kr.      procent		i 1.000 kr.	procent	Revideret Regnskabsår 1. januar – 31. december i 1.000 kr.      procent		i 1.000 kr.	procent
Private								
Udlån og garantier med utvivlsom god og normal bonitet	538.178	30,2	839.934	41,7	949.875	36,8	1.112.633	39,5
Udlån og garantier med lidt forringet bonitet, visse svaghedstegn	260.749	14,6	25.340	1,3	68.379	2,6	11.638	0,4
Udlån og garantier med væsentlige svaghedstegn	84.645	4,8	18.447	0,9	26.241	1,0	35.306	1,3
<b>I alt</b>	<b>883.572</b>	<b>49,6</b>	<b>883.721</b>	<b>43,9</b>	<b>1.044.495</b>	<b>40,4</b>	<b>1.159.577</b>	<b>41,2</b>
Erhverv								
Udlån og garantier med utvivlsom god og normal bonitet	270.176	15,2	616.792	30,7	1.205.269	46,7	1.370.752	48,7
Udlån og garantier med lidt forringet bonitet, visse svaghedstegn	547.705	30,8	360.825	17,9	170.301	6,6	173.435	6,2
Udlån og garantier med væsentlige svaghedstegn	78.840	4,4	151.116	7,5	162.890	6,3	110.058	3,9
<b>I alt</b>	<b>896.721</b>	<b>50,4</b>	<b>1.128.733</b>	<b>56,1</b>	<b>1.538.460</b>	<b>59,6</b>	<b>1.654.245</b>	<b>58,8</b>
<b>I alt</b>	<b>1.780.293</b>	<b>100,0</b>	<b>2.012.454</b>	<b>100,0</b>	<b>2.582.955</b>	<b>100,0</b>	<b>2.813.822</b>	<b>100,0</b>

Kilde: Totalbanken

### 5.2.5 Nedskrivninger

Igennem en årrække har Banken haft en moderat nedskrivningsprocent på de samlede udlån og garantier, der i en 10 årige periode fra 1998 til 2007 har været i intervallet -0,2 til 1,4 %. I 2008-2011 har nedskrivningerne været på et højere niveau i intervallet 1,6 % til 5,7 %. Dette skyldes Finanskrisen og den efterfølgende lavkonjunktur, som har haft negativ indflydelse på den økonomiske situation hos Bankens kunder.

**Figur 2. Nedskrivningsudvikling - årets nedskrivningsprocent**



Kilde: Totalbanken og Finanstilsynet

Baseret på pengeinstitutternes indberetninger til Finanstilsynet har Banken, som det fremgår af figuren ovenfor, haft en samlet nedskrivningsprocent under Finanskrisen i 2008 - 2011 på niveau med den samlede nedskrivningsprocent for pengeinstitutterne i gruppe III ("Gruppe III"), hvor Banken indgår. De relativt store nedskrivninger kan i Banken primært henføres til Bankens Store Engagementer.

Pr. 30. september 2012 havde Banken akkumuleret nedskrivninger og hensættelser på i alt DKK 274 mio. svarende til 11,5 % af den samlede eksponering i udlån og garantier.

Endvidere deltog Banken i Bankpakke I på lige fod med øvrige danske pengeinstitutter og har således bidraget via garantiprovision og hensættelser til afdækningen af tab i forbindelse med afviklingen af en række nødlidende pengeinstitutter i regi af Finansiell Stabilitet. Banken har således udover garantiprovision DKK 31,9 mio. i henholdsvis 2008, 2009 og 2010 betalt 21,5 mio. som Bankens andel af garantien på DKK 10 mia. og der vil således ikke ske yderligere hensættelser i henhold hertil.

Bankpakke I er nærmere beskrevet i afsnit 5.5 "Regulatoriske forhold" i dette Registreringsdokument. Banken forventer faldende nedskrivninger i 2013 i forhold til 2012. Nedskrivninger på engagementer foretages på individuel og gruppevis basis efter regelsættet i Regnskabsbekendtgørelsen.

Hovedparten af nedskrivningerne i Banken er individuelle og udgjorde ved udgangen af 3. kvartal 2012 97,6 % af de samlede nedskrivninger. Som følge af fordelingen mellem erhverv og privat samt generelt større nedskrivninger på erhverv i forhold til privat, repræsenterer erhvervsengagementer hovedparten af de akkumulerede nedskrivninger i Banken. En væsentlig del af Bankens nedskrivninger er på et mindre antal af Bankens større erhvervsengagementer, nedskrivningerne er derudover sammensat af en række mindre nedskrivninger på erhverv og privat.

**Tabel 8. Nedskrivninger fordelt på brancher**

	2012 Review Regnskabsperiode 1. januar – 30. september		2011		2010 Revideret Regnskabsår 1. januar – 31. december		2009	
	i 1.000 kr.	procent	i 1.000 kr.	procent	i 1.000 kr.	procent	i 1.000 kr.	Procent
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Erhverv</b>								
Landbrug jagt, skovbrug og fiskeri	13.769	5,1	15.758	6,4	877	0,9	4.982	4,2
Industri og råstofudvinding	4.206	1,6	7.166	2,9	7.308	7,6	18.628	15,7
Energiforsyning	49.733	18,6	27.556	11,1	557	0,6	0	0,0
Bygge og anlæg	4.275	1,6	5.943	2,4	8.381	8,8	22.522	18,9
Handel	11.999	4,5	20.560	8,3	12.662	13,2	6.226	5,2
Transport, hoteller og restauranter	8.028	3,0	6.735	2,7	4.093	4,3	3.434	2,9
Information og kommunikation	276	0,1	1.663	0,7	356	0,4	11.209	9,4
Finansiering og forsikring	63.865	23,9	50.292	20,3	16.754	17,5	11.540	9,7
Fast ejendom	68.166	25,5	78.874	31,8	16.010	16,7	20.427	17,2
Øvrige erhverv	245	0,1	560	0,2	4.789	5,0	4.821	4,1
<b>Erhverv i alt</b>	<b>224.562</b>	<b>84,0</b>	<b>215.107</b>	<b>86,8</b>	<b>71.787</b>	<b>75,0</b>	<b>103.789</b>	<b>87,2</b>
<b>Private</b>	<b>42.851</b>	<b>16,0</b>	<b>32.810</b>	<b>13,2</b>	<b>23.872</b>	<b>25,0</b>	<b>15.207</b>	<b>12,8</b>
<b>Total</b>	<b>267.413</b>	<b>100,0</b>	<b>247.917</b>	<b>100,0</b>	<b>95.659</b>	<b>100,0</b>	<b>118.996</b>	<b>100,0</b>

Kilde: Totalbanken

Banken har i 2011 og 2012 foretaget væsentlige nedskrivninger til imødegåelse af endnu ikke realiserede tab, således er Bankens akkumulerede nedskrivninger på erhverv øget med DKK 153 mio. og på private med DKK 19 mio. fra ultimo 2010 til udgangen af 3. kvartal 2012.

De øgede nedskrivninger på erhverv kan primært henføres til branchegruppe Fast ejendom, der øges med DKK 52 mio., samt Finansiering og forsikring, der øges med DKK 47 mio., primært som følge af lavere værdiansættelse af ejendomme.

### Værdiansættelse af sikkerheder

Der er i Banken fastlagt opgørelsesmetoder til værdiansættelse af sikkerheder. Bankens 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 t.kr. 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. Beboelsedelen 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 retningslinjer 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. For sikkerhed i øvrige typer af aktiver sker værdiansættelse på grundlag af en ekstern vurdering, hvor det vurderes relevant. Kautioner fra privatpersoner og virksomheder værdiansættes ikke, uagtet Banken tillægger disse værdi i en realisationssituation.

**Tabel 9. Sikkerhedsoversigt**

	2012		2011		2010	
	Regnskabsperiode 1. januar – 30. september i 1.000 kr.      procent		Revideret Regnskabsår 1. januar – 31. december i 1.000 kr.      procent		i 1.000 kr.      procent	
<b>Offentlige myndigheder</b>	0	0,0	0	0,0	0	0,0
<b>Erhverv</b>						
Landbrug jagt, skovbrug og fiskeri	143.394	10,4	109.389	7,9	12.359	1,8
Industri og råstofudvinding	19.262	1,4	16.539	1,2	8.262	1,2
Energiforsyning	46.720	3,4	50.216	3,6	0	0
Bygge og anlæg	21.519	1,6	33.030	2,4	28.511	4,2
Handel	31.197	2,3	61.697	4,5	37.758	5,5
Transport, hoteller og restauranter	9.817	0,7	15.232	1,1	8.626	1,3
Information og kommunikation	2.934	0,2	4.790	0,4	1.900	2,8
Finansiering og forsikring	94.704	6,9	140.534	10,1	30.479	4,5
Fast ejendom	501.862	36,3	456.081	32,9	156.638	23,0
Øvrige erhverv	47.422	3,4	44.334	3,2	18.342	2,7
<b>Erhverv i alt</b>	<b>918.831</b>	<b>66,5</b>	<b>931.842</b>	<b>67,3</b>	<b>302.875</b>	<b>44,4</b>
<b>Private</b>	<b>461.942</b>	<b>33,5</b>	<b>453.142</b>	<b>32,7</b>	<b>379.208</b>	<b>55,6</b>
<b>Total</b>	<b>1.380.773</b>	<b>100,0</b>	<b>1.384.984</b>	<b>100,0</b>	<b>682.083</b>	<b>100,0</b>

Note: Historiske data for 2009 foreligger ikke.

Kilde: Totalbanken

Fordelingen af sikkerheder på brancher og type af sikkerhed vises i den følgende tabel. Som det fremgår af tabellen udgøres 56 % af bankens værdiansatte sikkerheder af ejendomsplanter, mens 19 % er indtrædelsesretter i realkreditpantebreve. Bortset fra sikkerhed i fast ejendom har Banken ikke koncentrationsrisici i andre sikkerhedstyper.

**Tabel 10. Sikkerheder fordelt på branche og type**

Pr. 30.9.2012	Ejendoms- pant i 1.000 kr.	Indtrædelsesret i realkredit- pantebreve i 1.000 kr.	Noterede værdipapirer i 1.000 kr.	Biler i 1.000 kr.	Anden sikkerhed i 1.000 kr.	I alt i 1.000 kr.	Andel procent
Landbrug jagt, skovbrug og fiskeri	93.507	0	6.454	0	43.433	143.394	10%
Fast ejendom samt bygge og anlæg	351.113	152.766	8.172	42	11.288	523.381	38%
Andre erhverv	57.789	38.716	20.596	21.505	113.450	252.056	18%
Private	277.821	73.777	18.600	27.754	63.990	461.942	34%
<b>i alt</b>	<b>780.230</b>	<b>265.259</b>	<b>53.822</b>	<b>49.301</b>	<b>232.161</b>	<b>1.380.773</b>	<b>100%</b>
<b>Andel i procent</b>	<b>56%</b>	<b>19%</b>	<b>4%</b>	<b>4%</b>	<b>17%</b>	<b>100%</b>	

Note: Fordeling på brancher følger den primære sikkerhedsstiller  
 Kilde: Totalbanken

### 5.3 Risikostyring

Risikostyring er et centralt fokusområde i Banken. De forskellige risikotyper, som Banken påvirkes af, og de tiltag, der gøres for at styre og minimere risici, beskrives i Bankens risikorapport.

I forbindelse med finanskrisen er der vedtaget regler, som betyder, at Banken har udpeget en risikoansvarlig. Reglerne er indført med det formål, dels at sikre et løbende fokus på risici dels at medvirke til, at Bestyrelsen har korrekte og realistiske oplysninger om det samlede risikobillede i Banken. Den risikoansvarliges opgave består i at overvåge risici i Banken, herunder forholde sig til eventuelt nye risikoområder, som Banken måtte ønske at involvere sig i. Den risikoansvarlige skal udarbejde rapporter om de områder, der har været undersøgt. Disse rapporter skal forelægges for Bestyrelsen.

På de enkelte risikoområder er det Bankens overordnede politik, at Banken alene vil påtage sig de risici, der er i overensstemmelse med de forretningsmæssige principper, Banken drives efter, og som Banken har de kompetencemæssige ressourcer til at styre.

Overvågning og styring af Bankens risici sker i Bankens stabsafdelinger i henhold til rammer, der er fastsat af Bestyrelsen. Resultaterne af overvågningen rapporteres til Bankens Direktion og Bestyrelse.

For en yderligere detaljeret uddybning af Bankens risikostyring henvises til Bankens risikorapport pr. 30. september 2012 på Bankens hjemmeside [www.totalbanken.dk](http://www.totalbanken.dk).

#### Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for, at Banken får tab, fordi kunder og andre modparter ikke kan overholde deres forpligtelser over for Banken.

Kreditrisikoen opgøres på baggrund af interne systemer, der omfatter et antal parametre, opgørelse af kundens samlede engagement ved en eventuel misligholdelse og fastlæggelse af værdien af stillede sikkerheder ud fra realisationsværdier.

Den daglige styring af Bankens kreditrisici foretages af kunderådgivere og filialer. Den overordnede overvågning af Bankens samlede kreditrisici varetages af Kreditafdelingen.

Kreditpolitikken fastlægger, at Bankens risikoprofil på kreditområdet skal være passende forsigtig, og at der altid skal være en god spredning på engagementsstørrelser og brancher. For en beskrivelse af kreditpolitikken henvises til afsnit 5.2 "Kreditpolitik og krediteksponering".

Fordelingen af udlåns- og garantiporteføljen pr. 30. september 2012 på Bankens privat- og erhvervskunder er ca. 41,5 % på privatkundesegmentet og ca. 58,5 % på erhvervskundesegmentet. Bankens risiko, målt på

enkeltkunder, er gennem de seneste 3 år søgt reduceret gennem nedbringelse af Store Engagementer og etablering af yderligere sikkerheder.

Bankens kreditrisiko overvåges løbende. Kvartalsvis foretages en speciel gennemgang af alle engagementer, som vurderes at være risikofyldte. Der foretages en nedskrivning af engagementer, hvor der vurderes at være en objektiv indikation på værdiforringelse. Individuelt vurderede udlån, der ikke er nedskrevet, samt øvrige udlån inddeles i grupper, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko og vurderes herefter på porteføljebasis.

### **Markedsrisiko**

Bankens samlede markedsrisiko opgøres som summen af rente-, valuta-, aktie- og likviditetsrisiko.

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af Bankens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforholdene.

Markedsrisiko styres af Bankens Direktion efter politikker og rammer, der er fastlagt og vedtaget af Bankens Bestyrelse.

Strategisk har Banken valgt løbende at foretage en tæt opfølgning af de valgte risikoparametre. Opfølgningen sker ved en kvartalsvis tilbagemelding fra Direktionen til Bestyrelsen om de enkelte risikoparametre. Bestyrelsen fastlægger overordnede politikker, rammer og principper for risikostyring. Bestyrelsen modtager løbende rapportering af udviklingen i risici og udnyttelsen af tildelte risikorammer.

Bankens Ledelse modtager løbende rapportering om markedsrisiciene.

Rammerne for Bankens risici er fastlagt i interne instrukser, og der sker nøje overvågning af, at bemyndigelserne overholdes.

Bankens likviditetsstyring sikrer, at finansielle aktiver og investeringer finansieres gennem egenkapital, indlån og lån på de finansielle markeder. Likviditet optages i meget begrænset omfang på pengemarkedet. Bankens markedsrisici relaterer sig primært til værdipapirbeholdningen. Der tages kun i begrænset omfang risikopositioner i afledte finansielle instrumenter.

### **Renterisiko**

Renterisikoen omfatter Bankens samlede tabsrisiko som følge af renteændringer på de finansielle markeder. Ved beregning af renterisikoen finder reglerne i Regnskabsbekendtgørelsen anvendelse.

Langt den overvejende renterisiko udgøres af Bankens fastforrentede indlån, efterstillede kapitalindskud, udlån og obligationer. Tabet ved udregning af renterisikoen må ikke overstige 10% af bankens kernekapital efter fradrag. I perioden 2007 – 2011 har Bankens renterisiko varieret mellem -1,9 % og 1,2 %.

### **Aktierisiko**

Bankens beholdning af aktier udgør ved udgangen af 3. kvartal 2012 DKK 85 mio. Heraf udgør beholdningen af aktier i strategiske samarbejdspartnere DKK 82 mio. Da der er tale om aktier i selskaber, som er nødvendige for Bankens drift, anses disse ejerandele som værende uden for handelsbeholdningen.

I flere af sektorselskaberne omfordes aktierne således, at pengeinstitutternes ejerandele hele tiden afspejler det enkelte pengeinstituts forretningsomfang med sektorselskabet.

Omfordelingen sker typisk med udgangspunkt i sektorselskabets indre værdi. Banken regulerer på den baggrund den indregnede værdi af disse aktier, når der foreligger ny information, som understøtter en ændret værdiansættelse.

### **Valutarisiko**

Banken ønsker en lav valutarisiko, hvorfor valutarisikoen i udenlandske valutaer reduceres gennem afdækningsforretninger. Som led i den normale servicering af Bankens kunder indgås udlåns- og indlånsforretninger i udenlandsk valuta, ligesom Banken har optaget lån i andre valutaer.

### **Likviditetsrisiko**

Banken opgør løbende likviditetsrisikoen, og vurderer herunder likviditetens løbetid. Opgørelserne følger Finanstilsynets regler herfor. I henhold til § 152 i Lov om finansiel virksomhed skal pengeinstitutter til enhver tid have likviditet til rådighed i form af likvide aktiver svarende til 10 % af de reducerede gælds- og garantiforpligtelser og 15 % af den samlede gæld med kortere opsigelsesvarsel end en måned. Overdækningen i henhold til disse krav er pr. 30. september 2012 henholdsvis 134,5 % og 226,2 %, mod 165,7 % og 334,8 % ved udgangen af 2011.

### **Operationel risiko**

Under denne kategori indgår risikoen for tab på grund af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive retslige risici.

Banken har med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici udarbejdet flere politikker, herunder bl.a. sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til IT og personale, ligesom den stiller en række minimumskrav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for IT, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende IT-faciliteter eller anden lignende krisesituation. Banken har endvidere etableret en compliancefunktion, der skal medvirke til at sikre, at Banken lever op til eksterne såvel som interne krav.

Det er Bankens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses, under hensyntagen til de omkostninger der er forbundet hermed.

## **5.4 Væsentligste markeder**

Da Banken i det væsentligste driver ind- og udlånsvirksomhed i Bankens lokalområde, er der ikke i dette afsnit foretaget nogen specifikation af Bankens markedsområder.

### **Konkurrencesituation**

I Bankens markedsområde, som er Fyn, er der tilstedeværelse af de landsdækkende og hovedparten af de regionale pengeinstitutter. Hertil kommer et mindre antal lokale pengeinstitutter. Banken har en stærk markedsposition på Vestfyn, og Ledelsen vurderer, at der er særdeles gode muligheder for at udbygge markedspositionen i Odense, hvor Banken har været repræsenteret siden 1999.

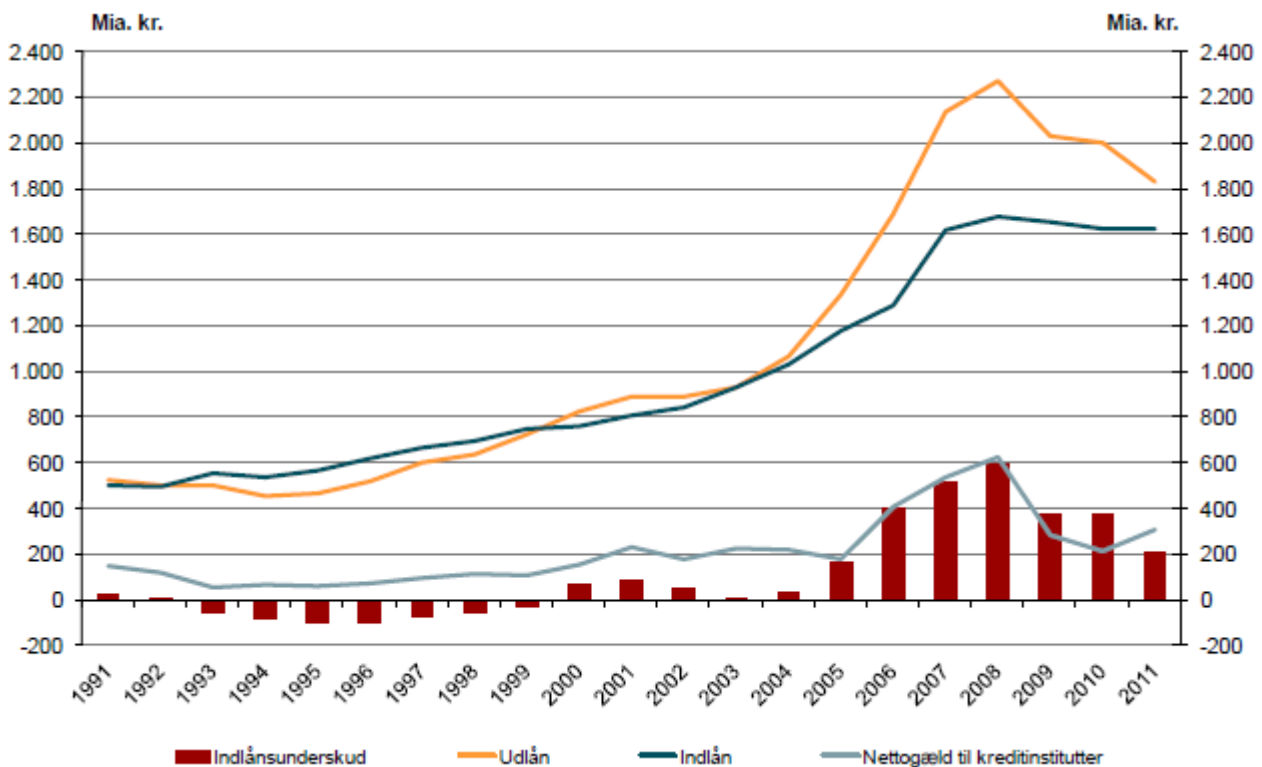
Der er i Danmark et relativt stort antal pengeinstitutter. Markedet er præget af to internationale finanskoncerner Danske Bank og Nordea. Herudover findes en række pengeinstitutter med mere eller mindre fuld markedsdækning. Resten af det danske bankmarked udgøres af et større antal mindre lokale pengeinstitutter.

Banken er således i konkurrence med både større landsdækkende og internationale finanskoncerner samt mindre lokale pengeinstitutter. Konkurrencen består således både i at markere lokal forankring og engagement i lokalsamfundet samt i at kunne tilbyde attraktive produkter og en attraktiv prissætning.

### Udvikling i den finansielle sektor

Markedsudviklingen for danske pengeinstitutter i årene frem til 2007 var kendetegnet ved høj udlånsvækst. Det medførte først og fremmest høj vækst i netto rente- og gebyrindtægter. Finansiering af væksten i udlån skete i stigende grad ved optagelse af lån i penge- og kapitalmarkederne, hvor væksten tidligere var finansieret ved øgede indlån.

Figur 3. Udviklingen i nettogæld og indlånsoverskud i danske pengeinstitutter



Kilde: Finanstilsynet: "Markedsudvikling i 2011 for pengeinstitutter"

Udviklingen i nettogælden til kreditinstitutter i forhold til indlånsoverskud i de samlede danske pengeinstitutter i perioden 1991 til 2011 fremgår af figur 3. Det fremgår således, at der frem til 1999 var indlånsoverskud på omtrent samme niveau, som der var nettogæld til kreditinstitutter, men især i perioden 2005-2008 er nettogælden til kreditinstitutter steget kraftigt, mens indlånsoverskuddet er forvandlet til et indlånsunderskud.

