

bankTrelleborg a/s

Børsprospekt 2007

Generelle oplysninger

Dette prospekt er udarbejdet i henhold til danske love og regler, herunder lov om værdipapirhandel mv., Københavns Fondsbørs A/S' regelsæt og Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 306 af 28. april 2005 vedrørende krav til prospekter. Prospektet er undergivet dansk ret.

Prospektet er udarbejdet i forbindelse med et offentligt udbud i Danmark af op til 1.199.076 stk. nye aktier à nominelt kr. 20 i bankTrelleborg a/s ("Selskabet") til kr. 250 pr. aktie rettet mod garantierne i Sparekassen sparTrelleborg ("Udbuddet") samt optagelse af aktierne i Selskabet til notering på Københavns Fondsbørs A/S ("Københavns Fondsbørs").

Sparekassen sparTrelleborg blev den 28. marts 2007 omdannet til aktieselskabet bankTrelleborg a/s ved at fusionere Sparekassen sparTrelleborg med det 100 % ejede datterselskab STB I A/S med sidstnævnte selskab som det fortsættende selskab under navnet bankTrelleborg a/s. I forbindelse med omdannelsen tilbyder Selskabet garantierne i Sparekassen sparTrelleborg at konvertere deres garantikapital til aktier i Selskabet ved udbud af op til 1.199.076 stk. nye aktier à kr. 20, der kan tegnes til en pris på kr. 250 pr. aktie à nominelt kr. 20. For hvert garantibeløb på kr. 1.000 kan der tegnes 4 aktier ved konvertering af garantikapital.

De nye aktier i Selskabet udbydes i perioden fra 30. april 2007 til 14. maj 2007 kl. 16.00 begge dage inklusive.

Fonden for bankTrelleborg har overfor Selskabet givet bindende og ubetinget tilsagn om tegning af de aktier, der ikke bliver tegnet af garantierne. Tegningstilsagnet er maksimeret til 700.000 stk. aktier svarende til et maksimalt tegningsbeløb på 175 mio. kr. Fonden for bankTrelleborg har opnået tilsagn om finansiering af tegningstilsagnet fra to eksterne banker på i alt 175 mio. kr.

Aktierne har ikke været handlet offentligt før Udbuddet. Aktierne er søgt optaget til notering på Københavns Fondsbørs under kurslistenavn "bankTrelleborg a/s" og kortnavn "BANKTR". Første handelsdag på Københavns Fondsbørs forventes at være torsdag den 7. juni 2007. Efter konvertering af garanternes garantikapital vil de nye aktier blive udstedt og tildelt gennem Værdipapircentralen A/S. Udstedelse og notering er betinget af Københavns Fondsbørs' godkendelse af spredningen. De nye aktier vil blive tegnet i en midlertidig fondskode, som, efter registrering af Selskabets kapitalforhøjelse hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, vil blive sammenlagt med den fortsættende fondskode. Notering af de nye aktier og Selskabets eksisterende aktier vil således kun ske i én fondskode (fortsættende fondskode). De udbudte aktier får samme rettigheder som de eksisterende aktier.

Ingen personer er bemyndiget til at afgive oplysninger eller udtalelser i forbindelse med børsnoteringen af Selskabet bortset fra, hvad der er indeholdt i dette prospekt. Afgivelse af sådanne oplysninger eller udtalelser kan i givet fald ikke betragtes som fremsat eller tiltrådt af Selskabet, der vil være uden ansvar herfor.

Udlevering af prospektet kan under ingen omstændigheder tages som udtryk for, at der ikke er sket ændringer i Selskabets virksomhed, dets aktiver og passiver eller noget andet forhold efter datoen for dette dokument, eller at oplysningerne heri er korrekte på noget tidspunkt efter dokumentets datering. Væsentlige ændringer i oplysningerne i prospektet, som måtte indtræde eller blive konstateret mellem tidspunktet for prospektets godkendelse og første noteringsdag, vil blive offentliggjort som tillægsprospekt i henhold til gældende love og regler.

Investering i de udbudte aktier indebærer risici. Se afsnit 3 "Risikofaktorer" for en gennemgang af udvalgte risici, som potentielle investorer bør overveje, før de investerer i de udbudte aktier.