Ved udgangen af 2011 var det samlede indlånsunderskud på ca. DKK 161 mia. jf. Finanstilsynets opgørelse. Pengeinstitutterne har som følge af finanskrisen tilpasset balance- og fundingstrukturen og har således mindsket indlånsunderskuddet betydeligt. Gennem 2011 er sektorens indlånsunderskud halveret, idet det samlede indlånsunderskud ved udgangen af 2010 udgjorde DKK 326 mia.

Den høje udlånsvækst, som medførte en stigende forskel mellem indlån og udlån, blev finansieret på de internationale kapitalmarkeder, hvor udlånslysten var stor, indtil kreditkrisen brød ud i sommeren 2008. Herefter blev adgangen til likviditet begrænset dramatisk. Denne mangel bevirkede, at prisen på pengemarkedet i sidste halvår af 2008 steg markant. Forskellen mellem Nationalbankens rente på folio indskud og pengemarkedsrenten, CIBOR med tre måneders løbetid, toppede i november 2008 med en forskel på 2 procentpoint. Særligt banker med højt indlånsunderskud blev ramt af likviditetskrisen.

Statslige hjælpepakker og indgreb har siden sikret pengeinstitutternes likviditetsbehov, hvorved renteniveauet og forskellen mellem Nationalbankens rente og pengemarkedsrenterne er blevet væsentligt reduceret. Som der vil blive redegjort for i afsnit 5.5 "Regulatoriske forhold" i dette Registreringsdokument ophørte den ubegrænsede indskydergaranti som følge af Bankpakke I's udløb den 30. september 2010.

Op til udløbet af Bankpakke I var der stor usikkerhed om, i hvilken grad det ville påvirke pengeinstitutternes mulighed for at tiltrække indlån. Ledelsen vurderer, at sektoren kun har været moderat påvirket af bankpakkens ophør. Der henvises endvidere til "Andre risici forbundet med Bankens virksomhed" under afsnittet "Risikofaktorer" i dette Registreringsdokument.

Finanskrisen udviklede sig i løbet af andet halvår 2008 til en generel international økonomisk krise og i løbet af første halvår 2009 også i Danmark med økonomisk recession og stigende arbejdsløshed.

Danmark blev ramt af krisen, og bruttonationalproduktet faldt således med 7,2 % fra andet kvartal 2008 til andet kvartal 2009. Siden da har økonomien været i moderat bedring, omend der kun har været tale om beskeden positiv vækst. Et opsving og væsentligt forbedrede konjunkturer vurderes ikke at være nært forestående.

Ledigheden nåede i juni 2008 det laveste niveau i nyere tid med 45.900 ledige personer (omregnet til fuld tid og korrigeret for sæsonudsving). Ledigheden er siden blevet mere end tredoblet til 160.000 ledige, svarende til en ledighedsprocent på 6,0 % af arbejdsstyrken i januar 2012.

Den makroøkonomiske krise har resulteret i lavere forbrug, faldende aktivpriser og dårligere resultater blandt virksomheder, hvilket har resulteret i en stigning i antallet af konkurser. Indtil slutningen af 2007 lå antallet af konkurser omkring niveauet 200 pr. måned. Efterfølgende steg dette tal kraftigt, og det sæsonkorrigerede antal konkurser udgjorde 470 pr. måned i 2011 som gennemsnit. Det høje niveau af konkurser har medført stigende tab og nedskrivninger i pengeinstitutterne og dermed reduceret kapitalbasen.

Disse ovennævnte forhold har i udstrakt grad medført stigende tab og hensættelser i pengeinstitutterne der har nettoudgiftsført nedskrivninger på udlån for DKK 58 mia. i 2009, DKK 36 mia. i 2010 og DKK 24 mia. i 2011. Nedskrivningsprocenten var i 2009, 2010 og 2011 henholdsvis 2,17 %, 1,37 % og 1,08 %. Generelt er pengeinstitutternes solvensprocent øget fra 2009 til 2011, hvilket skyldes en kombination af reducerede balancer og tilført kapital i form af statslig Hybrid Kernekapital.

## **Bankens markeder og kunder**

Banken har i dag ca. 18.500 kunder, hvoraf en relativ stor del er Aktionærer. Kundesammensætningen består af ca. 16.700 privatkunder og ca. 1.800 erhvervs-kunder. Disse tegner sig for henholdsvis 41,5 % og 58,5 % af de samlede udlån og garantier i Banken.

### **Privatkunder**

Bankens marked for privatkunder er primært koncentreret i nærområderne til Bankens filialer. Bankens privatkunder er hovedsageligt bosiddende på Vestfyn og i Odense.

### **Erhvervs-kunder**

Bankens marked for erhvervs-kunder er ligeledes koncentreret omkring Bankens filialer.

## 5.5 Regulatoriske forhold

### Tilladelser og generelle tilsynsmæssige beføjelser

Pengeinstitutter, herunder Banken, skal have Finanstilsynets tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed og er forpligtet til at iagttage den regulering af pengeinstitutter, der følger af loven og af de med hjemmel heri udstedte bekendtgørelser vedrørende pengeinstitutter. Finanstilsynet har til opgave at påse overholdelsen af Lov om Finansiell Virksomhed.

Nedenfor følger en kort beskrivelse af de områder, der vurderes at være de væsentligste, hvor pengeinstitutter er underlagt særlig regulering i medfør af Lov om Finansiell Virksomhed. Beskrivelsen indeholder ikke en udtømmende gengivelse af den særlovgivning, som Banken er underlagt.

### Ledelse

Bestyrelsesmedlemmer og direktører i pengeinstitutter skal ansøge Finanstilsynet om en såkaldt fit & proper godkendelse af, at man som ledelsesmedlem har fyldestgørende erfaring til at udøve hvervet eller stillingen, jf. Lov om Finansiell Virksomheds § 64. Bestyrelsesmedlemmer i pengeinstitutter kan ikke samtidig være direktør, intern revisionschef eller intern vicerevisionschef i det pågældende pengeinstitut.

Derudover er pengeinstitutters direktører og de ansatte, for hvilke der er en væsentlig risiko for konflikter mellem egne og den finansielle virksomheds interesser, underlagt et spekulationsforbud. Omfanget af forbuddet er fastlagt i Lov om Finansiell Virksomheds § 77.

Pengeinstitutter må endvidere ikke uden godkendelse fra pengeinstitutts bestyrelse bevilge engagement til eller modtage sikkerhedsstillelse fra pengeinstitutts bestyrelsesmedlemmer eller direktører eller virksomheder, hvori disse personer er direkte eller indirekte besiddere af en kvalificeret andel, er direktører eller bestyrelsesmedlemmer, jf. Lov om Finansiell Virksomheds § 78, stk. 1. De nævnte engagementer skal bevilges i henhold til pengeinstitutts sædvanlige forretningsbetingelser og på markedsbaserede vilkår. Pengeinstitutts eksterne revisor skal i revisionsprotokollatet vedrørende årsrapporten afgive erklæring om, hvorvidt disse krav er opfyldt. Endvidere skal forløbet og forsvarligheden af engagementerne særligt overvåges af Direktionen og Bestyrelsen.

Direktører og de ansatte, for hvilke der er en væsentlig risiko for konflikter mellem egne og pengeinstitutts interesser, kan ikke uden Bestyrelsens henholdsvis Direktionens tilladelse eje eller drive selvstændig erhvervsvirksomhed eller som bestyrelsesmedlem, funktionær eller på anden måde deltage i ledelsen eller driften af anden erhvervsvirksomhed end pengeinstitutts, jf. lov om Finansiell Virksomhed § 80, stk. 1 og 2. Den nævnte virksomhed må som udgangspunkt kun udøves, hvis pengeinstitutts ikke har eller indgår engagementer med den erhvervsvirksomhed, hvori den ovenfor omtalte virksomhed udøves, jf. lov om Finansiell Virksomhed § 80, stk. 4.

Bestyrelsen for et pengeinstitut er i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 70, pålagt specifikke pligter til at fastlægge hvilke hovedtyper af forretningsmæssige aktiviteter, pengeinstitutts skal udføre, identificere og kvantificere pengeinstitutts væsentlige risici og fastlægge pengeinstitutts risikoprofil, herunder fastsætte hvilke og hvor store risici pengeinstitutts må påtage sig. Endvidere skal Bestyrelsen fastlægge politikker for, hvorledes pengeinstitutts skal styre hver af pengeinstitutts væsentlige aktiviteter og de risici, der er knyttet hertil, under hensyntagen til samspillet mellem disse.

På grundlag af den fastlagte risikoprofil og de fastlagte politikker skal bestyrelsen for pengeinstituttet give direktionen skriftlige retningslinjer for, hvilke rammer direktionen kan agere inden for og i hvilket omfang, der skal ske rapportering til bestyrelsen.

Bestyrelsen for et pengeinstitut skal løbende tage stilling til, om pengeinstituttets risikoprofil og politikker samt retningslinjerne for direktionen er forsvarlige i forhold til pengeinstituttets forretningsmæssige aktiviteter, organisation og ressourcer, herunder kapital og likviditet, samt de markedsforhold, som pengeinstituttets aktiviteter drives under.

Endelig skal bestyrelsen for et pengeinstitut løbende vurdere, om direktionen varetager sine opgaver i overensstemmelse med den fastlagte risikoprofil, de fastlagte politikker og retningslinjerne for direktionen. Bestyrelsen skal træffe passende foranstaltninger, hvis dette ikke er tilfældet.

Finanstilsynet har i Finansiell Ledelse-bekendtgørelsen fastsat nærmere regler om de forpligtelser, der påhviler bestyrelsen vedrørende de ovennævnte forhold.

Bestyrelsen for Banken har udarbejdet skriftlige retningslinjer i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 70 som nærmere beskrevet i afsnit 12 "Bestyrelsens arbejdspraksis" i dette Registreringsdokument.

## **Aflønningsregler**

Ved en ændring i december 2010 af Lov om Finansiell Virksomhed blev der indført nye regler om aflønning af ledelsen i finansielle virksomheder i Lov om Finansiell Virksomhed, hvorved man implementerede visse dele af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om kapitalkrav vedrørende handelsbeholdningen og gensecuritisationer og tilsyn med aflønningspolitikker (CRD III).

Det fremgår af reglerne, at alle pengeinstitutters lønpolitik skal være i overensstemmelse med og fremme en sund og effektiv risikostyring. I pengeinstitutter, hvis kapitalandele er optaget til handel på et reguleret marked, eller som i de to seneste regnskabsår på balancetidspunktet i gennemsnit har haft 1.000 eller flere fuldtidsansatte, skal der endvidere nedsættes et aflønningsudvalg.

Bestemmelsen i § 77 a i Lov om Finansiell Virksomhed om, at pengeinstituttet skal fastsætte og overholde et loft for direktionens variable løn, gælder tillige for bestyrelsen og andre ansatte i pengeinstitutter, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil. Dette loft kan variere afhængig af den pågældende medarbejders aktiviteter m.v.

Særligt for så vidt angår pengeinstitutter, der modtager statsstøtte, herunder statsligt kapitalindskud eller individuel garanti fra staten, fastholdes loftet for den variable aflønning på 20 % af den faste grundløn inklusive pension i forhold til direktionen.

Endvidere er der indsat et loft for den variable aflønning for bestyrelsen i disse pengeinstitutter på 20 % af bestyrelshonoraret. Det allerede gældende krav for direktionen i pengeinstitutter, der modtager statsligt kapitalindskud eller individuel statsgaranti, om, at der ikke må igangsættes nye aktieoptionsprogrammer eller lignende, ligesom eksisterende programmer ikke må forlænges eller fornyes, udvides til også at omfatte bestyrelsen i pengeinstitutter, der modtager statsstøtte, hvis de har en anseelig størrelse og karakter af ekstraordinære tiltag over for den finansielle sektor – i lighed med de tidligere gennemførte ordninger med generel statsgaranti, statslige kapitalindskud og individuelle statsgarantier. Bestemmelsen suppleres med, at der i disse pengeinstitutter stilles krav om, at lønpolitikken indeholder en grænse for den samlede tildeling af variabel løn til bestyrelsen, direktionen og andre væsentlige risikotagere m.v. set i forhold til virksomhedens indtjening.



Mindst 50 % af en eventuel variabel løndel skal bestå af aktier eller aktiebaserede instrumenter i pengeinstituttet eller i pengeinstituttets modervirksomhed, eller i andre typer af instrumenter, der afspejler virksomhedens kreditværdighed. Sidstnævnte kan eksempelvis være Hybrid Kernekapital i pengeinstituttet.

Kravet suppleres med, at pengeinstituttet skal sikre sig, at modtageren af disse aktier m.v. forpligter sig til ikke at afhænde disse i en af pengeinstituttet fastsat passende periode samt forpligter sig til i samme periode ikke at foretage en afdækning af den risiko, der knytter sig til disse aktier m.v.

Bestyrelsen og direktionen i pengeinstitutter må maksimalt modtage aktieoptioner eller lignende instrumenter svarende til 12,5 % af henholdsvis bestyrelshonoraret og den faste grundløn inklusive pension. Samtidig er der indført et krav om, at aktieoptionsordninger og lignende ordninger til disse personer, som overstiger denne grænse, ikke kan forlænges eller fornyes.

Pengeinstituttet skal sikre sig, at udbetaling af mindst 40 % af en eventuel variabel løndel til de omfattede personer, udskydes over en periode på mindst tre år, dog for bestyrelsen og direktionen mindst fire år, med en lige fordeling over årene. Ved større variable lønde dele skal mindst 60 % af den variable løn udskydes på samme måde.

Pengeinstituttet skal sikre sig, at virksomheden kan undlade at udbetale den variable del af lønnen til de omfattede personer helt eller delvist, såfremt pengeinstituttet på tidspunktet for udbetaling af den variable løn ikke overholder kapitalkravet eller solvenskravet, eller hvis Finanstilsynet vurderer, at der er nærliggende risiko herfor. På tilsvarende måde skal pengeinstituttet sikre sig, at virksomheden ikke udbetaler variabel løn til medlemmer af bestyrelsen eller direktionen, såfremt virksomheden har fået en frist fra Finanstilsynet til opfyldelse af solvenskravet.

Udbetalingen af den udskudte variable løndel er betinget af, at de kriterier, der har dannet grundlag for beregningen af den variable løndel, fortsat er opfyldt, samt at pengeinstituttets økonomiske situation ikke er væsentligt forringet i forhold til tidspunktet for beregningen af den variable løndel.

Endelig skal pengeinstituttet sikre sig, at den kan kræve den variable løn helt eller delvist tilbagebetalt fra de ovennævnte personer, hvis denne løn er udbetalt på grundlag af oplysninger om resultater, som kan dokumenteres at være fejlagtige, og at modtageren er i ond tro.

## **Ejerforhold**

En fysisk eller juridisk person, der direkte eller indirekte erhverver en kvalificeret andel på 10 % eller derover af selskabskapitalen eller stemmerettighederne i et pengeinstitut, skal på forhånd underrette Finanstilsynet herom og opnå Finanstilsynets godkendelse heraf.

Tilsvarende gælder ved erhvervelser, hvorved den kvalificerede andel forøges, således at denne efter erhvervelsen vil udgøre eller overstige en grænse på henholdsvis 20 %, 33 % eller 50 % af selskabskapitalen eller stemmerettighederne i et pengeinstitut, eller hvor pengeinstituttet bliver til en dattervirksomhed af erhververen, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 61, stk. 1.

Kapitalejere, der er i besiddelse af en af ovennævnte typer andele i et pengeinstitut og som ikke længere opfylder kravene til at kunne erhverve sådanne andele, kan i visse tilfælde af Finanstilsynet få ophævet den stemmeret, der er knyttet til de pågældende kapitalejeres andele, eller Finanstilsynet kan påbyde virksomheden at følge bestemte retningslinjer, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 62, stk. 1.

## **Kapitalkrav, placeringsregler og likviditetskrav**

Pengeinstitutter er underlagt et kapitalkrav svarende til det største af solvenskravet og minimumskapitalkravet i Lov om Finansiell Virksomhed § 124. Dette indebærer, at pengeinstitutters basiskapital som minimum skal udgøre det største af 8 % af de risikovægtede poster (solvenskravet) og EUR 5 mio. (minimumskapitalkravet). For meget små pengeinstitutter gælder der et særlig lempeligt minimumskapitalkrav.

Et pengeinstituts bestyrelse skal ud over opfyldelse af kapitalkravet sikre, at pengeinstituttet har en tilstrækkelig basiskapital. Som led heri skal pengeinstituttets bestyrelse etablere interne procedurer til risikomåling og risikostyring til løbende vurdering og opretholdelse af en basiskapital af en størrelse, type og fordeling, som er passende til at dække pengeinstituttets risici. På baggrund af denne vurdering skal et pengeinstituts bestyrelse fastsætte pengeinstituttets individuelle solvensbehov, der ikke kan være lavere end det ovenfor nævnte kapitalkrav.

Der henvises til afsnit 7 "Kapitalressourcer" i dette Registreringsdokument for en nærmere beskrivelse af opgørelse af Bankens individuelle solvensbehov.

Finanstilsynet kan i medfør af Lov om Finansiell Virksomhed § 124 stk. 5 fastsætte et højere individuelt solvenskrav end de 8 % af de risikovægtede poster, som er udgangspunktet i Lov om Finansiell Virksomhed. Banken har ikke fået fastsat noget individuelt solvenskrav af Finanstilsynet.

Pengeinstitutter er underlagt begrænsninger i mulighederne for at placere de midler, pengeinstituttet har rådighed over (krav til risikospredning). Det gælder bl.a. begrænsninger i Store Engagementer (udlån og garantier m.v.), aktiebesiddelser, fast ejendom og leasingaktiviteter.

Endelig stiller Lov om Finansiell Virksomhed § 152 krav om, at pengeinstitutter skal have en forsvarlig likviditet, og der fastsættes herudover nogle absolutte mindstekrav til likviditetens størrelse.

Finanstilsynet har i Finansiell Ledelse-bekendtgørelsen fastsat nærmere regler om de ovennævnte forhold.

Bekendtgørelsen indeholder krav om at pengeinstitutterne udarbejder politikker vedrørende likviditetsrisici, retningslinjer til direktionen vedrørende likviditetsmæssige dispositioner og forretningsgange for styring af likviditeten, samt krav til risikostyring, kontroller og rapportering vedrørende likviditetsrisici. Endvidere indeholder Finansiell Ledelse-bekendtgørelsen krav om udarbejdelse af stresstests og beredskabsplaner. Der henvises til afsnit 5.3 "Risikostyring" i dette Registreringsdokument for en nærmere beskrivelse af Bankens likviditetsstyring.

## **Tavshedspligt**

Lov om Finansiell Virksomhed pålægger medlemmerne af pengeinstitutters ledende organer, medarbejdere og revisorer m.fl. tavshedspligt med hensyn til alle fortrolige oplysninger, som de modtager i forbindelse med udøvelsen af deres hverv. Med visse undtagelser gælder tavshedspligten også udveksling af oplysninger vedrørende pengeinstitutters kunder inden for de koncerner, som pengeinstitutter indgår i.

Persondataloven fastsætter desuden restriktioner for pengeinstitutters behandling og videregivelse af fortrolige oplysninger om blandt andet pengeinstitutters kunder.

## **God skik**

Pengeinstitutter skal drive virksomhed i overensstemmelse med redelig forretningsskik og god praksis inden for pengeinstitutområdet, jf. § 43 i Lov om Finansiell Virksomhed.

Økonomi- og Erhvervsministeriet har bl.a. i God Skik-bekendtgørelsen fastsat nærmere regler om redelig forretningsskik og god praksis for finansielle virksomheder.

## **Intern revision / intern kontrol**

Banken har ikke en intern revision.

Bestyrelsen/revisionsudvalget og Direktionen vurderer løbende væsentlige risici og interne kontroller i forbindelse med Bankens aktiviteter og deres eventuelle indflydelse på regnskabsaflæggelsesprocessen.

Bestyrelsen har etableret revisionsudvalget, der består af den samlede bestyrelse, til at varetage overvågningen af regnskabsaflæggelsen og effektiviteten af de interne kontrol- og risikostyringssystemer.

Ansvar for den daglige opretholdelse af et effektivt kontrolmiljø og internt kontrol- og risikostyringssystem i forbindelse med regnskabsaflæggelsen ligger hos Direktionen. Ledere er ansvarlige inden for deres områder. Ansvar og beføjelser er fastlagt i Bestyrelsens instruktioner til Direktionen, politikker og procedurer.

## **Garantifonden for indskydere og investorer**

Pengeinstitutter skal i henhold til Garantifondsloven være tilsluttet og yde bidrag til Garantifonden, som er en selvejende institution, der har til formål at yde indskydere og investorer i bl.a. pengeinstitutter dækning for tab inden for Garantifondens dækningsområde i tilfælde af et pengeinstituts betalingsstandsning eller konkurs, jf. Garantifondsloven.

Garantifonden dækker navnenoterede indskud i instituttet indtil et beløb svarende til 100.000 euro pr. indskyder.

Fonden dækker endvidere tab, som investor har lidt som følge af, at instituttet ikke kan tilbagelevere værdipapirer, der tilhører investor, og som opbevares, administreres eller forvaltes af instituttet, med indtil modværdien af 20.000 euro pr. investor. En investor kan dog højst modtage dækning op til et beløb svarende til værdien af de værdipapirer, som ikke kunne tilbageleveres af instituttet.

Krav på dækning opgøres efter fradrag af indskydernes og investorenes eventuelle forpligtelser over for det pågældende institut.

Endvidere dækkes visse i loven særligt nævnte indskud fuldt ud, herunder pensionsmidler. For disse indskud foretages der ikke fradrag for indskydernes eventuelle forpligtelser over for det pågældende pengeinstitut.

I henhold til lov nr. 721 af 25. juni 2010 om ændring af Lov om Finansiell Stabilitet, Lov om Finansiell Virksomhed, Garantifondsloven og lov om påligningen af indkomstskat til staten skal Garantifonden medvirke ved afvikling af nødlidende pengeinstitutter i henhold til § 16 e i Lov om Finansiell Stabilitet.

Dette indebærer, at Garantifonden i henhold til Garantifondslovens § 2a skal stille en tabskaution over for Finansiell Stabilitet for Finansiell Stabilitets kapitalisering af datterselskabet, jf. § 16 e, stk. 2, i Lov om Finansiell

Stabilitet, for Finansiell Stabilitets tildeling af en likviditetsramme til datterselskabet, jf. § 16 e, stk. 3, i Lov om Finansiell Stabilitet samt for eventuelt underskud i Finansiell Stabilitets datterselskab som følge af afviklingen.

## **Bankpakke I**

Med Lov om Finansiell Stabilitet, der siden 2008, er blevet ændret flere gange, blev der blandt andet introduceret en generel Garantiordning, hvorefter den danske stat ubetinget garanterede simple kreditorers krav mod pengeinstitutter, i det omfang sådanne krav ikke blev dækket på anden måde (Bankpakke I).

Garantiordningen ophørte den 30. september 2010. Der er derfor ikke efter 30. september 2010 nogen statsgarantiordning, som dækker simple kreditorers tab i pengeinstitutter. Efter dette tidspunkt er indskydere og investorer dækket i henhold til Garantifondsloven. Se beskrivelsen af Garantifondens dækning ovenfor.

## **Individuelle statsgarantier i henhold til Lov om Finansiell Stabilitet**

Indtil den 31. december 2010 kunne Finansiell Stabilitet i medfør af kap. 4a i Lov om Finansiell Stabilitet efter ansøgning indgå aftale om ydelse af individuel statsgaranti for eksisterende og ny ikke-efterstillet, usikret gæld og lån, der optages til dækning af supplerende sikkerhedsstillelse i forbindelse med særligt dækkede obligationer (junior covered bonds). Lånets løbetid må maksimalt være tre år.