Udleveringen af prospektet og udbud eller salg af de udbudte aktier er i visse retsområder begrænset ved lov. Selskabet har ikke truffet og vil ikke træffe foranstaltninger til at søge om registrering med henblik på at opnå tilladelse til et offentligt udbud i andre retsområder end Danmark. Personer, der kommer i besiddelse af prospektet, forudsættes selv at indhente oplysninger om sådanne restriktioner samt påse efterlevelsen heraf, herunder skatteforhold og mulige valutarestriktioner, der måtte være relevante i forbindelse med børsnoteringen af Selskabet og tegning af de udbudte aktier. Dette prospekt udgør ikke et tilbud om at sælge eller en opfordring til at tilbyde at købe nogen af de udbudte aktier i noget retsområde eller over for nogen person, hvor eller i relation til hvem det er ulovligt at fremsætte et sådant tilbud.

Prospektet må ikke frigives, offentliggøres eller distribueres i USA, Canada, Australien eller Japan.

Potentielle investorer bør i øvrigt søge professionel investeringsrådgivning og undersøge de relevante risici og juridiske forhold, herunder skatteforhold, der måtte være relevante i forbindelse med erhvervelse af aktierne.

FREMADRETTEDE UDSAGN

Dette prospekt indeholder fremadrettede udsagn om Selskabets fremtidige økonomiske udvikling og resultater samt andre udsagn, som ikke er historiske kendsgerninger. Ord som for eksempel "tror", "mener", "forudser", "planlægger", "søger", "agter", "forventer", "budgetterer", "skønner", "forudsiger", "har til hensigt", "har som målsætning", "sætter på", "formoder", "måtte", "kunne", "vil" samt negative vendinger heraf og lignende udtryk har til hensigt at identificere sådanne fremadrettede udsagn. Disse fremadrettede udsagn er baseret på forudsætninger og forventninger, som efter Selskabets overbevisning er rimelige på nuværende tidspunkt, men som kan vise sig ikke at være korrekte. De fremadrettede udsagn er forbundet med kendte og ukendte risici og usikkerheder og andre forhold, der kan få Selskabets faktiske resultater og udvikling til at afvige væsentligt fra det, som er beskrevet som forudsat, vurderet, skønnet eller forventet i dette prospekt. Selskabet har ikke til hensigt og påtager sig ingen forpligtelse til at opdatere sådanne fremadrettede udsagn, eller til at opdatere grundene til, at faktiske resultater vil kunne afvige væsentligt fra, hvad der er anført i disse udsagn bortset fra som påkrævet ved lov.

Prospektet findes også på www.banktrelleborg.dk.

Indholdsfortegnelse

1	Ansvar og erklæringer	4
2	Resumé	7
3	Risikofaktorer	10
4	Baggrund for Udbuddet og noteringen	14
5	Virksomhedsbeskrivelse	15
6	Hoved- og nøgletal samt økonomisk udvikling.....	26
7	Forventninger til fremtiden	30
8	Bestyrelse og direktion.....	33
9	Selskabsretlig status	37
10	Oplysninger om Selskabets aktier	41
11	Øvrige oplysninger	44
12	Betingelser for Udbuddet	46
13	Regnskabsoplysninger	49
14	Skattemæssige forhold for aktionærerne.....	51
15	Vedtægter for Selskabet	53
16	Definitioner	58
17	Rådgivere	59

1. Ansvar og erklæringer

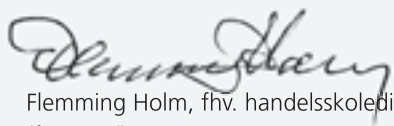
1.1 Ansvar for prospektet og erklæring fra bestyrelse og direktion i Selskabet

Prospektet er udarbejdet af bankTrelleborg a/s med henblik på at give alle væsentlige oplysninger om bankTrelleborg a/s i forbindelse med Udbuddet. Ansvar for de oplysninger, der gives i prospektet, påhviler bankTrelleborg a/s.

Bestyrelse og direktionen i bankTrelleborg a/s erklærer herved, at vi har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne i prospektet efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold.

Slagelse, den 12. april 2007

Bestyrelse:



Flemming Holm, fhv. handelsskolelærer
(formand)



Jens Lundgård Nielsen, gårdejer
(næstformand)



Ulrik Dahl, direktør



Vibeke Toft Müller, chefkonsulent



Thomas Vang Christensen, advokat



Jørgen Wenshøj, adm. direktør



Gitte Irene Demant, kunderådgiver
(medarbejderrepræsentant)



Hans Erik Milgaard Sonn, filialchef
(medarbejderrepræsentant)



Steen Bohl, investeringsrådgiver
(medarbejderrepræsentant)

Direktion:



Carlo Chow, administrerende direktør

1.2 Prospekterklæring afgivet af Selskabets uafhængige revisor

Prospektet

Vi har gennemgået oplysninger af regnskabsmæssig karakter indeholdt i prospektet udarbejdet af Selskabets ledelse. De regnskabsmæssige oplysninger gengives fra årsrapporterne for Sparekassen sparTrelleborg for regnskabsårene 2004, 2005 og 2006, og fra resultatforventninger til bankTrelleborg a/s for regnskabsåret 2007 indeholdt i prospektet.