Banken har indgået en aftale med Finansiell Stabilitet om en beløbsmæssig garantiramme på DKK 700 mio., indenfor hvilken Banken frem til 31. december 2010 har kunnet udstede lån i form af seniorlån med statsgaranti. Banken har i alt foretaget udstedelser på DKK 500 mio. under disse garantirammer. Banken førtidsindfrie disse udstedelser i løbet af 2012, således at Banken ikke har udstedelser under garantirammerne pr. Prospektdatoen.

## **Bankpakke II**

Vedtagelsen af Bankpakke II indebærer, at staten kunne tilføje bl.a. danske pengeinstitutter hybrid kernekapital og udstede tegningsgaranti i forbindelse med kapitalrejsning.

Ansøgning om statsligt kapitalindskud skulle være indgivet senest den 30. juni 2009. Kapitalindskuddet skulle som udgangspunkt være tilstrækkeligt til at sikre, at det pågældende institut opnåede en kernekapitalprocent på mindst 12 %. Kreditinstitutter, der (før kapitalindskuddet) havde en kernekapitalprocent på 9 % eller derover, kunne højst ansøge om et kapitalindskud, der svarede til en forøgelse af kernekapitalprocenten med 3 procentpoint, forudsat at minimumgrænsen på 12 % blev overholdt og reglerne om hybrid kernekapital i Lov om Finansiell Virksomhed gav mulighed herfor.

Kreditinstitutter, der havde en kernekapital på under 9 %, skulle som udgangspunkt ansøge om et kapitalindskud, der svarede til differencen mellem en kernekapitalprocent på 12 % og kreditinstituttets aktuelle kernekapitalprocent. For kreditinstitutter, som havde en kernekapitalprocent på under 6 %, kunne der forhandles individuelle løsninger, som gav disse kreditinstitutter den højst mulige kernekapitalprocent.

Som nærmere beskrevet i afsnit 7.2 "Kort og langsigtede kapitalressourcer" i dette Registreringsdokument har Banken modtaget statslige kapitalindskud på i alt DKK 92 mio.

Som følge af modtagelsen af det statslige kapitalindskud er Banken underlagt en række forpligtelser, som følger af Bankpakke II, herunder:

- I den periode, hvor Banken har statsligt kapitalindskud, skal den hvert halve år offentliggøre en redegørelse om udlånsudviklingen i pengeinstituttet, herunder om Bankens udlånspolitik.
- Bankens må ikke foretage kapitalnedsættelser, hvor beløbet udbetales til dens aktionærer, ligesom der ikke må iværksættes nye tilbagekøbsprogrammer af egne aktier.
- Et eventuelt deklareret udbytte må udelukkende baseres på Bankens nettooverskud efter skat, der udgør frie reserver, og som er oparbejdet i perioden efter 1. oktober 2010.
- Der gælder et forbud mod at overføre kapital til moder- og søsterselskaber.

Herudover gælder følgende begrænsninger i forhold til aflønning af medlemmer af Direktionen i Banken:

- Medlemmerne af direktionen i banken må ikke aflønnes med variable lønandele i et omfang, som overstiger 20 % af den samlede grundløn inkl. pension.
- Der gælder et forbud mod at iværksætte nye aktieoptionsprogrammer eller andre lignende ordninger til direktionen i banken, forlænge eller forny eksisterende programmer, udstede fondsaktier eller friaktier til favørkurs eller gøre brug af lignende ordninger til direktionen i banken.
- Banken må i skatteregnskabet ikke fradrage mere end halvdelen af den enkelte direktørlønning, og Banken skal i en note til årsrapporten oplyse, hvor stort et beløb der er foretaget skattemæssigt fradrag for.

Se også afsnit 11 "Aflønning og goder" i dette Registreringsdokument.

### **Bankpakke III**

Ændringen, der blev gennemført ved Bankpakke III indebar, at der blev etableret en afviklingsordning via Finansiell Stabilitet for virksomheder med tilladelse til at drive virksomhed som pengeinstitut, jf. definitionen i Lov om Finansiell Virksomhed § 7.

Finansiell Stabilitet har herved adgang til fortsat at overtage nødlidende pengeinstitutter med henblik på afvikling, men uden en statsgaranti.

Når et nødlidende pengeinstitut får en frist af Finanstilsynet til at opfylde solvenskravene i Lov om Finansiell Virksomhed, skal pengeinstituttet ifølge Lov om Finansiell Stabilitet træffe beslutning om, hvorvidt det vil lade sig afvikle af Finansiell Stabilitet efter afviklingsordningen i Lov om Finansiell Stabilitet eller efter de almindelige regler om ophør i Lov om Finansiell Virksomhed. Beslutningen træder først i kraft, hvis pengeinstituttet ikke kan opfylde solvenskravene inden fristens udløb.

Et pengeinstitut, som beslutter at lade sig afvikle under Lov om Finansiell Stabilitets ordning, vil kunne operere som hidtil efter fristens udløb. Hensigten er, at almindelige indskydere, der er dækket af Garantifonden, ikke vil opleve nogen umiddelbar forskel i den praktiske del af deres daglige bankforretninger. Der skal ikke umiddelbart findes en ny bankforbindelse, og der skal ikke etableres nye lån for den enkelte kunde, betalingskort fungerer fortsat, og betalingservice etc. udføres som vanligt. Derimod vil indskydere og andre kreditorer kunne få et tab, hvis tabene i pengeinstituttet ikke kan dækkes af egenkapitalen og efterstillede kapitalindskud.

Beslutning om anvendelse af Lov om Finansiell Stabilitets ordning vil blive truffet af bestyrelsen i det nødlidende pengeinstitut, men generalforsamlingen i alle pengeinstitutter skulle dog på førstkommende generalforsamling efter den 30. september 2010 forelægge spørgsmålet om, hvorvidt generalforsamlingen ønsker at tilkendegive, om pengeinstituttet vil benytte afviklingsordningen under Bankpakke III. Det blev på Bankens generalforsamling den 23. marts 2011 vedtaget, at der ikke blev taget stilling hertil.

Se beskrivelsen af Garantifondens forpligtelser i forbindelse med ordningen ovenfor.

## **Bankpakke IV**

Vedtagelsen af Bankpakke IV giver Finansiell Stabilitet mulighed for at yde medgift til et pengeinstitut, der overtager et nødlidende pengeinstitut (eksklusive aktiekapital og anden ansvarlig kapital), samt at afholde udgiften herved. Det er endvidere en forudsætning, at den statslige medgift ikke udgør en større andel af de individuelle statsgarantier i det nødlidende pengeinstitut end den andel, som Garantifondens medgift udgør af de dækkede indskud i det nødlidende pengeinstitut.

Bankpakke IV giver endvidere Finansiell Stabilitet mulighed for at yde medgift i tilfælde af, at et af Finansiell Stabilitet ejet datterselskab (pengeinstitut) overtager et nødlidende pengeinstitut (eksklusive aktiekapital og anden ansvarlig kapital) og i umiddelbar forlængelse deraf frasælger en del til et andet pengeinstitut samt at afholde udgiften herved. Den ydede medgift medgår til dækning af det tab ved afvikling af den resterende del af det overtagne pengeinstitut, som datterselskabet ellers måtte forventes at have.

Garantifondens afviklingsafdeling stiller – i lighed med Bankpakke III – en tabskaution, der efter nærmere beskrevne regler dækker i det omfang, hvor Finansiell Stabilitets datterselskab efter endelig afvikling af det nødlidende pengeinstitut måtte vise sig at give et tab.

Aftaler om medgift skal indeholde bestemmelser om efterregulering af medgiften og udgifterne for Finansiell Stabilitet og dermed staten i forbindelse med medgiftsordningerne må højst svare til de tab, som måtte forventes på de individuelt stillede statsgarantier, såfremt institutterne skulle afvikles efter reglerne i, Bankpakke III.

Bankpakke IV indeholder også nogle muligheder for at forlænge de individuelle statsgarantier, der blev givet i forbindelse kapitel 4a i Lov om Finansiell Stabilitet eller stille nye garantier.

Finansiell Stabilitet kan mod betaling af garantiprovision udstede individuel statsgaranti til afløsning af eksisterende individuelle statsgarantier i det specifikke tilfælde, hvor to pengeinstitutter ønsker at fusionere og, hvor mindst det ene institut har individuel statsgaranti. Der er fastsat et loft for garantier udstedt under denne ordning på samlet set DKK 40 mia.

Finansiell Stabilitet kan i henhold til Bankpakke IV mod betaling af garantiprovision udstede individuel statsgaranti til et pengeinstitut, der er fusioneret, og hvor fusionen udløser forfald af seniorgæld til betaling. Der er fastsat et loft for de samlede garantier udstedt under denne ordning på DKK 10 mia., ligesom der er fastsat en række betingelser, der skal iagttages.

## **Modificering af Bankpakke IV**

Erhvervs- og Vækstministeren har foreslået visse ændringer således, at ordningen vil kunne anvendes af alle danske pengeinstitutter i forbindelse med en fusion, uanset om de tidligere har fået udstedt en individuel statsgaranti, under forudsætning af, at mindst et af de involverede pengeinstitutter er nødlidende eller forventeligt nødlidende institut. Loftet for de samlede garantier udstedt under ordningen fastholdes i forslaget på DKK 40 mia.

Derudover foreslås der fastsat en række krav til indholdet af aftaler om individuel statsgaranti, samt at pengeinstitutterne foreløbigt kan søge om og få udstedt individuel statsgaranti frem til senest 30. juni 2012, dog maksimalt frem til udgangen af 2013.

Indholdet af Bankpakke IV og forslag til ændring/tilpasning heraf vil ikke blive uddybet nærmere i Prospektet, da det ikke vurderes at have umiddelbar relevans for Bankens videre dispositioner.

### Finanstilsynets Tilsynsdiamant

Den 25. juni 2010 sendte Finanstilsynet et brev til alle pengeinstitutter, hvor Finanstilsynet introducerede Tilsynsdiamanten. Dette sker som led i introduktionen af et mere aktivt tilsyn, hvor fokus er rettet mod at sikre finansiell stabilitet og at tilliden til danske pengeinstitutter bevares. Ved brev af 14. december 2010 justerede Finanstilsynet Tilsynsdiamanten.

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som institutterne som udgangspunkt bør ligge inden for fra ultimo 2012. Grænseværdierne er fastsat, så de på den ene side skal modvirke overdreven risikotagning, og på den anden side skal gøre det muligt for sunde pengeinstitutter at drive profitabel virksomhed og yde den nødvendige kredit til virksomheder og husholdninger.

De fem grænseværdier er:

- Summen af Store Engagementer skal ligge under 125 % af basiskapitalen (ekskl. engagementer, der er mindre end DKK 3 mio. og engagementer med kreditinstitutter under DKK 1 mia. efter fradrag for henholdsvis særlig sikre dele og modtagne sikkerheder, garantier mv., jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 145, stk. 2).
- Udlånsvæksten for instituttet skal ligge under 20 %.
- Pengeinstituttets eksponering mod ejendomsbranchen skal ligge under 25 % af samlede udlån og garantidebitorer for instituttet.
- Udlån må maksimalt udgøre 1 gange den arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år.
- Likviditetsoverdækningen i forhold til minimumskravene i § 152 i Lov om Finansiell Virksomhed skal være større end 50 %.

Grænseværdierne vil indgå i Finanstilsynets tilrettelæggelse af tilsynsvirksomheden, og vil samtidig indebære, at Finanstilsynet fremover vil påbegynde dialogen med de finansielle virksomheder på et langt tidligere tidspunkt på særlige risikoområder.

Banken opfylder samtlige af tilsynsdiamantens grænseværdier.

Figur 4. Tilsynsdiamanten pr. 30. september 2012

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

Kilde: Totalbanken

For yderligere uddybning af summen af Store Engagementer henvises til afsnit 5.2 "Kreditpolitik og krediteksponering" i dette Registreringsdokument. Banken lever således op til alle fem grænseværdier.

Grænseværdierne bliver løbende indfaset i perioden indtil ultimo 2012, hvilket betyder Finanstilsynet ved inspektioner i perioden indtil udgangen af 2012 vil drøfte med det enkelte pengeinstitut, hvordan instituttet ligger i forhold til grænseværdierne i Tilsynsdiamanten, og hvordan instituttet i givet fald vil sikre, at dette lever op til kravene pr. ultimo 2012. Finanstilsynet vil med virkning fra ultimo 2012 iværksætte en systematisk overvågning i forhold til Tilsynsdiamantens pejlemærker.

Såfremt et institut overskrider en grænseværdi i Tilsynsdiamanten, vil Finanstilsynet således efter udløbet af 2012 påbegynde en dialog med pengeinstituttet og eventuelt foretage en tilsynsreaktion ved anvendelse af den såkaldte "Tilsynsstige". Tilsynsstigen opstiller Finanstilsynets reaktionsmuligheder efter, hvor indgribende de er, og Finanstilsynet kan udelukkende anvende et højere trin i Tilsynsstigen i mere alvorlige situationer.

Nederste trin på Tilsynsstigen er "skærpet overvågning" som bl.a. vil betyde, at Finanstilsynet kan forlange hyppigere indrapportering på de efter Tilsynsdiamanten overskredne grænseværdier. Et institut på skærpet overvågning kan også forvente løbende dialog med Finanstilsynet om, hvordan instituttet forholder sig til overskridelsen af grænseværdierne i Tilsynsdiamanten.

Herudover kan Finanstilsynet give instituttet påbud om, at instituttet skal offentliggøre, at det har overskredet en eller flere grænseværdier.

Andet trin på Tilsynsstigen indebærer blandt andet, at Finanstilsynet kan bruge hjemlen i Lov om Finansiell Virksomhed § 349 til, at virksomhedens ledelse skal lade udarbejde en redegørelse om virksomhedens økonomiske stilling og fremtidsudsigter. Redegørelsen har til formål at uddybe og specificere virksomhedens økonomiske forhold og fremtidsudsigter. Finanstilsynet kan påbyde instituttet at udarbejde en sådan redegørelse, når der er grund til at antage, at instituttet kan få problemer i fremtiden, men hvor instituttet ikke overtræder lovgivningen, og påbuddet kan således gives, eksempelvis når instituttet gentagne gange ikke har reageret tilstrækkeligt på Finanstilsynets risikooplysninger i forhold til Tilsynsdiamanten og efter en konkret vurdering af instituttets økonomiske situation.

På tredje trin af tilsynsstigen kan Finanstilsynet påbyde pengeinstituttet at træffe nødvendige foranstaltninger i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 350. Et påbud kan eksempelvis indebære, at instituttet skal nedbringe udlånsvæksten, frasælge aktiviteter, sælge visse filialer mv. Påbuddet kan i henhold til bestemmelsen i Lov om Finansiell Virksomhed anvendes, hvor pengeinstituttets økonomiske stilling er således forringet, at indskydernes eller investorernes interesser er udsat for fare, eller der er betydelig risiko for, at virksomhedens økonomiske stilling udvikler sig således, at pengeinstituttet mister sin tilladelse. Uanset hvilket trin på Tilsynsstigen, man befinder sig på, så kan tilsynsreaktionerne indebære, at instituttet skal offentliggøre reaktionen på Bankens hjemmeside.

### **Basel III**

Den 16. december 2010 offentliggjorde Basel Committee on Banking Supervision ("Basel-Komiteén") Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking ("Kapitalretningslinjerne"). Kapitalretningslinjerne skal udmøntes i et EU- direktiv, der efterfølgende skal gennemføres på nationalt niveau, før de bliver gældende for danske pengeinstitutter. EU Kommissionen har i juli 2011 fremsat forslag om implementering af Basel III (CRDIV/CRR) med virkning fra den 1. januar 2013.

Kapitalretningslinjerne indebærer, at kapitalgrundlaget i fremtiden vil bestå af:

1. Aktiekapital med tillæg af ikke udloddet overskud (reserver m.v.) ("Common Equity")
2. Additional Going Concern Capital ("Hybrid Kernekapital")
3. Tier 2 (supplerende kapital).



De under 1 og 2 nævnte kapitalformer betegnes samlet som Tier 1 Capital.

Der opstilles i Kapitalretningslinjerne strenge kriterier for de enkelte kapitalformer.

Pengeinstitutterne skal ifølge Kapitalretningslinjerne opfylde krav i forhold til de vægtede poster for Common Equity, Tier 1 Capital og den samlede kapital ("Basiskapitalen").

Der indføres følgende krav:

Common Equity: 4,5 % af de vægtede poster.  
Kravet indføres løbende indtil 1. januar 2015.

Tier 1 Capital: 6 % af de vægtede poster.  
Ændringen indføres fra den 1. januar 2013 og skal være fuldt gældende fra den 1. januar 2015.

Basiskapital: 8 % af de vægtede poster.

Hvis Common Equity udgør under 7 % af de vægtede poster vil pengeinstituttet blive undergivet begrænsninger i muligheden for at udbetale udbytte. Dette krav betegnes "Capital Conservation Buffer".  
Ændringen indføres fra den 1. januar 2016 og skal være fuldt gældende fra den 1. januar 2019.

I perioder med høj udlånsvækst kan de lokale tilsynsmyndigheder (i Danmark Finanstilsynet) endvidere fastsætte et yderligere krav til Common Equity på op til 2,5 % af de vægtede poster efter nationalt fastsatte kriterier.

Endelig indføres der et krav om, at Tier 1 Capital skal udgøre mindst 3 % af uvægtede aktiver og ikke balanceførte poster, idet der dog indføres visse modifikationer for de ikke-balanceførte poster.

Den 16. december 2010 offentliggjorde Basel-Komitéen endvidere Basel III: International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring ("Likviditetsretningslinjerne").

Likviditetsretningslinjerne forventes udmøntet i en EU-forordning og i juli 2011 fremlagde EU Kommissionen forslag hertil. Forordningen er endnu ikke vedtaget.

Likviditetsretningslinjerne introducerer globale minimumsstandarder for likviditet. Likviditetsretningslinjerne består af krav om en kortfristet likviditetsdækningsgrad (liquidity coverage ratio), som stiller krav til den mængde af meget likvide aktiver, pengeinstituttet skal besidde. Dette er aktiver, som hurtigt kan realiseres (eksempelvis kontanter, nationale statsobligationer mv.). I henhold til Likviditetsretningslinjerne må danske realkreditobligationer kun udgøre 40 % af de meget likvide aktiver. Ved udformningen af den EU forordning, der skal gennemføre reglerne i EU, vil der blive taget endeligt stilling til, om denne begrænsning skal gælde i EU.

Pengeinstituttet skal have en tilstrækkelig beholdning af meget likvide aktiver, således at alle nettoudbetalinger, instituttet skal foretage i henhold til et fiktivt, akut stress-test scenarie beregnet over en 30-dages periode ville kunne fyldestgøres. Instituttets beholdning af meget likvide aktiver skal således være tilstrækkelig til, at instituttet kan overleve 30 dage i det "fiktive stress scenarie". Reglerne forventes indført fra 2015.

Likviditetsretningslinjerne indeholder endvidere et minimumskrav (net stable funding ratio) til pengeinstituttets beholdning af stabil funding (dvs. funding, som må forventes at være stabil over en 1-årig periode). Denne beholdning skal måles i forhold til instituttets aktiver og eksponering, der ikke er indeholdt i instituttets balance (eksempelvis træk på udstedte kreditrammer), som kan medføre behov for likviditet i

samme 1-årig periode. Forholdet mellem instituttets beholdning af stabil funding og ovennævnte likviditetsbehov skal være minimum 1:1 (100 %). Forud for indførelsen af dette krav vil Basel-Komiteén gennemføre en observationsfase, således at reglerne i deres endelige udformning først træder i kraft i 2018.

## **5.6 Tidligere aktiviteter**

Banken har ingen væsentlige tidligere aktiviteter.

## **5.7 Ekstraordinære forhold**

Det vurderes ikke, at oplysningerne, der er afgivet i afsnit 5 "Forretningsoversigt" i dette Registreringsdokument er påvirket af ekstraordinære forhold.

## **5.8 Patenter, licenser, industri-, handels- eller finanskontrakter og nye fremstillingsprocesser**

Banken er ikke afhængig af patenter, licenser, industri-, handels- eller finanskontrakter, nye forretningsprocesser eller lignende ud over de nævnte under afsnit 18 "Væsentlige kontrakter" i dette Registreringsdokument.

## **5.9 Grundlag for udtalelse vedr. den konkurrencemæssige situation**

Prospektet indeholder ikke udtalelser om Bankens konkurrencemæssige situation bortset fra Ledelsens vurdering af visse forhold, som er nærmere beskrevet ovenfor i afsnit 5.4 "Væsentligste markeder" i dette Registreringsdokument.

## **6 Organisationsstruktur**

### **6.1 Bankens organisationsstruktur**

Banken indgår ikke i en koncern og har ikke datterselskaber eller associerede selskaber.

## 7 Kapitalressourcer

### 7.1 Politikker og målsætninger

Banken har vedtaget en række politikker og instrukser, der skal sikre, at Banken til enhver tid råder over såvel kapital som likviditet, der er tilstrækkelig til at overholde lovgivningens krav samt understøtte fremtidige aktiviteter og vækst.

Banken har i 2012 haft en målsætning om en solvensprocent der overstiger det af Banken fastsatte individuelle solvensbehov med minimum 3,0 procentpoint. Bestyrelsen har ved revurdering af Bankens forretningsmodel i september 2012 øget målsætningen til 5,0 procentpoint.

På likviditetssiden er det Bankens målsætning, at indlån ekskl. seniorlån, udstedte obligationer, efterstillede kapitalindskud og egenkapital skal overstige udlån.

Det er Bankens målsætning at have en likviditetsoverdækning i forhold til lovgivningens krav på minimum 50 %, og en finansieringsstruktur som opfylder grænseværdien for stabil funding i Finanstilsynets Tilsynsdiamant.

### 7.2 Kort og langsigtede kapitalressourcer

Status på Bankens kapitaliserings- og gældssituation fremgår af tabellen herunder:

**Tablet 11. Kapitalisering og gældssituation**

Kapitalisering og gældssituation		30. 09.2012
i 1.000 kr.		Review
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		125.681
Indlån og anden gæld i alt		1.871.715
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		3.276
Efterstillede kapitalindskud		76.094
Hybrid kernekapital		92.288
Egenkapital		210.816
<b>Kapitalisering i alt</b>		<b>2.379.870</b>

Kilde: Totalbanken

Bankens samlede funding udgjorde pr. 30. september 2012 DKK 2.380 mio. fordelt på de finansieringskilder der er illustreret i tabellen ovenfor.

Bankens samlede funding eksklusiv egenkapital udgjorde pr. 30. september 2012 DKK 2.169 mio. Denne funding dækker Bankens lånebehov pr. 30. september 2012 under hensyn til, at Banken ønsker at have en vis likviditetsoverdækning. Funding i form af "indlån og anden gæld udgør DKK 1.872 mio.

Nedenstående tabel viser forfaldsstrukturen på Bankens interne og eksterne funding:

**Tabel 12. Forfaldsstruktur for intern og ekstern funding**

30.09.2012 Review	Intern funding	Ekstern funding
i 1.000 kr.		
<b>Restløbetid</b>		
På anfordring	1.074.398	25.681
Til og med 3 måneder	368.903	0
Over 3 måneder til og med 1 år	259.706	901
Over 1 år til og med 5 år	44.680	178.469
Over 5 år	124.024	92.288
<b>I alt</b>	<b>1.871.715</b>	<b>297.339</b>

Kilde: Totalbanken

Kortfristet funding er funding med restløbetid på under 12 måneder. Kortfristet ekstern funding består af gæld til kreditinstitutter og centralbanker (interbankfunding) samt eventuelt udstedte obligationer, der forfalder inden den 30. september 2013.

Langfristet funding er funding med restløbetid på over 12 måneder. Den langfristede eksterne funding omfatter funding gennem udstedte obligationer, Danmarks Nationalbanks låneordning, hybrid kernekapital samt supplerende kapital. Af den langsigtede eksterne funding udgøres DKK 92 mio. af hybrid kapital, der er uden fastsat forfaldsdato.

### Seniorfinansiering

Banken indgik i 2010, jf. mulighederne herfor i Bankpakke II, en aftale med Finansiell Stabilitet om udstedelse af lån i form af seniorlån med statsgaranti. Banken har i 2010 foretaget en samlet udstedelse på DKK 500 mio. under disse garantirammer. Denne udstedelse indgik under kategorien udstedte obligationer.

Banken har i 2012 førtidsindfriet de obligationer, som blev udstedt under garantirammen, jf. aftalen med Finansiell Stabilitet, hvorefter Banken pr. Prospektdatoen ikke har lån under garantirammen.

Hybrid Kernekapital samt supplerende kapital i form af ansvarlig lånekapital, hvoraf en del indgår i kerneholdsvis basiskapitalen er beskrevet i det følgende.

Det følger af § 26 i Basiskapitalbekendtgørelsen, at såfremt der på ansvarlig lånekapital er aftalt en eller flere rentestigninger, anses den ansvarlige lånekapital for at forfalde på tidspunktet for rentestigningen, hvis summen af rentestigninger overstiger 150 basispunkter.

Det følger af § 25 i Basiskapitalbekendtgørelsen, at den ansvarlige lånekapital, der medregnes ved opgørelsen af den supplerende kapital, reduceres med 1) 25 % af den udstedte kapital, når der er mindre end tre år og mere end eller to år til forfald, 2) 50 % af den udstedte kapital, når der er mindre end to år og mere end eller et år til forfald, 3) 75 % af den udstedte kapital, når der er mindre end et år til forfald, og 4) beholdningen af egen ansvarlig lånekapital samt egen ansvarlig lånekapital, der er stillet som sikkerhed for lån eller garantier, reduceret efter nr. 1-3.

I 2010 havde Banken mulighed for at førtidsindfri ansvarlig lånekapital for EUR 3,5 mio., svarende til DKK 26 mio. Bestyrelsen benyttede ikke denne mulighed, da strukturen af den ansvarlige lånekapital betyder, at kapitalen indtil oktober 2012 delvis medregnes med ovenstående reduktionsfaktorer ved opgørelsen af bankens solvens. Ved opgørelsen af basiskapitalen ultimo september 2012 er lånet reduceret med 50 %.

I 2011 havde Banken mulighed for at førtidsindfri ansvarlig lånekapital for DKK 25 mio. Med baggrund i bankens begrænsede solvensoverdækning, set i sammenhæng med muligheden og prisen for at udstede ansvarlig lånekapital, benyttede Bestyrelsen ikke denne mulighed. Ved opgørelsen af basiskapitalen ultimo september 2012 er lånet reduceret med 25 %.

Reduktioner i den ansvarlige lånekapital påvirker Bankens basiskapital og dermed solvensprocent frem til og med ultimo 2015. Den regnskabsmæssige reduktion af den samlede ansvarlige lånekapital frem til forfaldstidspunkterne udgør 19 mio.kr. i hvert af årene 2012 og 2013 samt 13 mio.kr. i 2014 og 6 mio.kr. i 2015. Påvirkningen afhænger tillige af udviklingen i Bankens indtjening og i de vægtede aktiver. Kernekapitalprocenten påvirkes ikke af reduktionen i ansvarlig lånekapital.

**Tabel 13. Efterstillede lån**

	Hybrid kernekapital Bankpakke II	Supplerende kapital Lån 1	Supplerende kapital Lån 2	Supplerende kapital Lån 3
i 1.000 kr.	Hybrid kernekapital	Ansvarlig lånekapital	Ansvarlig lånekapital	Ansvarlig lånekapital
Valuta	DKK	EUR	DKK	DKK
Udstedelsesbeløb	92.500	3.500	25.000	25.000
- Beløb i DKK	92.500	26.017	25.000	25.000
- heraf medregnet i basiskapital	92.257	13.009	18.750	25.000
Aktuel rentesats	11,149%	3,963%	3,920%	2,158%
Fast / variabel rente	Fast	Variabel	Variabel	Variabel
Udløbsdato	Uden forfaldsdato	31.10.2015	16.11.2014	03.12.2015
Adgang til førtidsindfrielse	01.07.2014	31.10.2010	16.11.2011	03.12.2012
Rente- / kurstillæg efter tidspunkt for mulig førtidsindfrielse	Kurstillæg 5% fra 01.07.2014 10% fra 01.07.2015	Rentetillæg 1,5% fra 31.10.2010 1,75% fra 31.10.2013	Rentetillæg 1,5%	Rentetillæg 1,5%

Kilde: Totalbanken

Hybrid Kernekapital fra Den Danske Stat under Bankpakke II udgør i alt DKK 92 mio. Dette beløb udgøres af én kreditfacilitet:

Statsligt kapitalindskud stort DKK 92 mio. i form af Hybrid Kernekapital under Bankpakke II udstedt i juni 2009 med en rente, der for nærværende udgør 11,46 % p.a., som betales halvårligt. Lånet har en uendelig løbetid med mulighed for førtidsindfrielse fra Bankens side under forudsætning af, at betingelserne i den tidligere gældende § 132 i Lov om Finansiell Virksomhed er opfyldte. Lånet kan fra Bankens side indfries til kurs 100 fra starten af år 4 til udgangen af år 5 efter udstedelsen, til kurs 105 inden udgangen af år 6 og derefter til kurs 110.

Der er ikke knyttet en konverteringsret til lånet.

Supplerende kapital udgør DKK 76 mio. Denne kapital udgøres af 3 ansvarlige lån:

- Ansvarligt banklån med en hovedstol på DKK 25 mio., der forfalder til indfrielse den 16. november 2014. Lånet har variabel rente og forrentes med CIBOR 2 med et tillæg på 125 basispunkter p.a. frem til 16. november 2011, hvorefter renten er CIBOR 2 med et tillæg på 275 basispunkter.
- Ansvarligt banklån med en hovedstol på EUR 3,5 mio., svarende til DKK 26 mio., der forfalder til indfrielse den 31. oktober 2015. Lånet har variabel rente og forrentes med EURIBOR 6 med et tillæg på 145 basispunkter p.a. frem til 31. oktober 2010, hvorefter renten er EURIBOR 6 med et tillæg på 295 basispunkter p.a. frem til 31. oktober 2013, hvorefter renten er EURIBOR 6 med et tillæg på 320 basispunkter.
- Ansvarligt banklån med en hovedstol på DKK 25 mio., der forfalder til indfrielse den 3. december 2015. Lånet har variabel rente og forrentes med CIBOR 2 med et tillæg på 110 basispunkter p.a. frem til 3. december 2012, hvorefter renten er CIBOR 2 med et tillæg på 260 basispunkter.

Banken har, betinget af udfaldet af Udbuddet, indgået aftale med Arbejdernes Landsbank om et kapitalindskud stort DKK 15 mio. i form af Hybrid Kernekapital i henhold til kapitel 4 i Basiskapitalbekendtgørelsen.

Kapitalindskuddet forventes, i henhold til aftale med Arbejdernes Landsbank, at blive gennemført senest i 4. kvartal 2012.

Kapitalindskuddet forventes i de første 5 år med den 5-årige Swaprente plus et fast tillæg på 10,00 % p.a., som betales helårligt. Såfremt den Hybride Kernekapital ikke opsiges til indfrielse ved udløbet af år 5, vil renten blive fastsat som 3 mdr. CIBOR plus det faste tillæg på 10,00 % p.a., så længe lånet løber derefter.

### **7.3 Likviditetsforhold**

Banken har i 1. halvår 2010 styrket sin likviditet ved at der er udstedt et seniorlån på ca. DKK 500 mio. Lånet, der har en løbetid på 3 år, er udstedt med statsgaranti, jf. mulighederne herfor i Bankpakke II, og blev indfriet fuldt ud i 2012 med DKK 150 mio. i marts, DKK 200 mio. i juni og DKK 150 mio. i september.

Banken havde i 2009 og 2010 et indlånsunderskud på henholdsvis DKK 102 mio. og DKK 88 mio. Som følge af store nedskrivninger i 2011 reduceres udlånet, hvorved Banken opnår et indlånsoverskud på DKK 70 mio. i 2011. Indlånsoverskuddet var ved udgangen af 3. kvartal 2012 på DKK 296 mio.

Banken har en overskydende likviditet opgjort jf. § 152 i Lov om Finansiell Virksomhed på DKK 351 mio. ved udgangen af 3. kvartal 2012, hvilket svarer til en overdækningsprocent på 134,5 %. Bankens overskydende likviditet er primært placeret i realkreditobligationer med kort løbetid, samt indskudsbeviser og indeståender i Danmarks Nationalbank.

Overdækningen på 134,5 % er pænt over Bankens målsætning om at have en overdækning på mindst 50 %. Finanstilsynets fremadrettede pejlemærke for likviditetsoverdækningen er 50 % overdækning, hvilket fremgår af forudsætningerne bag Tilsynsdiamanten, nærmere omtalt i afsnit 5.5 "Regulatoriske forhold" i dette Registreringsdokument.

I forbindelse med opgørelsen af overskydende likviditet i 2011 og tidligere år har Banken ikke medregnet en eventuel låneramme i Danmarks Nationalbank, hvor man kan opnå lån mod at stille sektoraktier og utvivlsomt gode udlån til sikkerhed.

Med henblik på yderligere optimering af Bankens basisindtjening, har Banken i 2012 etableret et treårigt lån DKK 100 mio. i Danmarks Nationalbank. Lånet forfalder til fuld indfrielse den 25. september 2015 og er med en rente på p.t. 0,2 %, svarende til Nationalbankens officielle udlånsrente, prismæssig attraktiv, set i sammenhæng med prisen på anden likviditet, herunder indlån. Til sikkerhed for lånet og anden trækingsret i Danmarks Nationalbank har Banken deponeret obligationer, sektoraktier og utvivlsomt gode udlån.

Bankens ledelse har fokus på at sikre tilstrækkeligt likviditetsberedskab, og vurderer løbende, hvorvidt der er behov for yderligere styrkelse af Bankens strategiske likviditetsberedskab. I den forbindelse foretages bl.a. kvartalsvise stresstests af Bankens likviditet.

Banken har i sin likviditetsplanlægning taget højde for, at likviditetsfremskaffelsen ville blive vanskeligere eftersom mange institutionelle investorer har trukket sig fra markedet i forbindelse med finanskrisen. Dette afspejler sig i den forholdsvis høje likviditetsmæssige overdækning, der er i Banken.

Det er således forventningen, at Banken via almindelige indlån kan sikre sig den nødvendige likviditet til at dække finansieringsbehovet.

Ud over den høje likviditetsoverdækning har Banken flere muligheder for at tiltrække yderligere likviditet, f.eks. ved nye indlån eller etablering af trækingsret i andre kreditinstitutter.

Banken har og vil fremover via sit produktudbud søge at tiltrække funding i form af indlån. Forholdet mellem ind- og udlån følges dagligt, således at forholdet optimeres bedst muligt i forhold til de øvrige fundingkilder, der kan benyttes til dækning af det til enhver tid værende finansieringsbehov.

Restløbetid på gæld til kreditinstitutter, indlån og anden gæld samt udstedte obligationer pr. 30. september 2012 fremgår af tabel 12 herunder:

**Tabel 14. Løbetidsfordeling på gæld til kreditinstitutter, indlån og anden gæld samt udstedte obligationer**

30.09.2012	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	Indlån og anden gæld	Udstedte obligationer	I alt
i 1.000 kr.				
<b>Restløbetid</b>				
På anfordring	25.681	1.074.398	0	<b>1.100.079</b>
Til og med 3 måneder	0	368.903	0	<b>368.903</b>
Over 3 måneder til og med 1 år	0	259.706	901	<b>260.607</b>
Over 1 år til og med 5 år	100.000	44.680	2.375	<b>147.055</b>
Over 5 år	0	124.028	0	<b>124.028</b>
<b>I alt</b>	<b>125.681</b>	<b>1.871.715</b>	<b>3.276</b>	<b>2.000.672</b>

Kilde: Totalbanken

## 7.4 Lånebehov og finansieringsstruktur

Et af Bankens strategiske mål er at konsolidere Banken med udgangspunkt i den nuværende balance. Der vil med udgangspunkt i de krav, der er fastsat i det såkaldte Basel III regelsæt, blive stillet yderligere krav til bankers kapitalrobusthed. Basel III er nærmere omtalt ovenfor i afsnit 5.5 "Regulatoriske forhold".

Banken forventer, at den fremtidige drift og investeringer kan finansieres ved driftsoverskud og optimering af låntagning under de til enhver tid værende muligheder i markedet.

Udbuddet af henholdsvis Nye Aktier og Kapitalbeviser sker for at styrke bankens solvensoverdækning og dermed at sikre, at Banken er klar til at deltage i de markeds-mæssige muligheder, der måtte opstå fremadrettet samt imødekomme de nye lovgivnings- og reguleringsmæssige tiltag, som bl.a. har medført øgede krav og forventninger til bankers kapitalisering.

Det er således Bankens vurdering, at finansieringsstrukturen efter Udbuddet vil være tilstrækkeligt til at finansiere Bankens fremadrettede drift, og at kapitalberedskabet pr. Prospektdatoen udgør en tilstrækkelig størrelse.

Nettoprovenuet fra Udbuddet vil indgå i Bankens daglige likviditet. Der henvises endvidere til afsnittene "Erklæring om arbejdskapitalen" og "Kapitalisering og gældssituation" i Værdipapirnoten - Aktieudbuddet.



## 7.5 Begrænsninger i brugen af kapitalressourcer

Som nærmere omtalt i afsnit 5.5 "Regulatoriske forhold" gælder der som følge af Bankens deltagelse i Bankpakke II visse begrænsninger i anvendelsen af Bankens kapitalressourcer.

Ordningen betyder bl.a., at et eventuelt deklareret udbytte i Banken skal baseres på Bankens løbende nettooverskud oparbejdet efter den 1. oktober 2010.

## 7.6 Forventede kapitalkilder

Som anført under afsnit 7.4 "Lånebehov og finansieringsstruktur" forventer Banken i de nærmeste år ikke at udvide sit forretningsomfang i nævneværdig grad og forventer således at finansiere den fremtidige drift og investeringer med en kombination af indlån, lån fra andre banker og finansielle institutioner samt Nationalbanken, finansiering fra kommende driftsoverskud og egenkapitalfinansiering fra eventuelle yderligere udstedelser af nye Aktier.

Banken vil yderligere løbende vurdere mulighederne i de finansielle lånemarkeder, refinansiere og optage nye seniorlån og ansvarlig lånekapital i den udstrækning, det vurderes at være fordelagtigt for såvel Bankens kapital og finansieringsstruktur samt driftsmæssige forhold i øvrigt.

Strategien herfor vil på kort sigt være en del af Bankens finanspolitik, mens det langsigtede valg af kapitalkilder afgøres af de muligheder, der vurderes at kunne være med til at optimere Bankens økonomiske stilling.

Der er i det langsigtede strategiske arbejde med Bankens fundingstruktur yderligere fokus på udviklingen i forholdet mellem ind- og udlån, således at den eksterne finansiering står i forhold til de muligheder, der vurderes at være til stede i de finansielle markeder.

## 7.7 Solvens og kapitalforhold

Solvensprocenten har været faldende fra 2009 til 2012, det samme gælder for kernekapitalprocenten, der ved udgangen af 3. kvartal 2012 er på 11,5 %. Faldet skyldes primært, at basiskapitalen efter fradrag er reduceret med DKK 194 mio., som følge af årets resultat på DKK -85 mio. i 2011 og et fald i medregnet supplerende ansvarlig lånekapital på DKK 60 mio. Faldet modsvares af en reduktion i de vægtede aktiver på DKK 713 mio.

### Solvensbehov

Bankens solvensbehov steg fra 10,6 % ved udgangen af 2009 til 11,4 % ved udgangen af 2010. Solvensbehovet blev øget til 14,4 % ved udgangen af 2011 efter store kapitalreservationer som følge af kreditrisici på en række af Bankens større erhvervsengagementer.

Bestyrelsen iværksatte i starten af 2012 en handlingsplan til udvidelse af Bankens solvensoverdækning gennem en reduktion af solvensbehovet og en forøgelse af solvensprocenten. I reduktionen af solvensbehovet indgik nedbringelse af specifikke større erhvervsengagementer og etablering af yderligere sikkerheder.

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

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

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

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

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

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

Ved udgangen af 3. kvartal 2012 havde Banken en solvensprocent på 15,4. Det individuelle solvensbehov er af Banken opgjort til 13,4 % efter kreditreservationsmetoden. Solvensbehovet svarer til et kapitalbehov (basiskapital efter fradrag) på DKK 287 mio. Bankens ledelse har valgt, at der ved opgørelsen af Bankens solvensbehov tages udgangspunkt i en skabelon udarbejdet af Lokale Pengeinstitutter samt i Finanstilsynets "Vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for pengeinstitutter".

Solvensbehovet er opgjort under hensyntagen til risici og positioner pr. 30. september 2012. Det opgjorte kapitalbehov fordeler sig over følgende risikoområder:

- Indtjening og vækst
- Kreditrisiko
- Markedsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Operationel risiko
- Øvrige forhold

Den anvendte model tager udgangspunkt i et kapitalbehov på DKK 0, som derefter opbygges ved at vurdere de risici, som Banken er eksponeret mod ud fra et princip om, at kapitalbehovet også skal kunne dække usandsynlige, men ikke utænkelige negative begivenheder.

Modellen indeholder en række stresstest. I disse test "stresses" de enkelte regnskabsposter via en række variable. Ved opgørelsen af Bankens solvensbehov er der taget udgangspunkt i et lavkonjunkturscenarium, hvilket bl.a. afspejler sig i de valgte stressniveauer.

Resultatet af de gennemførte stresstest indgår i solvensbehovsmodellen ved, at Banken som minimum skal holde en kapital, der kan dække det underskud, der ville opstå, såfremt det pågældende scenarium indtræffer.

Stresstestens samlede effekt på solvensbehovet beregnes ved at sætte regnskabsresultatet efter stresstest i forhold til de vægtede poster. Herved fås et mål for hvor meget, der skal til for, at Banken kan overleve det opstillede scenarium.

### **Indtjening og vækst**

Ved opgørelsen af solvensbehovet fradrages Bankens forventede basisindtjening de kommende 12 måneder efter en stresstest, der reducerer den forventede basisindtjening med et generelt fald i netto renteindtægterne på 12 % og et generelt fald i netto gebyrindtægterne på 17 %.

Endvidere afsættes kapital til fremtidig vækst i udlån på grundlag af det største af realiseret eller forventet vækst de kommende 12 måneder.

Indtjening og vækst reducerer Bankens solvensbehov pr. 30. september 2012 med DKK 27 mio., svarende til 1,3 %.

### **Kreditrisici**

Det største risikoområde er kreditrisici, hvorfor den største del af solvensbehovet kan henføres hertil. Kapitalbehovet til dækning af kreditrisici er opgjort bl.a. ud fra Finanstilsynets vejledende stressniveau på 4,27 % i nedskrivningsprocent for Gruppe III pengeinstitutter.

Yderligere beregnes eventuelle tillæg til dette basisniveau for svage engagementer, Store engagementer, koncentration på brancher samt koncentration af sikkerheder.

Tillæg for svage engagementer beregnes på baggrund af bonitetsvurderingen af de enkelte engagementer nærmere beskrevet i afsnit 5.2 "Kreditpolitik og krediteksponering". Allerede gennemførte nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier fratrækkes i beregningen af solvensbehovet.

Banken arbejder aktivt på at reducere kreditrisikoen gennem nedbringelse af engagementer og/eller etablering af yderligere sikkerheder. Det er en igangværende proces, som Bestyrelsen følger nøje. Det beregnede kapitalbehov for kreditrisici er reduceret fra DKK 310 mio. ved årets start til DKK 254 mio. pr. 30. september 2012, svarende til 11,9 %.

### **Markedsrisici**

Ved markedsrisici forstås risikoen for tab som følge af renteændringer, aktiekursændringer og valutakursændringer, tab på eventuelle afledte instrumenter samt prisfald på Bankens domicilejendomme. Kapitalbehovet til dækning af markedsrisici kan fortrinsvis henføres til en stresstest af rente- og aktiekursrisikoen på Bankens beholdninger. Den største del af aktiebeholdningen består af sektoraktier som f.eks. aktier i DLR Kredit og ejerandele i Bankernes EDB Central.

Obligationsbeholdningen består primært af variabelt forrentede realkreditobligationer med kort løbetid. Der er ved opgørelsen af solvensbehovet pr. 30. september 2012 tillagt et kapitalbehov for markedsrisici på DKK 27 mio. svarende til 1,2 %.

### **Likviditetsrisiko**

Ved likviditetsrisiko forstås risikoen for, at Bankens omkostninger til likviditetsfremskaffelse stiger uforholdsmæssigt meget, at manglende finansiering/funding forhindrer Banken i at opretholde den vedtagne forretningsmodel, herunder at Banken ultimativt ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser på grund af manglende finansiering/funding.

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. På baggrund af en god og robust likviditet har Ledelsen skønsmæssigt vurderet kapitalbehovet til likviditetsrisiko til DKK 1 mio., svarende til 0,0 %.

### **Operationelle risici**

Ved operationel risiko forstås risikoen for tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og handlinger, systemfejl og eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Der er afsat kapital under operationelle risici til dækning af risiko for tab som følge af utilstrækkelige eller fejlbehæftede interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl samt eksterne begivenheders påvirkning. Banken har i henhold til Finanstilsynets vejledning særligt vurderet følgende:

- Risikoen for, at manglende funktionsadskillelse mellem udførelse af opgaver og kontrol af samme medfører tab
- Risikoen for IT-nedbrud, herunder konsekvensen af et sådan nedbrud, samt outsourcing
- Komplexiteten af Bankens systemer og forretninger
- Personalets kompetencer og erfaring
- Performancebaserede kompensationsystemer, der kan medføre en risiko for, at personalet foretager handlinger, der kan påføre Banken en højere risiko end fastsatte limits, hvilket øger risikoen for tab
- Utilstrækkelige eller manglende forretningsgange på centrale områder
- Omfanget af manuelle rutiner, idet dette kan medføre øget risiko for fejl

Bankens kapitalbehov til dækning af operationelle risici beregnes med udgangspunkt i basisindikatormodellen i Kapitaldækningsbekendtgørelsen § 54. Der er ved opgørelsen af solvensbehovet ved udgangen af 3. kvartal 2012 tillagt et kapitalbehov for operationelle risici på DKK 22 mio. svarende til 1,1 %.

### **Øvrige risici**

Under øvrige forhold indgår bl.a. vurdering af følgende:

- Vurdering af strategiske risici, der kan påvirke indtjeningen eller kapitalen som følge af ændringer i konkurrencesituationen, forkerte beslutninger, utilstrækkelig gennemførelse af vedtagne beslutninger eller manglende evne til at tilpasse sig konkurrencesituationen.
- Vurdering af omdømmerisici, der er risici for tab af kapital som følge af dårligt omdømme hos kunder, leverandører og øvrige interessenter.
- Vurdering af risici i relation til Bankens størrelse.
- Løbende vurdering af muligheden for fremskaffelse af kernekapital og supplerende kapital samt prisen for hjemtagelse af ny kapital.

Øvrige risici indgår pr. 30. september 2012 i Bankens kapitalbehov med et tillæg på DKK 11 mio. svarende til 0,5 %.

## Solvensoverdækning

Summen af kreditrisiko med 11,9 %, markedsrisiko med 1,2 %, likviditetsrisiko med 0,0 %, operationelle risici med 1,1 % og øvrige risici på 0,5 %, reduceret med fradrag for indtjening og vækst 1,3 %, adderer op til Bankens solvensbehov på 13,4 % ved udgangen af 3. kvartal 2012.

Banken opgør løbende en solvensoverdækning, som udgør forskellen mellem den aktuelle solvensprocent og det individuelle solvensbehov. Med en aktuel solvens ved udgangen af 3. kvartal 2012 på 15,4 % har Banken en solvensoverdækning på 2,0 % svarende til DKK 42 mio.

Bankens solvenshistorik fremgår af tabellen herunder:

**Tabel 15. Kapitaldækning**

i 1.000 kr.	2012	2011	2010	2011	2010	2009
	Review Regnskabsperiode 1. januar – 30. september			Revideret Regnskabsår 1. januar – 31. december		
Egenkapital ifølge regnskab	210.816	283.595	328.046	252.039	337.277	327.965
Opskrivningshenlæggelser	1.117	1.306	1.812	1.117	1.306	1.812
<b>Egenkapital før opskrivningshenlæggelser</b>	<b>209.699</b>	<b>282.289</b>	<b>326.234</b>	<b>250.922</b>	<b>335.971</b>	<b>326.153</b>
Hybrid kernekapital medregnet i kernekapitalen	63.756	87.529	92.045	73.454	92.075	91.954
<b>Kernekapital før fradrag</b>	<b>273.455</b>	<b>369.818</b>	<b>418.279</b>	<b>324.376</b>	<b>428.046</b>	<b>418.107</b>
Udskudte skatteaktiver	-22.936	-24.695	-5.919	-36.246	-6.600	-9.250
Andre fradrag i kernekapitalen	-4.603	-8.826	-3.326	-4.806	-5.467	-2.612
<b>Kernekapital efter fradrag</b>	<b>245.916</b>	<b>336.297</b>	<b>409.034</b>	<b>283.324</b>	<b>415.979</b>	<b>406.245</b>
Medregnet supplerende ansvarlig lånekapital / efterstillede kapitalindskud	56.797	69.493	117.120	56.760	69.364	117.188
Hybrid kernekapital medregnet i basiskapitalen	28.531	4.637	0	18.742	0	0
Opskrivningshenlæggelser	1.117	1.306	1.812	1.117	1.306	1.812
<b>Basiskapital før fradrag</b>	<b>332.362</b>	<b>411.733</b>	<b>527.966</b>	<b>359.943</b>	<b>486.649</b>	<b>525.245</b>
Andre fradrag i basiskapitalen	-3.923	-8.826	-3.326	-4.350	-5.467	-2.612
<b>Basiskapital efter fradrag</b>	<b>328.439</b>	<b>402.907</b>	<b>524.640</b>	<b>355.593</b>	<b>481.182</b>	<b>522.633</b>
Vægtede poster i alt	2.146.864	2.737.619	2.780.822	2.395.658	2.742.603	2.859.980
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	11,5	12,3	14,7	11,8	15,2	14,2
Solvensprocent (basiskapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt)	15,4	14,7	18,9	14,8	17,5	18,3
Individuelt opgjort solvensbehov (urevideret)	13,4	12,9	10,7	14,4	11,4	10,6

Kilde: Totalbanken

## 7.8 Effekt af Udbuddet

Tabellen herunder viser effekten af Udbuddet af Nye Aktier og Nye Kapitalbeviser på bankens basiskapital, likviditetsoverdækning, procentvis likviditetsoverdækning, kernekapitalprocent samt solvensprocent såfremt Udbuddet resulterer i et nettoprovenu på henholdsvis DKK 25, 40 og 55 mio.

**Tabel 16. Effekt af udbuddet**

i 1.000 kr.	Nettoprovenu			
	30.9 Før kapitaludbud	DKK 25 mio.	DKK 40 mio.	DKK 55 mio.
Basiskapital efter fradrag	328.439	355.939	372.439	388.939
Likviditetsoverdækning beløbsmæssigt	350.524	375.524	390.524	405.524
Likviditetsoverdækning i %	134,5	144,1	149,8	155,6
Kernekapitalprocent efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	11,5	13,0	12,9	12,9
Solvensprocent (basiskapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt)	15,4	16,4	17,0	17,8

Kilde: Totalbanken

Før kapitaludbud har Banken opgjort sit individuelle solvensbehov pr. 30. september 2012 til 13,4 %. Med en faktisk solvens ved udgangen af 3. kvartal 2012 på 15,4 % udgør den solvensmæssige overdækning 2,0 %.

Såfremt Bankens solvensbehov efter kapitaludbuddet uforandret opgøres til 13,4 % vil den solvensoverdækningen ved et opnået nettoprovenu på enten DKK 25 mio., DKK 40 mio. eller DKK 55 mio. udgøre henholdsvis 3,0 %, 3,6 % eller 4,4 %.

## **8 Trendoplysninger**

Der henvises til afsnit 5 "Forretningsoversigt" i dette Registreringsdokument.

## 9 Forventninger til basisindtjeningen

### 9.1 Erklæring fra Ledelsen

Ledelsens forventninger til basisindtjeningen for 2012, der indgår i årsrapporten for 2011, og til 2013, der er udarbejdet til brug for dette Registreringsdokument, er præsenteret i det følgende.

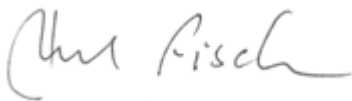
Forventningerne til basisindtjeningen for 2013 er udarbejdet til brug for dette Registreringsdokument. Efter Direktionens og Bestyrelsens opfattelse er forventningerne udarbejdet på grundlag af de væsentlige forudsætninger, der er beskrevet i afsnit 9.4 "Metodik og forudsætninger" nedenfor samt den regnskabspraksis, der er beskrevet i note 36 i årsrapporten for 2011.

Forventningerne til basisindtjeningen bygger på en række forudsætninger, hvoraf Ledelsen har indflydelse på nogle og ikke på andre.

Forventningerne til basisindtjeningen for 2012 og 2013 repræsenterer Ledelsens bedste skøn pr. Prospektdatoen og indeholder fremadrettede skøn og udsagn, der er behæftet med betydelig usikkerhed. De faktiske resultater vil sandsynligvis afvige fra forventningerne til 2012 og 2013, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet, og afvigelserne kan være væsentlige. Ud over de nedenfor omtalte forhold, vil de potentielle risici og usikkerheder uden begrænsning kunne omfatte dem, der er beskrevet i afsnittet "Risikofaktorer".

Aarup, den 13. november 2012

#### Bestyrelsen



Poul Juhl Fischer  
Entreprenør  
Bestyrelsesformand



Merete Vangsøe Simonsen  
Advokat  
Næstformand



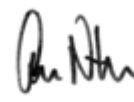
Finn Brunse  
Borgmester  
Bestyrelsesmedlem



Peter Schak Larsen  
Revisor  
Bestyrelsesmedlem  
Formand for revisionsudvalget



Claus Lyngbakke-Hellesø  
Privatkunderådgiver  
Medarbejdervalgt  
bestyrelsesmedlem



Claus Nielsen  
Privatkunderådgiver  
Medarbejdervalgt  
bestyrelsesmedlem

#### Direktion



Ivan Sløk  
Bankdirektør



## 9.2 Erklæring afgivet af uafhængig revisor

Til kapitalejerne og potentielle investorer i Totalbanken A/S

Vi har efter aftale undersøgt forventningerne til basisindtjening for Totalbanken A/S for 2012 og 2013, der fremgår af Registreringsdokumentets afsnit 9.5.

Erklæringen er udarbejdet alene til brug for kapitalejerne og potentielle investorer med henblik på tegning af aktier i selskabet.

### Ledelsens ansvar

Selskabets ledelse har ansvaret for at udarbejde forventningerne til basisindtjeningen på grundlag af de væsentlige forudsætninger, som er oplyst i Registreringsdokumentets afsnit 9.4, og i overensstemmelse med den for selskabet gældende regnskabspraksis, der er beskrevet i årsregnskab for 2011. Ledelsen har endvidere ansvaret for de forudsætninger, som forventningerne for basisindtjeningen er baseret på.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om forventningerne til basisindtjeningen på grundlag af vores undersøgelser. Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000 DK Den internationale standard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, om forventningerne til basisindtjeningen i alle væsentlige henseender er udarbejdet på grundlag af de oplyste forudsætninger og i overensstemmelse med den for selskabet gældende regnskabspraksis. Som led i vores arbejde har vi efterprøvet, om forventningerne til basisindtjeningen er udarbejdet på grundlag af de oplyste forudsætninger og den for selskabet gældende regnskabspraksis, herunder kontrolleret den indre talmæssige sammenhæng i forventningerne til basisindtjeningen. Det er vores opfattelse, at de udførte undersøgelser giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at forventningerne til basisindtjeningen for 2012 og 2013 i alle væsentlige henseender er udarbejdet på grundlag af de i Registreringsdokumentets afsnit 9.4 oplyste forudsætninger og i overensstemmelse med den for selskabet gældende regnskabspraksis.

De faktiske resultater vil sandsynligvis afvige fra de i forventningerne til basisindtjeningen angivne, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Vores arbejde har ikke omfattet en vurdering af, om de anvendte forudsætninger er dokumenterede, velbegrundede og fuldstændige eller om forventningerne til basisindtjeningen kan realiseres, og vi udtrykker derfor ingen konklusion herom.

### Supplerende oplysning

Vi henleder opmærksomheden på den i Registreringsdokumentets afsnit 9.4 beskrevne forudsætning til forventningerne til basisindtjeningen for 2013 om at bankens handlingsplan gennemføres som forudsat, herunder at Udbuddet samt indskud af Hybrid Kernekapital gennemføres med et samlet provenu på DKK 70 mio. I sagens natur har Totalbanken ikke selv kontrol over opfyldelsen af forudsætningen om at ovennævnte handlingsplan gennemføres i sin helhed som forudsat, hvorfor der er en meget betydelig grad af usikkerhed knyttet til forventningerne til basisindtjeningen for 2013.

Skive, den 13. november 2012

### PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Peter H. Christensen  
statsautoriseret revisor



Michael Laursen  
statsautoriseret revisor

### 9.3 Indledning til forventninger til basisindtjeningen

Banken har udarbejdet forventninger til basisindtjeningen for regnskabsårene 2012 og 2013. Bestyrelsen og Direktionen er ansvarlig for oplysningerne.

Forventningerne til basisindtjeningen er i sagens natur baseret på en række forudsætninger og skøn som, selvom de er præsenteret med specifikke tal, og Ledelsen anser dem for rimelige, er forbundet med væsentlig forretningsmæssig, driftsmæssig og økonomisk usikkerhed, hvoraf en væsentlig del er udenfor Bankens kontrol.

Bankens forventninger med hensyn til den fremtidige udvikling kan afvige væsentligt fra den faktiske udvikling, og de realiserede resultater kan derfor afvige fra de budgetterede resultater og afvigelserne kan være væsentlige.

De væsentligste af forudsætningerne for forventningerne til 2012 og 2013 er beskrevet i følgende afsnit 9.4 "Metodik og forudsætninger". Forventningerne for 2012 og 2013 i dette afsnit bør læses i sammenhæng med afsnit 9.4 "Metodik og forudsætninger" og afsnittet "Risikofaktorer" i dette Registreringsdokument.

### 9.4 Metodik og forudsætninger

#### Forventninger til basisindtjeningen for 2012

Som anført i årsrapporten for 2011 forventer Banken en basisindtjening i niveauet 40-50 mio.kr. i 2012. Forventninger til basisindtjeningen for regnskabsåret 2012 er udarbejdet på baggrund af samme regnskabspraksis, som blev anvendt ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2011. Årsregnskabet aflægges efter Lov om Finansiell Virksomhed.

Forventningerne til basisindtjeningen for regnskabsåret 2012 er udarbejdet på grundlag af Bankens sædvanlige budgetprocedure, og er sammenlignelig med de historiske regnskabsoplysninger, der er medtaget i Prospektet i øvrigt. Banken har ved udarbejdelsen af forventningerne til basisindtjeningen for 2012 blandt andet forudsat følgende:

- Forventningerne til basisindtjeningen er opgjort før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.
- Banken 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 Garantifondsloven er indregnet i den forventede basisindtjening.

#### Forventninger til basisindtjeningen for 2013

Forventninger til basisindtjeningen for regnskabsåret 2013 er udarbejdet på baggrund af Bankens forventninger til 2012, der i sagens natur er usikre, og på baggrund af samme regnskabspraksis, som blev anvendt ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2011. Årsregnskabet aflægges efter Lov om Finansiell Virksomhed. Der forventes ikke ændringer til regnskabspraksis i 2013.

Forventningerne til basisindtjeningen for regnskabsåret 2013 er udarbejdet med udgangspunkt i Bankens sædvanlige budgetprocedure, og er sammenlignelig med de historiske regnskabsoplysninger, der er medtaget i Prospektet i øvrigt. Banken har ved udarbejdelsen af forventningerne til basisindtjeningen for 2013 blandt andet forudsat følgende:

- Forventningerne til basisindtjeningen er opgjort før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.
- At det planlagte Udbud af Nye Aktier og Nye Kapitalbeviser samt hjemtagelse af Hybrid Kernekapital fra Arbejdernes Landsbank gennemføres med et samlet provenu på DKK 70 mio. samt at bankens kapitalplan som beskrevet i afsnit 7.7. gennemføres i sin helhed.
- Let stigende markedsrenter i 2013 i forhold til budgettidspunktet 4. kvartal 2012 og en mindre stigning i rentemarginalen.
- Gebyr- og provisionsindtægter forventes at være stigende i forhold til 2012, som følge af en forventet øget aktivitet på realkredit- og investeringsområdet og allerede gennemførte prisændringer i 2012 samt forventede ændringer i 2013.
- Forbedringen i basisindtjeningen kan primært henføres til forventede højere netto renteindtægter, som følge af allerede gennemførte og forventet stigning af rentemarginalen, indfrielse af seniorkapital DKK 500 mio. i 2012 samt højere gebyr- og provisionsindtægter, som følge af forventet øget aktivitet.

### **Bestyrelsens og Direktionens indflydelse på de angivne forudsætninger**

Bestyrelse og Direktion har ikke indflydelse på følgende forhold:

- Konjunkturerne
- Markedsrenterne
- Tegning af Nye Kapitalbeviser samt hjemtagelse af Hybrid Kernekapital fra Arbejdernes Landsbank.

Bestyrelsen og Direktionen har hel eller delvis indflydelse på følgende af de angivne forudsætninger:

- Forretningsomfang og balanceforhold i øvrigt
- Renter
- Gebyr- og provisionsindtægter
- Personale- og administrationsudgifter
- Investeringer
- Tegning af Nye Aktier, idet Aktieudbuddet er fuld garanteret.

## **9.5 Forventninger til basisindtjeningen for 2012 og 2013**

Bankens forventninger til basisindtjeningen i 2012 er i niveauet DKK 40-50 mio., hvilket er en forbedring på DKK 4-14 mio. i forhold til den realiserede basisindtjening i 2011 og i overensstemmelse med den anførte forventning i årsrapporten 2011. Basisindtjeningen er opgjort før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Bankens basisindtjening i 2013 forventes at stige i forhold til 2012. Denne stigning hænger i høj grad sammen med den i 2012 gennemførte indfrielse af udstedte obligationer DKK 500 mio. og optagelse af 3 årigt lån hos Danmarks Nationalbank DKK 100 mio., som får fuld effekt i 2013, samt den forventede reduktion af aftaleindlån.

Banken forventer at basisindtjeningen udvikler sig tilfredsstillende og samlet set som forventet. Budgettet udviser en forventet basisindtjening, før kursreguleringer og nedskrivninger, i niveauet DKK 43 - 53 mio. i 2013.

## 10 Bestyrelse, Direktion og tilsynsorgan samt ledere

### 10.1 Navn, forretningsadresse og stilling

#### Bestyrelsen

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for ledelsen af Banken og tilsynet med Direktionen. Bestyrelsen fastlægger Bankens politik i forhold til forretningsstrategi, organisation, regnskab og økonomi og udpeger en Direktion til at lede den daglige drift af Banken.

I henhold til § 13 i Bankens vedtægter vælges medlemmerne til Bankens repræsentantskab på den ordinære generalforsamling, hvorefter repræsentantskabet vælger Bankens bestyrelse. Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en 3 årig periode, hvert år afgår henholdsvis 1, 1 og 2 bestyrelsesmedlemmer. Genvalg kan finde sted.

Medarbejderrepræsentanterne vælges som udgangspunkt for en 4-årig periode, som er fastsat lovgivningsmæssigt. De nuværende medarbejderrepræsentanter blev senest indvalgt i Bestyrelsen i 2009.

Forretningsadressen for medlemmerne af Bestyrelsen er: c/o Totalbanken, Bredgade 95, 5560 Aarup.

Bestyrelsen består af:

#### **Poul Juhl Fischer, formand**

Entreprenør, født 1948, formand, indvalgt 1990, på valg i 2014. Poul Juhl Fischer er selvstændig entreprenør og driver Aarup Entreprenørforretning ApS, hvori der indgår driftsansvar og personaleledelse. Poul Juhl Fischer har herigennem oparbejdet generel ledelseserfaring samt et solidt kendskab til ejendoms- og byggebranchen.

Aktiebeholdning i selskabet udgør 41.360 stk., nominelt DKK 827.200.

#### **Ledelseshverv**

Bestyrelsesmedlem i:

\* Alm. Brand Formue A/S København

Direktør i:

\* Aarup Entreprenørforretning ApS, Aarup

\* Familiebolig 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

\* Spurvevænget Ejendomme ApS, Aarup

Herudover ingen tidligere ledelseshverv inden for de seneste 5 år.

#### **Merete Vangsøe Simonsen**

Advokat, født 1967, næstformand, indvalgt 2011, på valg i 2013. Merete Vangsøe Simonsen er partner i Focus Advokater Partnerselskab med kompetencer inden for entrepriseret, fast ejendom, insolvensret og bobehandling, lejeret, virksomhedsoverdragelser samt rekonstruktion af virksomheder.

Aktiebeholdning i selskabet udgør 40 stk., nominelt DKK 800.

#### **Ledelseshverv**

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

Herudover ingen tidligere ledelseshverv inden for de seneste 5 år.

#### **Peter Schak Larsen**

Revisor, født 1946, bestyrelsesmedlem og formand for revisionsudvalget, indvalgt 2009, på valg i 2015. Peter Schak Larsen, der er statsautoriseret revisor med deponeret beskikkelse, er tidligere partner ved Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab. Peter Schak Larsen har erfaring med revision af finansielle virksomheder, børsnoterede virksomheder og større industri- og handelsvirksomheder. Aktiebeholdning i selskabet udgør 335 stk., nominelt DKK 6.700.

#### **Ledelseshverv**

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

#### **Tidligere ledelseshverv inden for de seneste 5 år.**

Bestyrelsesmedlem i:

- \* Industri Invest Syd A/S, Kolding

Herudover ingen tidligere ledelseshverv inden for de seneste 5 år.

#### **Finn Brunse**

Borgmester, født 1950, bestyrelsesmedlem, indvalgt 2004, på valg i 2014. Finn Brunse blev i 1989 valgt til borgmester i Tommerup kommune og ved kommunesammenlægningen i 2005 til borgmester i den nye Assens kommune. Finn Brunse har herigennem oparbejdet generel erfaring inden for ledelse og administration.

Aktiebeholdning i selskabet udgør 125 stk., nominelt DKK 2.500.

#### **Ledelseshverv**

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

**Tidligere ledelseshverv inden for de seneste 5 år.**

Bestyrelsesformand i:

- \* Grundkort Fyn A/S, Odense
- \* Assens Forsyning A/S, Assens

Herudover ingen tidligere ledelseshverv inden for de seneste 5 år.

**Claus Lyngbakke-Hellesøe**

Privatkunderrådgiver, født 1977, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem, indvalgt 2005, på valg i 2013. Claus Lyngbakke-Hellesøe er uddannet i den finansielle sektor og arbejder i dag i Bankens Aarup afdeling. Aktiebeholdning i selskabet udgør 496 stk., nominelt DKK 9.920.

Ingen nuværende eller tidligere ledelseshverv inden for de seneste 5 år.

**Claus Nielsen**

Privatkunderrådgiver, født 1965, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem, indvalgt 2009, på valg i 2013. Claus Nielsen er uddannet i den finansielle sektor og arbejder i dag i Bankens Tarup afdeling.

Aktiebeholdning i selskabet udgør 335 stk., nominelt DKK 6.700.

Ingen nuværende eller tidligere ledelseshverv inden for de seneste 5 år.

**Direktionen**

Direktionen består af Bankdirektør Ivan Sløk.

Direktionens forretningsadresse er Totalbanken, Bredgade 95, 5560 Aarup.

**Ivan Sløk**

Administrerende direktør, født 1965, tiltrådt 2003. Ivan Sløk er uddannet i den finansielle sektor, suppleret med en HD i regnskabsvæsen fra Aalborg Universitet (1990) samt en E-Master i Business Administration (MBA) fra Copenhagen Business School (2001), og er i dag bankdirektør i Banken. Ivan Sløk har gennem forskellige jobfunktioner opnået generel ledelseserfaring med ansvar for såvel drift som personale.

Aktiebeholdning i selskabet udgør 3.983 stk., nominelt DKK 79.660.

**Ledelseshverv**

Bestyrelsesformand i:

- \* Dansk Erhvervsfinansiering A/S, Køge
- Omfattet af § 80 stk. 4 i Lov om Finansiell Virksomhed.

Bestyrelsesmedlem i:

- \* Matchpoint Virksomhedsmægler A/S, København
- Omfattet af § 80 stk. 4 i Lov om Finansiell Virksomhed.

Herudover ingen tidligere ledelseshverv inden for de seneste 5 år.

## Ledende medarbejdere

Forretningsadressen for ledende medarbejdere er: c/o Totalbanken, Bredgade 95, 5560 Aarup.

### **Carsten Berg Søfeldt**

Kreditdirektør, født 1967, tiltrådt 2003. Carsten Berg Søfeldt er uddannet i den finansielle sektor og er i dag kreditdirektør i Banken med personaleansvar. Carsten Berg Søfeldt har herigennem opnået generel ledelseserfaring.

Aktiebeholdning i selskabet udgør 1.170 stk., nominelt DKK 23.400.

Ingen nuværende eller tidligere ledelseshverv inden for de seneste 5 år.

### **Klaus Sørup**

Kundedirektør, født 1972, tiltrådt 2004. Klaus Sørup er uddannet i den finansielle sektor og er i dag kundedirektør i Banken med personaleansvar. Klaus Sørup har herigennem opnået generel ledelseserfaring.

Aktiebeholdning i selskabet udgør 3.353 stk., nominelt DKK 67.060.

Ingen nuværende eller tidligere ledelseshverv inden for de seneste 5 år.

### **Lone Bork Wunderlich**

Økonomichef, født 1962, tiltrådt 1986. Lone Bork Wunderlich er uddannet i den finansielle sektor og er i dag økonomichef i Banken med personaleansvar. Lone Bork Wunderlich har herigennem opnået generel ledelseserfaring.

Aktiebeholdning i selskabet udgør 2.060 stk., nominelt DKK 41.200.

Ingen nuværende eller tidligere ledelseshverv inden for de seneste 5 år.

### **Bo Knudsen**

Fonds- og likviditetschef, født 1960, tiltrådt 1992. Bo Knudsen er uddannet i den finansielle sektor og er i dag fonds- og likviditetschef i Banken med personaleansvar. Bo Knudsen har herigennem opnået generel ledelseserfaring.

Aktiebeholdning i selskabet udgør 5.669 stk., nominelt DKK 113.380.

Ingen nuværende eller tidligere ledelseshverv inden for de seneste 5 år.

### **Henrik Petersen**

Udviklingschef, født 1974, tiltrådt 2005. Henrik Petersen er uddannet i den finansielle sektor og er i dag udviklingschef i Banken med personaleansvar. Henrik Petersen har herigennem opnået generel ledelseserfaring.

Aktiebeholdning i selskabet udgør 2.478 stk., nominelt DKK 49.560.

Ingen nuværende eller tidligere ledelseshverv inden for de seneste 5 år.

## Erklæring om tidligere levned

Inden for de sidste fem år er/har ingen medlemmer af Bestyrelsen, Direktionen eller ledende medarbejdere 1) blevet dømt i forbindelse med svigagtige lovovertrædelser, 2) deltaget i ledelse af selskaber, som har indledt konkursbehandling, bobehandling eller likvidation, 3) været genstand for offentlige anklager eller sanktioner fra myndigheder eller tilsynsorganer (herunder udpegede faglige organer) eller 4) blevet frataget retten af en domstol til at fungere som medlem af en udsteders Bestyrelse, Direktion eller tilsynsorganer eller til at varetage en udsteders ledelse.

## 10.2 Aktiebeholdninger og aktieoptioner

Tabel 17. Ledelsens aktiebeholdninger (inkl. nærtstående) pr. Prospektdatoen

	Antal aktier	Nominal værdi	I % af samlet aktiekapital
<b>Bestyrelse</b>			
Poul Juhl Fischer	41.360	827.200	2,95
Merete Vangspø Simonsen	40	800	0,00
Finn Brunse	125	2.500	0,01
Peter Schak Larsen	325	6.500	0,02
Claus Lyngbakke-Hellesøe	496	9.920	0,04
Claus Nielsen	335	6.700	0,02
<b>Bestyrelse i alt</b>	<b>42.681</b>	<b>853.620</b>	<b>3,05</b>
<b>Direktion</b>			
Ivan Sløk	3.983	79.660	0,28
<b>Direktion i alt</b>	<b>3.983</b>	<b>79.660</b>	<b>0,28</b>
<b>Ledende medarbejdere</b>			
Lone Bork Wunderlich	2.060	41.200	0,15
Carsten Søfeldt	1.170	23.400	0,08
Bo Knudsen	5.669	113.380	0,40
Klaus Sørup	3.353	67.060	0,24
Henrik Petersen	2.478	49.560	0,18
<b>Ledende medarbejdere i alt</b>	<b>12.530</b>	<b>250.600</b>	<b>0,90</b>
<b>Bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere i alt</b>	<b>61.394</b>	<b>1.227.880</b>	<b>4,39</b>

Kilde: Totalbanken

Der er ikke udstedt aktieoptioner til Bestyrelsen, Direktion eller ledende medarbejdere.

Medlemmer af Bestyrelsen, Direktion og ledende medarbejdere i Banken har tilkendegivet at ville udnytte de forventede tilbudte tegningsretter. Tegningen sker på de udbudte vilkår. Endvidere kan aktiebeholdningen hos Gartnervænget Vissenbjerg ApS, der er nærtstående til Poul Juhl Fischer, øges som følge af Tegningsgarantien i det omfang, Aktieudbuddet ikke fuldtegnes.

## 10.3 Interessekonflikter

Der eksisterer Banken bekendt intet slægtskab mellem medlemmer af Bestyrelsen, Direktionen eller ledende medarbejdere. Banken er ikke bekendt med nogen aftale eller forståelse mellem større aktionærer, kunder, leverandører eller øvrige vedrørende valg af medlemmer til Bestyrelsen eller ansættelse af Direktionen samt ledende medarbejdere.

Der er ingen aktuel eller potentiel interessekonflikt mellem de pligter, der påhviler medlemmerne af Bestyrelsen og Direktionen samt ledende medarbejdere, over for Banken, og disse personers private interesser og/eller pligter over for andre personer. Såfremt der opstår en interessekonflikt behandles denne i henhold til Bestyrelsens forretningsorden.

Bestyrelsens forretningsorden fastsætter, at et bestyrelsesmedlem eller en direktør ikke må deltage i behandlingen af spørgsmål om aftaler mellem Banken og den pågældende selv eller om søgsmål mod den pågældende eller aftaler mellem Banken og tredjemand eller søgsmål mod tredjemand, hvis bestyrelsesmedlemmet, direktøren eller den ledende medarbejder har en væsentlig interesse heri, der kan være stridende mod Bankens interesser.

Der er ingen interessekonflikter mellem de pligter, der er pålagt medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen samt ledende medarbejdere over for Banken og disse personers private interesser og/eller forpligtelser over for andre personer eller selskaber, og Banken er herudover ikke bekendt med mulige interessekonflikter i relation til Udbuddet, der er væsentlige for Banken. Ingen medlemmer af Bestyrelsen, Direktionen eller andre ledende medarbejdere har i forbindelse med Udbuddet indgået lock-up aftaler, der begrænser adgangen til at sælge Aktierne i en given periode.



## **11 Aflønning og goder**

### **11.1 Den udbetalte aflønning**

Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar, som fremgår af den aflagte årsrapport. Bestyrelsen modtager alene det faste honorar og dermed ikke nogen form for incitamentsaflønning, ligesom Bestyrelsen ikke deltager i optionsprogrammer. Bestyrelsens samlede vederlag og vederlag til de enkelte bestyrelsesmedlemmer for sidste regnskabsår fremgår af årsrapporten note 6.

Banken har ikke ydet lån, stillet garantier eller påtaget sig andre forpligtelser vedrørende Bestyrelsen eller Direktionen eller nogen af dens medlemmer, bortset fra det som er anført i afsnit 15 "Transaktioner med nærtstående parter" i dette Registreringsdokument. Der er ikke indgået usædvanlige aftaler, herunder aftaler vedrørende bonusordninger eller fratrædelsesgodtgørelse mellem Bankens og bestyrelsesmedlemmerne.

Der er indgået direktørkontrakt med Direktionen. Bestyrelsen fastsætter alle vilkår i Direktionens aflønning, herunder tiltrædelses- og fratrædelsesvilkår.

#### **Bestyrelsen**

Det samlede vederlag til Bestyrelsen i 2011 udgjorde DKK 0,5 mio. og forventes at udgøre DKK 0,5 mio. i 2012.

Bestyrelsen har ikke nogen incitamentsprogrammer.

#### **Direktion**

Det samlede vederlag til Direktionen i 2011 udgjorde DKK 2,4 mio. Direktionen bestod i 2011 af bankdirektør Ivan Sløk. Det samlede vederlag til Direktionen i 2012 forventes at udgøre DKK 2,4 mio.

Aflønningen af Direktionen består udover en grundløn af sædvanlige goder som fri bil, telefon, PC ordning m.v. Som en del af det samlede vederlag har Bankens indgået en ydelsesbaseret pensionsordning med Direktionen.

Direktionen har ikke nogen former for incitamentsprogrammer, aktie- / optionsprogrammer eller lignende.

Direktion modtager ikke vederlag ved almindeligt arbejdsophør. Ved fratrædelse foranlediget af Bankens er Direktionen berettiget til en fratrædelsesgodtgørelse, der svarer til 18 måneders løn. Skulle Bankens gå i fusion, kan Direktionen vælge at betragte dette som en opsigelse og er i så fald berettiget til en fratrædelsesgodtgørelse svarende til gage i 18 måneder, ud over gagen i opsigelsesperioden.

Direktionen er underlagt sædvanlige kunde- og konkurrenceklausuler.

Bankdirektør Ivan Sløk ejer pr. prospektdatoen 3.983 stk. Aktier i Bankens (egne og nærtstående), svarende til 0,28 % af den samlede aktiekapital, nominelt DKK 79.660.

#### **Ledende medarbejdere**

Vederlaget til de ledende medarbejdere i 2011 udgjorde DKK 4,2 mio., og der forventes overenskomst-mæssige lønstigninger i 2012.

Aflønningen af ledende medarbejdere består udover en grundløn af sædvanlige goder som telefon, PC ordning m.v. Ledende medarbejdere har ikke nogen former for incitamentsprogrammer, aktie- / optionsprogrammer, særlige fratrædelsesgodtgørelser, særlige pensionsordninger eller lignende.

Opsigelsesbestemmelserne for de ledende medarbejdere følger funktionærloven og er 1 måned fra medarbejdernes side og 3-6 måneder fra Bankens side, dog har en enkelt ledende medarbejder 3 måneders opsigelse fra medarbejderen og yderligere 2 måneder lagt til opsigelsen fra bankens side.

En enkelt ledende medarbejder er underlagt kundeklausuler.

- Carsten Berg Søfeldt, Kreditdirektør, ejer pr. Prospektdatoen 1.170 stk. Aktier i Banken (egne og nærtstående), svarende til 0,08 % af den samlede aktiekapital, nominelt DKK 23.400.
- Klaus Sørup, Kundedirektør, ejer pr. Prospektdatoen 3.353 stk. Aktier i Banken (egne og nærtstående), svarende til 0,24 % af den samlede aktiekapital, nominelt DKK 67.060.
- Lone Bork Wunderlich, Økonomichef, ejer pr. Prospektdatoen 2.060 stk. Aktier i Banken (egne og nærtstående), svarende til 0,15 % af den samlede aktiekapital, nominelt DKK 41.200.
- Bo Knudsen, Fonds- og likviditetschef, ejer pr. Prospektdatoen 5.669 stk. Aktier i Banken (egne og nærtstående), svarende til 0,40 % af den samlede aktiekapital, nominelt DKK 113.380.
- Henrik Petersen, Udviklingschef, ejer pr. Prospektdatoen 2.478 stk. Aktier i Banken (egne og nærtstående), svarende til 0,18 % af den samlede aktiekapital, nominelt DKK 49.560.

## **11.2 Hensættelser**

Banken har pr 31. december 2011 hensat DKK 4,2 mio. til pensioner, fratrædelser eller lignende forpligtigelser. Hensættelsen omfatter pensionsforpligtelse for et tidligere medlem af direktionen.

## 12 Bestyrelsens arbejdspraksis

Bestyrelsen mødes regelmæssigt og udfører sine opgaver i overensstemmelse med sin forretningsorden. Forretningsordenen overholder kravene i Selskabslovens § 130, som finder anvendelse på børsnoterede selskaber. Forretningsordenen indeholder blandt andet retningslinjer for ansvarsfordelingen mellem Bestyrelsen og Direktionen og foreskriver, at der føres mødeprotokoller, ejerbog og andre protokoller.

Forretningsordenen fastlægger såvel bestyrelsesmedlemmernes forpligtelse til aktivt at drøfte Bankens organisation og interne kontrolprocedurer, som Bestyrelsens forpligtelse til aktivt at følge op på planer, budgetter, den likviditetsmæssige stilling og andre væsentlige problemstillinger vedrørende Banken.

Bestyrelsen afholder møde efter en fastlagt mødeplan mindst 10-12 gange om året og derudover efter behov. Bestyrelsen fastlægger Bankens overordnede vision, mål og strategi for 5 år ad gangen. Strategiplanen evalueres løbende, blandt andet på baggrund af Direktionens oplæg. Bestyrelsen har udfærdiget skriftlige retningslinjer i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 70 og har sikret sig, at Bankens organisation er indrettet i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed § 71.

### 12.1 Udløbsdato for bestyrelses- og direktionsmedlemmernes embedsperiode

I henhold til § 13 i Bankens vedtægter vælges medlemmerne til Bankens repræsentantskab på den ordinære generalforsamling, hvorefter repræsentantskabet vælger Bankens bestyrelse. Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en 3 årig periode, hvert år afgår henholdsvis 1, 1 og 2 bestyrelsesmedlemmer. Genvælg kan finde sted. Medarbejderrepræsentanterne vælges som udgangspunkt for en 4-årig periode, som er fastsat lovgivningsmæssigt. De nuværende medarbejderrepræsentanter blev indvalgt i Bestyrelsen i 2009. Den seneste ordinære generalforsamling i Banken blev afholdt den 18. april 2012.

De nuværende bestyrelsesmedlemmer og deres tiltrædelsesdato er angivet nedenfor:

- Poul Juhl Fischer, bestyrelsesformand, blev valgt første gang til Bestyrelsen i 1990, og hans nuværende valgperiode udløber i 2014.
- Merete Vangsøe Simonsen, næstformand, blev valgt første gang til Bestyrelsen i 2011, og hendes nuværende valgperiode udløber i 2013.
- Peter Schak Larsen, bestyrelsesmedlem og formand for revisionsudvalget, blev valgt første gang til Bestyrelsen i 2009, og hans nuværende valgperiode udløber i 2015.
- Finn Brunse, bestyrelsesmedlem, blev valgt første gang til Bestyrelsen i 2004, og hans nuværende valgperiode udløber i 2014.
- Claus Lyngbakke-Hellesøe, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem, blev valgt første gang til Bestyrelsen i 2005, og hans nuværende valgperiode udløber i 2013.
- Claus Nielsen, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem, blev valgt første gang til Bestyrelsen i 2009, og hans nuværende valgperiode udløber i 2013.

Bankens administrerende direktør, Ivan Sløk, tiltrådte som administrerende direktør i 2003.

### 12.2 Vederlag ved ophør af arbejdsforholdet

Der henvises til afsnit 11 "Aflønning og goder" i Registreringsdokumentet for en beskrivelse af Direktionens ansættelseskontrakt. Direktionen ansættes af Bestyrelsen, der fastsætter Direktionens ansættelsesvilkår og rammerne for dens arbejde. Direktionen er ansvarlig for tilrettelæggelsen og gennemførelsen af de strategiske planer, den daglige drift af Banken samt dens aktivitets- og driftsmæssige udvikling og resultater og interne anliggender.

Bestyrelsens delegering af ansvar til Direktionen er fastlagt i Bestyrelsens forretningsorden og i instruks i henhold til § 70 i Lov om Finansiell Virksomhed.

### 12.3 Revisions- og aflønningsudvalg

Banken har nedsat såvel et revisions- som et aflønningsudvalg. Revisionsudvalget består af den siddende bestyrelse. Banken har, som formand og som det uafhængige og kvalificerede medlem af udvalget udpeget statsautoriseret revisor med deponeret beskikkelse Peter Schak Larsen.

Revisionsudvalget er etableret i henhold til bekendtgørelse nr. 1393 af 19. december 2011 om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet, og udvalgets primære rolle er at assistere Bestyrelsen med at opfylde dennes ansvar for at sikre en uafhængig og objektiv overvågning af Bankens regnskabsaflæggelse, interne kontrolsystemer, risikostyringssystemer og lovpligtige revision. Revisionsudvalgets møder indgår som en integreret del af Bestyrelsens ordinære møder. Revisionsudvalgets opgaver består i at:

- Overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen
- Overvåge, om Bankens interne kontrolsystem og risikostyringssystemer fungerer effektivt
- Overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet mv.
- Overvågning af kontrol med revisors uafhængighed.

Aflønningsudvalget består af den siddende bestyrelse. Aflønningsudvalgets arbejdsopgaver følger bekendtgørelsen om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder. Aflønningsudvalgets opgaver varetages på de ordinære bestyrelsesmøder og udmønter sig i såvel formulering af den til enhver tid gældende lønpolitik samt overvågning af korrekt formidling af lønpolitikken i årsrapporterne samt på Bankens hjemmeside.

### 12.4 Corporate Governance

Det fremgår nedenfor, hvorledes Banken forholder sig til Komitéen for god selskabsledelse "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra august 2011 og Finansrådets supplerende "Anbefalinger for Finansrådets medlemsvirksomheder" fra december 2008, som vedrører god selskabsledelse og ekstern revision.

Bestyrelsens holdning til begge sæt anbefalinger er generelt positiv og Banken følger de fleste anbefalinger. Der ligger grundige overvejelser i Bestyrelsen bag de punkter i anbefalingerne, som ikke følges. Der er redegjort herfor efter det gældende "følg eller forklar" princip. Det indebærer, at Banken skal følge anbefalingerne eller forklare, hvorfor anbefalingerne ikke følges helt eller delvist.

Banken afviger fra anbefalinger for god selskabsledelse på følgende områder:

2.1.2. Det anbefales, at det centrale ledelsesorgan vedtager politikker for selskabets forhold til dets interessenter, herunder investorerne, og sikrer, at interessenternes interesser respekteres i overensstemmelse med selskabets politikker herom.

Banken følger ikke anbefalingen, idet Bestyrelsen ikke har vedtaget en eksplicit politik for Bankens forhold til sine interessenter.

Det følger af Bankens kommunikationspolitik, at vores væsentligste interessenter er:

1. Medarbejdere, repræsentantskab og bestyrelse
2. Kunder
3. Investorer / ejere
4. Presse

Bestyrelsen ønsker til stadighed at sikre interessenternes interesser og roller i overensstemmelse med gældende lovgivning, god skik og etiske retningslinjer.

Relationer til interessenterne er central for en bank som Banken, og der er fra både Bestyrelsens og Direktionens side til stadighed opmærksomhed på at sikre og udbygge et godt samspil – alt med henblik på at udvikle og styrke Banken.

5.1.1. Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan årligt beskriver, hvilke kompetencer det skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, og at kompetencebeskrivelsen offentliggøres på hjemmesiden. Indstillingen til generalforsamlingen om sammensætningen af det øverste ledelsesorgan bør udformes i lyset heraf.

Det tilstræbes, at Bestyrelsen har faglig kompetence, en god aldersfordeling og bredde (mangfoldighed) i øvrigt samt bred erhvervmæssig baggrund. Den finansielle lovgivning stiller krav om, at ledelsen i et pengeinstitut opfylder en række krav om egnethed (kvalifikationer og erfaring) samt hæderlighed. Rekruttering af nye bestyrelsesmedlemmer sker på baggrund af ovennævnte kriterier, og ikke på baggrund af en formelt fastlagt proces, da Bestyrelsen ikke har fundet behov for at fastlægge en sådan.

5.1.2. Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan sikrer en formel, grundig og for medlemmerne transparent proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til ledelsesorganet. Ved vurderingen af sammensætningen og indstilling af nye kandidater skal der tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. international erfaring, køn og alder.

Der henvises til punkt 5.1.1 ovenfor.

5.1.3. Det anbefales, at der sammen med indkaldelsen til generalforsamling, hvor valg til det øverste ledelsesorgan er på dagsordenen, udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser, tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg i danske og udenlandske virksomheder samt krævende organisationsopgaver.

Valg til det øverste ledelsesorgan sker i Bankens repræsentantskab. Bestyrelsen har vurderet, at det er tilstrækkeligt, hvis oplysningerne afgives på repræsentantskabsmødet før valget finder sted.

5.5.1. Det anbefales, at der i årsrapporten eller på selskabets hjemmeside redegøres for reglerne for medarbejdervalg og for selskabets anvendelse heraf i selskaber, hvor medarbejderne har valgt at benytte selskabslovgivningens regler om medarbejderrepræsentation.

Bestyrelsen har vurderet, at der på grund af det generelle kendskab i Danmark til reglerne om medarbejderrepræsentation ikke er behov for at offentliggøre en særlig redegørelse.

5.9.1. Det anbefales, at de generalforsamlingsvalgte medlemmer af det øverste ledelsesorgan, er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.

Både repræsentantskabs- og bestyrelsesmedlemmer vælges for 3 år ad gangen. Valgperioden på 3 år, der er besluttet af Bankens

aktionærer, skal sikre kontinuitet i repræsentantskab og bestyrelse.

Valgperioderne er forskudt, således at der hvert år er 1, 1 og 2 bestyrelsesmedlemmer på valg. Hermed sikres kontinuiteten i bestyrelsesarbejdet. Bestyrelsen har overvejet, om indførelse af en valgperiode på et år vil være hensigtsmæssig, men finder det af ovenstående årsager ikke velbegrundet.

5.10.7. Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan nedsætter et nomineringsudvalg, som har mindst følgende opgaver:

- Beskrive de kvalifikationer, der kræves i de to ledelsesorganer og til en given post, og angive hvilken tid, der skønnes at måtte afsættes til varetagelse af posten samt vurdere den kompetence, viden og erfaring, der findes i de to ledelsesorganer.
- Årligt vurdere ledelsesorganernes struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale det øverste ledelsesorgan eventuelle ændringer.
- Årligt vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetencer, viden og erfaring samt rapportere til det øverste ledelsesorgan herom.
- Overveje forslag fra relevante personer, herunder aktionærer og medlemmer af ledelsesorganerne, til kandidater til ledelsesposter, og
- Indstille til det øverste ledelsesorgan forslag til kandidater til ledelsesorganerne.

Banken benytter generelt ikke ledelsesudvalg, medmindre det er lovpligtigt. Bestyrelsen vurderer, at bestyrelsens mødefrekvens muliggør, at alle væsentlige drøftelser og beslutninger kan træffes af den samlede bestyrelse.

5.11.1. Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan fastlægger en evalueringsprocedure, hvor det samlede øverste ledelsesorgan og dets individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres.

På baggrund af Bestyrelsens størrelse og mødefrekvens finder Bestyrelsen pt. ikke behov for at gennemføre skematiske evalueringer. Forud for den ordinære generalforsamling, sker der en naturlig vurdering af Bestyrelsens sammensætning.

5.11.2. Det anbefales, at evalueringen af det øverste ledelsesorgan forestås af formanden, at resultatet drøftes i det øverste ledelsesorgan, og at der i årsrapporten oplyses om fremgangsmåden ved selvevalueringen og resultaterne heraf.

Der henvises til punkt 5.11.1.

På baggrund af Finanstilsynets vejledning af 4. juli 2012 om krav til Bestyrelsens erfaring og viden, har Bestyrelsen gennemført evaluering i september / oktober 2012.

5.11.3. Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.

Bestyrelsen finder, at den med hyppige møder og et tæt samarbejde også med Direktionen har den nødvendige dialog om de opnåede resultater.

5.11.4. Det anbefales, at direktionen og det øverste ledelsesorgan fastlægger en procedure, hvorefter deres samarbejde årligt evalueres ved en formaliseret dialog mellem formanden for det øverste ledelsesorgan og den administrerende direktør, samt at resultatet af evalueringen forelægges for det øverste ledelsesorgan.

Bestyrelsen har med baggrund af hyppige møder og et tæt samarbejde med Direktionen vurderet, at der er den nødvendige dialog om samarbejdet mellem Bestyrelsen som helhed og Direktionen, og at der derfor ikke er behov for, at formanden gennemfører en formaliseret evaluering.

8.2.1. Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan beslutter, hvorvidt der skal etableres en whistleblower-ordning med henblik på at give mulighed for en hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom.

Det fremgår af kommentarerne til anbefalingen, at ordningen primært er relevant i internationalt arbejdende koncerner. Banken er ikke en internationalt arbejdende koncern, og Bestyrelsen har på den baggrund besluttet, at der ikke skal indføres en formel whistleblower-ordning.

## **13 Personale**

### **13.1 Aktiebeholdninger og aktieoptioner**

Personalet i Banken blev i 2005, 2006 og 2007 tildelt medarbejderaktier med henholdsvis 50, 50 og 45 stk. Aktier a' 20 kr. til hver medarbejder. Tildelingen skete med baggrund i Bankens samlede resultat i hvert af de pågældende regnskabsår. Medarbejderaktierne har samme rettigheder som, og er en del af, Aktierne udstedt af Banken.

Ud over tildelte medarbejderaktier har hovedparten af medarbejderne løbende investeret i Aktier i Banken.

Personalet deltager i tegningen af Nye Aktier på samme vilkår som øvrige Aktionærer i Banken.

### **13.2 Ordninger vedr. personalets interesser i udsteders kapital**

Banken har ingen bonus- eller optionsordninger for medarbejderne.



## 14 Større aktionærer

Nedenstående beskriver Bankens aktionærstruktur.

### 14.1 Aktionærene i Totalbanken

Bankens aktiekapital udgør pr. Prospektdatoen nominelt DKK 28.000.000 bestående af 1.400.000 stk. Aktier med en nominel værdi på DKK 20 pr. stk.

Navnenoterede aktier udgør tilsammen cirka 98,1 % af aktiekapitalen. Banken har i ejerbogen registreret én aktionær i henhold til Værdipapirhandelsloven § 29 med en ejerandel over 5 %. Direktør Heine Delbing besidder 5,07 % af Bankens samlede aktiekapital og stemmeretter.

Banken ejer pr. Prospektdatoen 0 stk. egne Aktier med en pålydende værdi på DKK 0, svarende til 0 % af den samlede aktiekapital før Aktieudbuddet og 0 % af den samlede aktiekapital efter Aktieudbuddet, under forudsætning af, at alle Nye Aktier tegnes.

**Tabel 18. Fordelingen af aktionærer før udbuddet pr. Prospektdatoen**

Aktiebesiddelser	Antal aktionærer	Antal aktier	I % af samlet aktiekapital
1 – 9	555	2.335	0,2%
10 – 49	1.447	32.888	2,3%
50 – 99	1.690	99.483	7,0%
100 – 500	2.091	439.133	31,4%
501 – 1.000	241	168.880	12,1%
> 1.000	172	631.858	45,1%
Ikke navnenoterede	.	26.423	1,9%
<b>I alt</b>	<b>6.196</b>	<b>1.400.000</b>	<b>100,0%</b>

*Kilde: Totalbanken*

Der er Banken bekendt ikke indgået nogen aktionæraftaler.

### 14.2 Forskelle i stemmeretsfordelingen

Ifølge vedtægternes § 9 udøves stemmeretten således:

Hvert aktiebeløb på kr. 20 giver en stemme.

Aktionærer har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig, der skal fremlægge en skriftlig, dateret fuldmagt. En fuldmægtig, der møder på vegne af flere Aktionærer, kan stemme forskelligt på vegne de forskellige Aktionærer. Aktionærer og deres fuldmægtige kan møde på generalforsamlingen sammen med rådgiver.

Fuldmagt til Bankens Ledelse kan ikke gives for længere tid end 12 måneder.

Fuldmagter er gyldige til en ny generalforsamling, hvis de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, når den nye generalforsamling afholdes, fordi den første generalforsamling ikke var fuldtallig, jf. § 11 i vedtægterne.

### 14.3 Direkte eller indirekte kontrol fra tredjemand

Ledelsen er ikke bekendt med aftaler, der direkte eller indirekte giver en eller flere aktionærer mulighed for at opnå kontrol med Banken.

#### **14.4 Aftaler som kan medføre at andre overtager kontrollen med Banken**

Ledelsen er ikke bekendt med aftaler, der direkte eller indirekte giver nogen person mulighed for senere at opnå kontrol med Banken.

Såfremt den af Gartnervænget Vissenbjerg ApS stillede Tegningsgaranti bliver fuldt ud effektiv, vil Poul Juhl Fischer inkl. nærtstående opnå en ejerandel på 28 % af Bankens aktiekapital og stemmeretter. Ansøgning om forøgelse af ejerandelen hos Poul Juhl Fischer inkl. nærtstående er godkendt af Finanstilsynet i overensstemmelse med § 61 stk. 1 i Lov om Finansiell Virksomhed.

## 15 Transaktioner med nærtstående parter

### 15.1 Transaktioner med datterselskaber

Banken har ikke datterselskaber.

### 15.2 Transaktioner med parter med betydelig indflydelse

Bankens tilknyttede parter med betydelig indflydelse omfatter Ledelsen samt disse personers nære familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori den nævnte personkreds har væsentlige interesser.

Såfremt den af Gartnervænget Vissenbjerg ApS stillede Tegningsgaranti for en del af Udbuddet udnyttes helt eller delvist, vil Poul Juhl Fischer inkl. nærtstående kunne opnå en øget indflydelse på Banken i kraft en ejerandel på op til cirka 28 % af Bankens aktiekapital og stemmeretter.

Herudover er der ingen tilknyttede parter, som har betydelig indflydelse over Banken.

Banken indgår i transaktioner med tilknyttede parter, som i al væsentlighed sker som led i den almindelige drift. Formidling af betalingstransaktioner, handel med værdipapirer, investering og placering af overskudslikviditet samt fremskaffelse af såvel kort- som langsigtet finansiering er de primære ydelser, som Banken leverer. Transaktioner med tilknyttede parter sker på sædvanlige markedsmæssige vilkår. Derudover har der ikke været yderligere transaktioner med tilknyttede parter, bortset fra hvad der følger af medlemskabet af Bestyrelsen eller ansættelsesforhold og eventuelle aktiebesiddelser.

### 15.3 Transaktioner med associerede virksomheder

Banken har ikke associerede virksomheder.

### 15.4 Transaktioner med Bestyrelsen og Direktionen

Tabel 19. Bankens transaktioner med medlemmer af Bestyrelsen og nærtstående

	2011	2010	2009
		Revideret Regnskabsår 1. januar – 31. december	
i 1.000 kr.			
Størrelsen af lån til samt pant, kautioner eller garantier stiftet af bankens Bestyrelse	391	1.707	4.448
Modtagne sikkerheder fra medlemmer i bankens Bestyrelse	150	150	357

Kilde: Totalbanken

Tabel 20. Bankens transaktioner med medlemmer af Direktionen og nærtstående

	2011	2010	2009
		Revideret Regnskabsår 1. januar – 31. december	
i 1.000 kr.			
Størrelsen af lån til samt pant, kautioner eller garantier stiftet af bankens Direktion	0	0	0
Modtagne sikkerheder i bankens Direktion	0	0	0

Kilde: Totalbanken

Nedenstående tabel viser den gennemsnitlige rentesats for kreditter til medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen for regnskabsårene 2009, 2010 og 2011.

**Tabel 21 Den gennemsnitlige rentesats for kreditter til medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen**

	Revideret Regnskabsår		
	2011	2010	2009
Bestyrelsen	8,148%	6,866%	5,559%
Direktionen	-	-	-

*Kilde: Totalbanken*

For en beskrivelse af Ledelsens aflønning henvises der til afsnit 11 "Aflønning og goder" i dette Registreringsdokument.

## 16 Udsteders aktiver, passiver, finansielle stilling og resultater

### 16.1 Historiske regnskabsoplysninger

Bankens aflagte og offentliggjorte årsregnskab for 2009, 2010 og 2011 er revideret.

Bankens aflagte og offentliggjorte kvartalsrapport på 30. september 2012 er forsynet med revisorerklæring om review.

Årsregnskaberne og kvartalsrapporten er aflagt efter Lov om Finansiell Virksomhed. Årsrapporterne er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Årsrapporten for 2011 indeholder følgende supplerende oplysning fra Bankens generalforsamlingsvalgte revisor:

”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.”

Kvartalsrapporten pr. 30. september 2012 indeholder følgende supplerende oplysning fra Bankens generalforsamlingsvalgte revisor:

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

Bankens halvårsrapport pr. 30. juni 2012 indbefattede følgende korrektion til årsrapporten 2011:

En del af bankens ansvarlige lånekapital på DKK 26 mio. indeholder en rentestigning pr. 31. oktober 2013, der medfører at kapitalen vurderes forfaldent på dette tidspunkt i forhold til indregning i bankens regnskab, uagtet kapitalen er til stede frem til udgangen af oktober 2015. Denne vurdering medfører korrektioner til solvensopgørelsen og nøgletal i bankens årsregnskaber og perioderapporter, idet den indregnede ansvarlige lånekapital og dermed basiskapitalen bliver DKK 6,5 mio. lavere ultimo 2010 og DKK 13,0 mio. lavere ultimo 2011.

**Tabel 22. Korrektioner til årsrapport for 2010 og 2011**

Regnskabsoplysninger efter korrektion. i 1.000 kr.	2011 Revideret Regnskabsår 1. januar – 31. december	2010
Supplerende ansvarlig lånekapital medregnet i basiskapitalen	56.760	69.364
Basiskapital efter fradrag	355.593	481.182
Solvensprocent	14,8	17,5
Kernekapitalprocent	11,8	15,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	165,7	157,0
Summen af store engagementer	139,7	105,1

Kilde: Totalbanken

Som et led i den regnskabskontrol af finansielle virksomheders års- og delårsrapporter, som Finanstilsynet udfører på vegne af Fondsrådet i medfør af § 83 stk. 2 i Værdipapirhandelsloven, har Finanstilsynet den 13. juli 2012 meddelt, at Finanstilsynet foretager regnskabskontrol af Bankens årsrapport for 2011. Regnskabskontrollen omfatter spørgsmålet om, hvorvidt betingelserne for indregning af et udskudt skatteaktiv er opfyldt samt beskrivelse af værdiansættelse af sikkerheder. Sagen er endnu ikke afsluttet. Det er bankens vurdering, at udfaldet af regnskabskontrollen ikke påvirker Bankens basiskapital eller solvensopgørelse ultimo 2011.

De historiske regnskabsoplysninger, der udtrykkeligt er anført i nedenstående "Krydsreferencetabel", er indarbejdet ved henvisning i Prospektet, jævnfør artikel 28 i Prospektforordningen og § 19, stk. 2 i Prospektbekendtgørelsen.

Direkte og indirekte henvisninger i årsrapporterne til andre dokumenter eller hjemmesider er ikke indarbejdet i Prospektet ved henvisning og udgør ikke en del af Prospektet. Rapporterne gælder kun pr. datoen for deres respektive offentliggørelse og er ikke siden blevet opdateret og er i nogle tilfælde blevet overflødiggjort af oplysningerne i Prospektet. Potentielle investorer bør antage, at oplysningerne i Prospektet samt de oplysninger som Banken indarbejder ved henvisning, alene er korrekte pr. datoen for dokumentets egen datering. Der henvises herudover til nedenstående afsnit 16.5 "Væsentlige ændringer i udsteders finansielle eller handelsmæssige stilling" i dette Registreringsdokument.

Bankens virksomhed, finansielle stilling og resultater kan have ændret sig siden disse datoer.

Banken er pligtig til at udarbejde og offentliggøre tillægsprospekt, såfremt der i perioden efter Prospektdatoen og inden tegningsperiodens ophør opstår en væsentlig ny omstændighed. I tilfælde af tillægsprospekt har investorerne tilbagemærkesret fra Udbuddet. Der henvises herudover til nedenstående afsnit 16.5 "Væsentlige ændringer i udsteders finansielle eller handelsmæssige stilling".

Nedenstående oplysninger integreres i Prospektet ved henvisning, idet materialet ligger til gennemsyn på Bankens kontor, Bredgade 95, 5560 Aarup og på Bankens hjemmeside [www.totalbanken.dk](http://www.totalbanken.dk).

## 16.2 Midlertidige oplysninger og andre regnskabsoplysninger

Tabel 23. Hoved- og nøgletal pr. 30. september

	2012 Review	2011	2010	2009	2008
i 1.000 kr.	Pr. 30. september	Pr. 30. september	Pr. 30. september	Pr. 30. september	Pr. 30. september
<b>Resultatopgørelsen</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	86.721	94.130	102.309	107.570	106.635
Kursreguleringer	8.506	538	14.904	19.050	5.958
Andre driftsindtægter	1.472	765	610	745	270
Udgifter til personale og administration m.v.	52.810	60.809	58.852	55.550	58.530
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.282	1.420	1.726	1.625	1.906
Andre driftsudgifter	2.815	5.078	12.230	11.814	64
Nedskrivninger på udlån m.v.	68.819	100.505	31.689	45.279	18.154
Resultat før skat	-29.027	-72.379	13.326	13.097	34.209
Skat	13.388	-18.095	3.207	3.274	7.419
Periodens resultat	-42.415	-54.284	10.119	9.823	26.790
<b>Balancen</b>					
Udlån og andre tilgodehavender	1.575.299	1.957.700	2.022.778	1.798.768	2.139.182
Garantier	537.340	521.669	704.957	1.110.712	1.225.217
Indlån	1.871.715	1.961.774	1.926.384	1.918.113	1.657.753
Egenkapital ultimo	210.816	283.595	338.165	330.505	364.848
Aktivsum	2.428.792	3.030.393	3.204.631	2.748.237	2.782.417
Forretningsomfang	3.984.354	4.441.143	4.654.119	4.827.593	5.022.152
<b>Nøgletal</b>					
Solvensprocent	15,4	14,7	18,9	17,4	12,5
Kernekapitalprocent	11,5	12,3	14,7	13,5	9,5
Egenkapitalforrentning før skat	-12,5	-23,3	4,0	4,0	9,6
efter skat	-18,3	-17,5	3,0	3,0	7,5
Indtjening pr. omkostningskrone	0,77	0,57	1,13	1,11	1,43
Renterisiko	-1,5	-0,7	-0,8	-0,9	1,0
Valutaposition	1,1	12,4	19,5	13,3	17,4
Valutarisiko	0,0	0,3	0,2	0,0	0,1
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	98,8	109,8	105,0	100,3	132,2
Udlån i forhold til egenkapital	7,5	6,9	6,0	5,4	5,9
Årets udlånsvækst	-13,2	-3,3	-1,7	-3,4	-3,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	134,5	129,3	168,1	91,1	55,2
Summen af store engagementer	117,3	122,6	62,9	76,6	214,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	11,5	7,3	4,8	4,7	1,5
Årets nedskrivningsprocent	2,9	3,5	1,1	1,5	0,5
Årets resultat pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	-151,5	-193,9	37,6	36,5	98,6
Indre værdi pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	753	1.041	1.257	1.229	1.343
Udbytte pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Børskurs / årets resultat pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	-1,1	-0,9	12,2	17,8	9,9
Børskurs / indre værdi pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	0,2	0,2	0,4	0,5	0,7

Kilde: Totalbanken

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen, der vises i den følgende tabel, er alene udarbejdet til brug for Prospektet og indgår ikke i historiske oplysninger.

**Tabel 24. Pengestrømsopgørelse**

i 1.000 kr.	2012	2011	2010	2009
	Review Regnskabsperiode 1. januar – 30. september	Regnskabsår 1. januar – 31. december		
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>				
Årets resultat	-42.415	-85.650	9.860	7.676
Resultatført skat tilbageført	13.388	-29.646	2.799	5.524
Afskrivninger på immaterielle- og materielle aktiver	1.282	1.954	2.908	2.144
Tab og nedskrivninger på udlån	68.819	147.884	44.690	60.175
Nedskrivning på aktiver i midlertidig besiddelse	-	7.865	-	-
Andre ikke-kontante poster	-3.079	-798	-19.572	21.173
<b>I alt</b>	<b>37.995</b>	<b>41.609</b>	<b>40.685</b>	<b>96.692</b>
<b>Ændring i driftskapital</b>				
Udlån	173.052	63.052	-11.449	-176.462
Værdipapirer	208.748	-65.257	-110.773	-84.580
Aktiver i midlertidig besiddelse	-	2.670	-36.535	-
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	90.043	-75.110	365.683	-178.273
Indlån	-13.865	-51.662	-18.484	280.401
Øvrige balanceposter	-57.630	-57.942	62.404	-9.894
<b>Ændring i driftskapital i alt</b>	<b>515.608</b>	<b>-184.249</b>	<b>-480.520</b>	<b>-168.808</b>
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet i alt</b>	<b>553.603</b>	<b>-142.641</b>	<b>-439.835</b>	<b>-72.116</b>
<b>Pengestrøm fra investeringer</b>				
Køb af materielle aktiver	-6	-1.066	-2.038	-714
Salg af materielle aktiver	63	116	231	279
<b>Pengestrøm fra investering i alt</b>	<b>57</b>	<b>-950</b>	<b>-1.807</b>	<b>-435</b>
<b>Pengestrøm fra finansiering</b>				
Udstedelse af obligationer	-500.000	150	449.675	-48.895
Efterstillede kapitalindskud	-	52	-44.834	91.922
Køb af egne aktier	-2.521	-6.490	-7.205	-6.139
Salg af egne aktier	3.713	7.091	7.271	6.330
<b>Pengestrøm fra finansiering i alt</b>	<b>-498.808</b>	<b>803</b>	<b>404.907</b>	<b>43.218</b>
<b>Ændring i likvider</b>				
Likvider primo	350.783	493.571	530.306	559.639
Pengestrøm fra driftsaktivitet, investeringer og finansiering	54.852	-142.788	-36.735	-29.333
<b>Likvider ultimo</b>	<b>405.635</b>	<b>350.783</b>	<b>493.571</b>	<b>530.306</b>
<b>Likvider ultimo er sammensat af:</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	341.209	22.196	21.690	22.975
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	64.426	328.587	471.881	507.331
<b>Likvider ultimo</b>	<b>405.635</b>	<b>350.783</b>	<b>493.571</b>	<b>530.306</b>

Kilde: Totalbanken

Pengestrømsopgørelsen for perioden 1. januar til 30. september 2012 viser en samlet positiv pengestrøm fra driftsaktivitet, investeringer og finansiering på DKK 55 mio., således Bankens likvider ultimo perioden øges til DKK 406 mio.

I årene 2009 til 2011 udgjorde pengestrømmen fra driftsaktivitet, investeringer og finansiering henholdsvis DKK -29 mio., DKK -37 mio. og DKK -143 mio., hvilket reducerede Bankens likvider ultimo perioderne til henholdsvis DKK 530 mio., DKK 494 mio. og DKK 351 mio.

Det fremgår af pengestrømsopgørelsen, at bankens netto kassepåvirkning fra driftsaktivitet ved udgangen af 3. kvartal 2012 er positiv med DKK 554 mio. i modsætning til de tre forudgående år, der i varierende omfang alle resulterede i negativ kassepåvirkning fra driftsaktivitet. Den positive pengestrøm ved udgangen af 3.



kvartal 2012 kan primært tilskrives faldende udlån og mindre obligationsbeholdning samt øget gæld til kreditinstitutter og centralbanker.

Årene 2009-2012 er kendetegnet ved betydelige forskydninger i driftskapitalens balanceposter. For udlån viser 2009 et væsentligt nettofald i den til rådighed værende driftskapital på DKK -176 mio., primært foranlediget af at der i 4. kvartal blev omlagt finansgarantier for formidlede udlandslån til udlån i fremmed mønt i niveauet DKK 300 mio. I modsat retning trak, at der i 2009 skete ordinære indfrielse af lån til investering i værdipapirer for DKK 66 mio. Forskydningen i gæld til kreditinstitutter i 2010 er positiv med DKK 366 mio. og skyldes udstedelse af obligationer DKK 500 mio. For indlån viser 2009 en væsentlig nettotilgang i den til rådighed værende driftskapital på DKK 280 mio., primært foranlediget af et øget omfang af aftaleindskud.

Forskydningerne i driftskapitalens balanceposter skal endvidere ses i sammenhæng med pengestrøm fra finansieringsaktiviteter i årene 2009-2012.

I 2009 påvirkedes bankens kassebeholdning positivt af optagelsen af statslig hybrid kernekapitallån på DKK 92 mio., optagelse af et obligationslån/seniorkapital på DKK 50 mio. samt udstedelse af medarbejderobligationer for DKK 1 mio., og negativt af indfrielse af et obligationslån/seniorkapital på DKK 100 mio. Det vil sige netto DKK 43 mio.

I 2010 påvirkedes bankens kassebeholdning positivt af optagelsen af et statsgaranteret obligationslån på DKK 500 mio., og negativt af indfrielse af et obligationslån/seniorkapital på DKK 50 mio. samt indfrielse af ansvarlig efterstillet kapital på DKK 45 mio. Det vil sige netto DKK 405 mio.

Nettopengestømme til investeringsformål har i årene 2009-2012 været af beskeden størrelse, idet konjunkturerne har resulteret i besparelser på bankens anskaffelse af maskiner, inventar og driftsmidler.

**Tabel 25. Krydsreferencetabel**

Sidetal	Review	Revideret			Risikoreport pr. 30.9.2012
	Kvartalsrapport for 3. kvartal 2012	Årsrapport 2011	Årsrapport 2010	Årsrapport 2009	
Hoved- og nøgletal	1, 12	3	4	4	-
Beretning	1	5	6	6	-
Ledelsespåtegning	7	60	40	38	-
Revisionspåtegning	8	61	41	39	-
Anvendt regnskabspraksis	-	55	36	34	-
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	9	21	17	17	-
Balance	10	22	18	18	-
Egenkapitalopgørelse	11	24	20	20	-
Noter	13	25	21	21	-
Basiskapital	-	-	-	-	3
Beskrivelse af solvensbehovsmodel mv.	-	-	-	-	7
Opdeling af solvensbehovet på risikokategorier	-	-	-	-	9

Kilde: Totalbanken

### 16.3 Udbyttepolitik

I henhold til Selskabsloven kan den ordinære generalforsamling vedtage udlodning af udbytte på basis af det godkendte regnskab for det seneste regnskabsår. Det af generalforsamlingen vedtagne udbytte kan ikke overstige det af Bestyrelsen foreslåede eller godkendte beløb.

Så længe Banken har Hybrid Kernekapital fra Bankpakke II gælder at der efter 1. oktober 2010 kun må udbetales i det omfang, udbyttet kan finansieres af Bankens nettooverskud efter skat, der udgør frie reserver, og som er oparbejdet i perioden efter den 1. oktober 2010.

Der har ikke været udbetalt udbytte for regnskabsårene 2009-2011.

På længere sigt vil udbyttepolitikken blive revurderet. Udbetaling af udbytte vil ske under hensyntagen til fornøden konsolidering af egenkapitalen som grundlag for Bankens fortsatte mulighed for konsolidering og sikring af et tilstrækkeligt kapitalgrundlag.

#### **16.4 Rets- og voldgiftssager**

Banken har ingen verserende stats-, rets- eller voldgiftssager, som vurderes at kunne få væsentlig indflydelse på Bankens finansielle stilling eller resultater, og har ikke været involveret i sådanne sager inden for de seneste tolv måneder eller har viden om, at sådanne sager planlægges anlagt.

#### **16.5 Væsentlige ændringer i udsteders finansielle- eller handelsmæssige stilling**

Der er ikke indtruffet hændelser efter afslutningen af kvartalsrapporten pr. 30. september 2012, der kan få væsentlig indvirkning på Bankens virksomhed, resultat og finansielle stilling.

## 17 Yderligere oplysninger

### 17.1 Aktiekapital

#### 17.1.1 Den udstedte kapital før og efter Udbuddet

Bankens udstedte aktiekapital udgør pr. Prospektdatoen nominelt DKK 28.000.000 bestående af 1.400.000 stk. Aktier med en nominel værdi på DKK 20 pr. stk. Aktierne er ikke inddelt i klasser og ingen Aktier har særlige rettigheder. Alle Aktier er udstedte og fuldt indbetalte. Der er ikke udstedt andele som ikke repræsenterer Bankens aktiekapital.

Bestyrelsen er bemyndiget til ad en eller flere gange og med fortegningsret for aktionærene at forhøje bankens aktiekapital med nominelt kr. 28.000.000 til i alt nominelt kr. 56.000.000 fordelt på Aktier á kr. 20,00 pr. stk. Nye Aktier vil blive oprettet og registreret i ny og separat aktieklasser. Tegningen kan ske til under markedskurs. Bemyndigelsen ophører den 23. oktober 2017.

#### 17.1.2 Antal, bogført værdi og pålydende værdi

Banken ejer pr. Prospektdatoen 0 stk. egne Aktier med en pålydende værdi på DKK 0, svarende til 0 % af den samlede aktiekapital før Aktieudbuddet og 0 % efter Aktieudbuddet. Den nominelle værdi af Bankens egne Aktier DKK 0 indregnes direkte i egenkapitalen, svarende til en bogført værdi på DKK 0 pr. Prospektdatoen.

I forbindelse med Aktieudbuddet vil Bankens få tildelt Tegningsretter vedrørende egne Aktier. Bankens kan i henhold til Selskabsloven ikke udnytte disse Tegningsretter, og Bankens forventer derfor at sælge de Tegningsretter, den får tildelt vedrørende de egne Aktier.

#### 17.1.3 Konvertible eller ombyttelige værdipapirer m.v.

Bankens har ikke optaget lån eller udstedt værdipapirer m.v., der kan konverteres til aktiekapital.

#### 17.1.4 Eventuelle overtagelsesrettigheder

Der foreligger ingen overtagelsesrettigheder og/eller forpligtelser vedrørende tilladt, men ikke udstedt kapital.

Der henvises dog til afsnit 6.2 i Værdipapirnoten for Aktieudbuddet for en beskrivelse af den garantiaftale Bankens har indgået med Arbejdernes Landsbank og Gartnervænget Vissenbjerg ApS, hvorved Arbejdernes Landsbank og Gartnervænget Vissenbjerg ApS er forpligtede til at tegne op til henholdsvis 700.000 stk. og 700.000 stk. Nye Aktier, hvis Aktieudbuddet ikke fuldtægnes.

#### 17.1.5 Optioner

Bankens har ikke udstedt optioner eller warrants.

## 18 Væsentlige kontrakter

Banken er part i en række aftaler, som anses for væsentlige for den fortsatte drift.

### 18.1 Hybrid Kernekapital, jf. Lov om Statsligt Kapitalindskud (Bankpakke II)

Banken har, som nærmere beskrevet i afsnit 7 "Kapitalressourcer" i dette Registreringsdokument, indgået aftale med den danske stat om optagelse af et lån i form af statslig Hybrid Kernekapital ("Statslige Kapitalindskud"). Lånet udgør DKK 92 mio. For en nærmere beskrivelse af lånet, henvises til afsnit 7 "Kapitalressourcer" i dette Registreringsdokument. Optagelsen af Hybrid Kernekapital fra staten indebærer bl.a., at udbytte efter 1. oktober 2010 kun udbetales i det omfang, at udbyttet kan finansieres af Bankens nettooverskud efter skat, der udgør frie reserver, og som er oparbejdet i perioden efter 1. oktober 2010. For en beskrivelse af Bankens udbyttepolitik, henvises til afsnit 16.3 "Udbyttepolitik" i dette Registreringsdokument. De øvrige begrænsninger er beskrevet i afsnit 7 "Kapitalressourcer" i dette Registreringsdokument.

Banken skal give staten meddelelse, hvis Banken bliver opmærksom på, at der vil indtræde misligholdelse af aftalen om det Statslige Kapitalindskud, eller at en betaling i henhold til aftalen ikke kan eller vil blive foretaget.

Banken skal to gange årligt aflægge en udlånsredegørelse til staten. Udlånsredegørelsen skal offentliggøres. Det Statslige Kapitalindskud forfalder alene til betaling, såfremt Banken træder i likvidation, der afsiges konkursdekret mod Banken eller Finanstilsynet inddrager Bankens tilladelse til at drive pengeinstitut og godkender afvikling af Banken, bortset fra afvikling gennem fusion.

### 18.2 Bankernes EDB Central - databehandlingsaftale

Banken deltager i EDB-samarbejde med andre pengeinstitutter via edb-centralen Bankernes EDB Central ("BEC"). BEC foretager databehandling og dermed forbundne opgaver, herunder udvikling, erhvervelse og drift af IT systemer. Banken er forpligtet til ikke at benytte EDB-systemløsninger fra andre leverandører, for så vidt at BEC tilbyder samme ydelse.

En udtrædelse af BEC, vil medføre betaling af ca. DKK 45 mio., på grund af et 5-års opsigelsesvarsel. Foreningen kan opløses ved en generalforsamlingsbeslutning med kvalificeret flertal.

### 18.3 Totalkredit A/S - samarbejdsaftale

Banken har, i lighed med en række andre lokale og regionale pengeinstitutter indgået en samarbejdsaftale med Totalkredit A/S ("Totalkredit") om formidling af realkreditlån fra Totalkredit. Aftalen er ikke til hinder for, at Banken formidler realkreditlån fra andre realkreditinstitutter.

Banken modtager lånesagsgebyr samt kurtage ved gennemførslen af en lånesag, ligesom Banken modtager en fast procentdel af administrationsbidraget på den samlede portefølje, som provision. Totalkredit har modregningsret i provisionsindtægter i tilfælde af konstatering af tab på de af Banken formidlede lån.

Banken stiller endvidere tabsgaranti i sager med særlige typer af risici. Banken kan til enhver tid udtræde af samarbejdet med Totalkredit. Ophør af samarbejdet får virkning fra det tidspunkt, hvor alle igangværende lånesager, formidlet af Banken, er afsluttede.

#### **18.4 DLR Kredit A/S – samarbejdsaftale**

Banken har indgået samarbejdsaftale med DLR Kredit A/S ("DLR Kredit") om formidling af realkreditlån til køb af landbrugsejendomme samt øvrige erhvervsjendomme, mod provision til Banken. Samarbejdsaftalen omfatter aktionærene i DLR Kredit, der er medlemmer af enten "Lokale Pengeinstitutter" eller "Regionale Bankers Forening". Banken modtager honorar for denne formidling. Banken deltager endvidere som garant for en del af de af DLR Kredit ydede lån og oppebærer garantiprovision herfor.

Aftalen kan opsiges af DLR Kredit med 3 måneders varsel til udgangen af et kalenderår. Aftalen er uopsigelig fra Bankens side, så længe Banken er aktionær i DLR Kredit. Der henvises til afsnit 21 omkring "Oplysninger om kapitalbesiddelser" i dette Registreringsdokument.

#### **18.5 Andre kontrakter**

Som led i Bankens ordinære drift er der indgået sædvanlige aftaler og/eller aktionæroverenskomster med f.eks. NETS A/S, Garanti Invest A/S, Letpension A/S, PFA pension, Privatsikring A/S, BI Holding A/S, Valueinvest, PRAS A/S, mv. Banken er medlem af foreningerne "Lokale Pengeinstitutter" og "Finansrådet". Herudover har Banken indgået en række andre aftaler om formidling af serviceydelser i relation til investering mv.

## 19 Oplysninger fra tredjemand, ekspertudtalelser og interesseerklæringer

### 19.1 Ekspertudtalelser

Der indgår ikke ekspertudtalelser i dette Registreringsdokument.

### 19.2 Oplysninger fra tredjemand

En del af oplysningerne stammer fra analyser udarbejdet af eksterne organisationer. Oplysningerne anses for at være pålidelige, men der er ikke foretaget en egentlig efterprøvelse af oplysningerne, og Banken afgiver ikke nogen erklæring om nøjagtigheden af disse oplysninger. Det kan således ske, at udviklingen i Bankens aktiviteter afviger fra den markedsudvikling, der er angivet i dette Prospekt. Banken påtager sig ingen forpligtelse til at opdatere sådanne oplysninger. Hvis oplysningerne stammer fra tredjemand bekræftes det, at de er gengivet korrekt, og at der efter Bankens overbevisning ud fra de oplysninger, der er offentliggjort af tredjemand, ikke er udeladt fakta, som kan medføre, at de gengivne oplysninger er unøjagtige eller vildledende.

I Prospektet indgår oplysninger om markedet, dets struktur og størrelse fra nedenstående kilder. Kilderne opfattes som pålidelige og objektive.

Danmarks Nationalbank  
Havnegade 5  
1093 København K  
[www.nationalbanken.dk](http://www.nationalbanken.dk)

Finansrådet  
Finansrådets Hus  
Amaliegade 7  
1256 København K  
[www.finansraadet.dk](http://www.finansraadet.dk)

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

Lokale Pengeinstitutter  
Toldbodgade 33  
Postboks 9019  
DK - 1022 København K  
[www.lokalepengeinstitutter.dk](http://www.lokalepengeinstitutter.dk)

## 20 Dokumentationsmateriale

Følgende dokumenter er fremlagt til gennemsyn på Bankens hovedkontor, Bredgade 95, DK-5560 Aarup, og vil kunne udleveres på anmodning:

- Bankens vedtægter
- Referat af stiftende generalforsamling
- Risikoreport pr. 30. september 2012 (Basel II, Søjle III)
- Bankens årsrapporter for regnskabsårene 2009, 2010 og 2011
- Bankens kvartalsrapport pr. 30. september 2012

Dokumentationsmaterialet fremlægges desuden i elektronisk form på Bankens hjemmeside [www.totalbanken.dk](http://www.totalbanken.dk).

## **21 Oplysninger om kapitalbesiddelser**

Banken har ikke kapitalbesiddelser i datterselskaber eller associerede selskaber.



## Definitioner og ordliste

Aktier	Aktier hver à nominelt DKK 20 til enhver tid udstedt af Banken.
Aktieudbuddet	Kapitalforhøjelse med fortegningsret omfattende et udbud af op til 1.400.000 stk. Nye Aktier à nominelt DKK 20 i Banken i en ny aktieklassse med fortegningsret for de Eksisterende Aktionærer i forholdet 1:1.
Arbejdernes Landsbank	Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank (CVR nr. 31 46 70 12).
Banken	Totalbanken A/S, (CVR nr. 10 34 98 18).
Bankpakke I	Den i kap. 1-4 i Lov om Finansiell Stabilitet etablerede statslige garanti og ordning til afvikling af nødlidende pengeinstitutter.
Bankpakke II	Lov nr. 67 af 3. februar 2009 om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter med senere ændringer samt bekendtgørelse om lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter nr. 876 af 15. september 2009 med senere ændringer.
Bankpakke III	Lov nr. 721 af 25. juni 2010 om ændring af Lov om Finansiell Stabilitet mv. (håndtering af nødlidende pengeinstitutter efter den generelle statsgarantiordnings udløb). Loven trådte i kraft 1. oktober 2010, jf. ændring af Lov om Finansiell Stabilitet mv. § 5.
Bankpakke IV	Ved aktstykke nr. 181 udarbejdet af Økonomi- og Erhvervsministeriet den 29. august 2011, som blev tiltrådt af et flertal i finansudvalget den 7. september 2011, blev Erhvervs- og Vækstministeren bemyndiget til at foranledige indført en udvidelse af mulighederne for at redde nødlidende pengeinstitutter.
Basiskapitalbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 915 af 12. september 2012 om opgørelse af basiskapital, som udstedt i henhold til § 128 stk. 2 i Lov om Finansiell Virksomhed.
Bestyrelsen	Bestyrelsen i Banken, som pr. Prospektdatoen består af Poul Juhl Fischer (bestyrelsesformand), Merete Vangsøe Simonsen (næstformand), Peter Schak Larsen, Finn Brunse, Claus Lyngbakke-Hellesøe og Claus Nielsen.
CIBOR	Rentesats som offentliggøres på Nasdaq OXM Nordics hjemmeside på bankdage ca. kl. 11.30 under menupunktet obligationer/Danmark/Cibor.
Det Private Beredskab	Det Private Beredskab til Afvikling af Nødlidende Banker, Sparekasser og Andelskasser. Foreningen er stiftet af Finansrådet og har til formål at medvirke til, at nødlidende banker, sparekasser og andelskasser - som alternativ til konkurs – kan

afvikles ved, at en anden bank, sparekasse eller andelskasse overtager den nødlidende virksomhed og viderefører denne.

Direktionen	Direktionen i Banken, som pr. Prospektdatoen består af bankdirektør Ivan Sløk.
DKK	Danske kroner.
Eksisterende Aktier	Aktiekapitalen i Banken inden Udbuddet udgør nominelt DKK 28.000.000, bestående af 1.400.000 stk. Aktier à nominelt DKK 20 pr. stk.
Eksisterende Aktionærer	Enhver der er registreret i VP Securities som aktionær pr. Tildelingstidspunktet.
EUR	Euro.
EURIBOR	Rentesats til hvilken europæiske banker tilbyder at udlåne penge på usikrede vilkår til andre pengeinstitutter i Euro markedet.
Finansiell Ledelse-bekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 1325 af 1. december 2010 om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl.
Finansiell Stabilitet	Finansiell Stabilitet A/S (CVR nr. 30 51 51 45) blev stiftet i oktober 2008 som led i en aftale mellem den danske stat og den finansielle sektor i Danmark (Det Private Beredskab) om sikring af den finansielle stabilitet i Danmark.
Finanstilsynet	Del af Erhvervs- og Vækstministeriet og fungerer som sekretariat for Det Finansielle Virksomhedsråd, Fondsrådet samt Penge- og Pensionspanelet og hvis formål er at føre tilsyn med de finansielle virksomheder.
Forældelsesloven	Lov nr. 522 af 6. juni 2007 om forældelse af fordringer.
Garantifonden	Garantifonden for indskydere og investorer.
Garantifondsloven	Lovbekendtgørelse nr. 133 af 22. februar 2011 om en garantifond for indskydere og investorer med senere ændringer.
Garantiordningen	Garantiordningen er en del af Lov om Finansiell Stabilitet og omfatter pengeinstitutter, som senest den 13. oktober 2008 har anmodet om at blive medlem af Det Private Beredskab. Garantiordningen ophørte den 30. september 2010.
Gartnervænget Vissenbjerg ApS	Gartnervænget Vissenbjerg ApS (CVR nr. 66 66 41 12), der er ejet af bestyrelsesformand Poul Juhl Fischer.
God Skik-bekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 769 af 27. juni 2011 om god skik for finansielle virksomheder.

Gruppe III pengeinstitutter	Pengeinstitutter med en arbejdende kapital på DKK 250 mio. og op til DKK 10 mia.
Handelsperioden for Tegningsretter	Fra den 15. november 2012, kl. 9.00 dansk tid til den 30. november 2012, kl. 17.00 dansk tid.
Hybrid Kernekapital	Hybrid kernekapital udgør sammen med kernekapital og supplerende kapital, basiskapitalen, i finansielle virksomheder. Hybrid kernekapital har fået sit navn, fordi det er en mellemting mellem aktiekapital og lånekapital. Der er særlige regler for, hvor stor en del af den hybride kernekapital, der kan regnes med som en del af kernekapitalen. Den del af den hybride kernekapital, der ikke kan medregnes til kernekapitalen, kan i stedet medregnes som supplerende kapital. Reglerne for hybrid kernekapital findes i Basiskapitalbekendtgørelsen, som udstedt i henhold til § 128 stk. 2 i Lov om Finansiell Virksomhed.
Kapitalbeviserne	Kapitalbeviser udstedt af Banken i forbindelse med Kapitalbevisudbuddet.
Kapitalbevisudbuddet	Kapitalforhøjelse omfattende et udbud af op til 30.000 stk. Nye Kapitalbeviser à nominelt DKK 1.000 (dog med en minimumstegning på DKK 50.000) i Banken i form af Hybrid Kernekapital med en kuponrente på 9,25 % p.a. til kurs 100.
Kapitaldækningsbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 1399 af 16. december 2011 om kapitaldækning.
Ledelsen	Bestyrelsen og Direktionen.
Lov om Finansiell Stabilitet	Lovbekendtgørelse nr. 875 af 15. september 2009 om finansiell stabilitet med senere ændringer.
Lov om Finansiell Virksomhed	Bekendtgørelse af Lov om Finansiell Virksomhed nr. 705 af 25. juni 2012.
NASDAQ OMX Copenhagen	NASDAQ OMX Copenhagen A/S.
Nye Aktier	Aktierne udstedt i forbindelse med Aktieudbuddet.
Ny Aktionær	Investor, der ikke allerede er Aktionær i Banken.
Nye Kapitalbeviser	Kapitalbeviser udstedt i forbindelse med Kapitalbevisudbuddet.
OIV	Objektiv indikation på værdiforringelse. Regnskabsregler der trådte i kraft 1. januar 2005. Reglerne medførte bl.a., at hensættelser til fremtidige tab gik fra at følge et forsigtighedsprincip til at følge et neutralitetsprincip. Neutralitetsprincippet betyder, at pengeinstitutterne kun må nedskrive et engagement, når der er objektiv indikation på værdiforringelse.

Overgangsordningen	Den i henhold til kapitel 4a i Lov om Finansiell Stabilitet etablerede overgangsordning.
Overtagelsestilbudsbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 221 af 10. marts 2010 om overtagelsestilbud.
Overtildeling	Der er ikke mulighed for Overtildeling i Aktieudbuddet.
Pensionsafkastbeskatningsloven	Lovbekendtgørelse nr. 170 af 22. februar 2011 om pensionsafkastbeskatning med senere ændringer.
Persondataloven	Lov nr. 429 af 31. maj 2000 om behandling af personoplysninger med senere ændringer.
Prospekt	Registreringsdokument dateret den 13. november 2012 udgør sammen med en værdipapirnote og et resumé Prospektet.
Prospektbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 643 af 19. juni 2012 om prospekter for værdipapirer, der optages til handel på et reguleret marked og ved offentlige udbud af værdipapirer over 5.000.000 euro.
Prospektdatoen	Datoen for dette Prospekt.
Prospektdirektivet	Direktivet 2003/71/EC af 4. november 2003 med senere ændringer.
Prospektforordningen	Kommissionens forordning (EF) nr. 809/2004 af 29. april 2004 om gennemførelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/71/EC for så vidt angår oplysninger i prospekter samt disses format, integration af oplysninger ved henvisning og offentliggørelse af sådanne prospekter samt annoncering med senere ændringer, som ændret ved kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 486/2012.
Registreringsdokumentet	Registreringsdokument dateret den 13. november 2012 offentliggjort af Banken, der sammen med Værdipapirnoten og Resuméet udgør Prospektet.
Regler for udstedere af aktier	Regler for udstedere af aktier NASDAQ OMX Copenhagen A/S af 1. oktober 2011.
Regnskabsbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 312 af 30. marts 2012 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.v.
Regulation S	Regulation S i US Securities Act.
Resumé - Aktieudbuddet	Resuméet - Aktieudbuddet dateret den 13. november 2012 udgør sammen med Registreringsdokumentet og Værdipapirnoten - Aktieudbuddet et Prospekt.
Resumé - Kapitalbevisudbuddet	Resuméet for Kapitalbevisudbuddet dateret den 13. november 2012 udgør sammen med Registreringsdokumentet og Værdipapirnoten - Kapitalbevisudbuddet et Prospekt.

Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.
Risikofaktorer	Risikofaktorer, som, hvis de bliver en realitet, vil kunne få en væsentlig negativ indflydelse på Bankens virksomhed, forventninger, økonomiske stilling, driftsresultater og værdien af Tegningsretterne, de Nye Aktier, de Nye Kapitalbeviser eller de Eksisterende Aktier.
Risikofaktorer for Aktieudbuddet	Risikofaktorer, som, hvis de bliver en realitet, vil kunne få en væsentlig negativ indflydelse på Aktieudbuddet.
Risikofaktorer for Kapitalbevisudbuddet	Risikofaktorer, som, hvis de bliver en realitet, vil kunne få en væsentlig negativ indflydelse på Kapitalbevisudbuddet.
Selskabsloven	Lov nr. 322 af 11. april 2011 om aktie- og anpartsselskaber med senere ændringer.
Store Engagementer	Defineret i bekendtgørelse om Store Engagementer nr. 766 af 2. juli 2012 samt § 145 i Lov om Finansiell Virksomhed som enkelt engagementer (den samlede låneramme inklusive ubenyttede kreditfaciliteter), der overstiger 10 % af pengeinstituttets basiskapital.
Summen af Store Engagementer	<p>Nøgletal defineret i Regnskabsbekendtgørelsen og Finanstilsynets bilag "Teknisk gennemgang af Tilsynsdiamantens pejlemærker og grænseværdier". Definitionen af nøgletallet i Regnskabsbekendtgørelsen og i bilaget er forskellig for så vidt angår Store Engagementer med kreditinstitutter:</p> <p>Ved opgørelsen af nøgletallet Summen af Store Engagementer ifølge Regnskabsbekendtgørelsen indgår Store Engagementer med kreditinstitutter.</p> <p>Ved opgørelsen af nøgletallet Summen af Store engagementer i Finanstilsynets Tilsynsdiamant indgår Store Engagementer med kreditinstitutter ikke.</p>
Swaprente	Rentesats som offentliggøres på Nasdaq OMX Nordics hjemmeside på bankdage cirka kl. 11.30 under menupunktet obligationer / Danmark / swap.
Tegningsgaranti	<p>Banken har indgået aftale med Arbejdernes Landsbank, hvorved Arbejdernes Landsbank vil aftage op til 700.000 stk. Nye Aktier à nominelt DKK 20, hvis Aktieudbuddet ikke fuldtegnes.</p> <p>Banken har indgået aftale med Gartnervænget Vissenbjerg ApS, hvorved Gartnervænget Vissenbjerg ApS vil aftage op til 700.000 stk. Nye Aktier à nominelt DKK 20, hvis Aktieudbuddet ikke fuldtegnes.</p>

Tegningsperiode for Nye Aktier	Fra den 20. november 2012 kl. 9.00 dansk tid til den 5. december 2012 kl. 17.00 dansk tid.
Tegningsperiode for Nye Kapitalbeviser	Fra den 14. november 2012 kl. 9.00 dansk tid til den 17. december 2012 kl. 17.00 dansk tid.
Tegningsret	Tegningsret som tildeles Eksisterende Aktionærer.
Tildelingstidspunktet	Den 19. november 2012, kl. 12.30.
Tilsynsdiamanten	Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som institutterne som udgangspunkt bør ligge inden for fra ultimo 2012. De 5 grænseværdier er Summen af Store Engagementer, udlånsvækst, ejendomseksposering, stabil funding og likviditetsoverdækning. Grænseværdierne opgøres i henhold til Finanstilsynets bilag "Teknisk gennemgang af Tilsynsdiamantens pejlemærker og grænseværdier".
Udbuddet	Kapitalforhøjelse med fortegningsret omfattende et udbud af op til 1.400.000 stk. Nye Aktier à nominelt 20 DKK i Banken med fortegningsret for de Eksisterende Aktionærer i forholdet 1:1 samt et udbud af op til 30.000 stk. Nye Kapitalbeviser à nominelt DKK 1.000 (dog med en minimumstegning på DKK 50.000) i Banken i form af Hybrid Kernekapital med en kuponrente på 9,25 % p.a. til kurs 100.
Udbudskursen	Alle Nye Aktier udbydes til DKK 20 pr. Udbudt Aktie a' nominelt DKK 20.
US Securities Act	United States Securities Act of 1933 med senere ændringer.
VP Securities	VP Securities A/S.
Værdipapirhandelsloven	Lovbekendtgørelse nr. 855 af 17. august 2012 om værdipapirhandel m.v.
Værdipapirnoten - Aktieudbuddet	Værdipapirnoten - Aktieudbuddet dateret den 13. november 2012, udgør sammen med Registreringsdokumentet og et resumé dateret den 13. november 2012 et Prospekt.
Værdipapirnoten - Kapitalbevisudbuddet	Værdipapirnoten - Kapitalbevisudbuddet dateret den 13. november 2012, udgør sammen med Registreringsdokumentet og et resumé dateret den 13. november 2012 et Prospekt.