Selskabets ledelse har ansvaret for prospektet og for indholdet og præsentationen af oplysningerne heri. Vores ansvar er på grundlag af vores arbejde at udtrykke en konklusion om, hvorvidt oplysninger af regnskabsmæssig karakter i prospektet er korrekt gengivet fra årsrapporterne for Sparekassen sparTrelleborg for regnskabsårene 2004, 2005 og 2006, og fra resultatforventninger til bankTrelleborg a/s for regnskabsåret 2007.

Det udførte arbejde

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den internationale revisionsstandard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed. Vi har tilrettelagt og udført vores arbejde med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Som led i vores arbejde har vi læst prospektet og kontrolleret prospektets oplysninger af regnskabsmæssig karakter, herunder opstilling af hoved- og nøgletal, og vi har påset, at disse er korrekt gengivet fra årsrapporterne for Sparekassen sparTrelleborg for regnskabsårene 2004, 2005 og 2006, og fra resultatforventninger til bankTrelleborg a/s for regnskabsåret 2007. Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

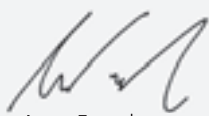
Konklusion

I henhold til Københavns Fondsbørs A/S' regler skal vi herved bekræfte, at alle væsentlige forhold vedrørende bankTrelleborg a/s, som er os bekendt, og som efter vores opfattelse kan påvirke vurderingen af Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling samt resultat af Selskabets aktiviteter og pengestrømme, som angivet i årsrapporterne for Sparekassen sparTrelleborg for regnskabsårene 2004, 2005 og 2006, og i resultatforventninger til bankTrelleborg a/s for regnskabsåret 2007, er indeholdt i prospektet.

København, den 12. april 2007

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Arne Frandsen
Statsautoriseret revisor
(Medlem af FSR)



Flemming Nielsen
Statsautoriseret revisor
(Medlem af FSR)

1.3 Reference til øvrige erklæringer afgivet af Selskabets uafhængige revisor

Årsrapporterne for regnskabsårene 2004, 2005 og 2006

PricewaterhouseCoopers ved de statsautoriserede revisorer Arne Frandsen og Flemming Nielsen samt Deloitte ved statsautoriseret revisor Anders O. Gjelstrup har afgivet revisionspåtegning på årsrapporten for Sparekassen sparTrelleborg for regnskabsåret 2004. PricewaterhouseCoopers ved de statsautoriserede revisorer Arne Frandsen og Flemming Nielsen har afgivet revisionspåtegning på årsrapporterne for Sparekassen sparTrelleborg for regnskabsårene 2005 og 2006. Påtegningerne for regnskabsårene 2004, 2005 og 2006 er uden forbehold eller supplerende oplysninger.

Deloitte fratrådte som revisor for Sparekassen sparTrelleborg på sparekassens ordinære repræsentantskabsmøde i år 2005 i forlængelse af ophævelsen af kravet i Lov om finansiel virksomhed om to eksterne revisorer pr. 1. januar 2005.

De statsautoriserede revisorer Arne Frandsen, Flemming Nielsen og Anders O. Gjelstrup er medlem af Foreningen af Statsautoriserede Revisorer ("FSR").

Resultatforventninger til regnskabsåret 2007

PricewaterhouseCoopers har afgivet erklæring om resultatforventninger til regnskabsåret 2007 for bankTrelleborg a/s. Erklæringen, som fremgår af afsnit 7 "Forventninger til fremtiden" i dette prospekt, beskriver ansvar, det udførte arbejde og den sikkerhed, der knytter sig til revisors konklusion. Erklæringen er uden forbehold eller supplerende oplysninger.

2. Resumé

Dette resumé skal læses som en indledning til prospektet. Ved enhver beslutning om investering i de udbudte aktier bør hele prospektet tages i betragtning, herunder de dokumenter, der indgår i form af henvisninger, samt de risici der er forbundet med en investering i Selskabet som anført i afsnit 3 "Risikofaktorer". Resuméet er ikke fuldstændigt og medtager ikke alle oplysninger, som bør tages i betragtning ved en beslutning relateret til de udbudte aktier.

Selskabet er ikke erstatningspligtigt for civile krav på baggrund af dette resumé, herunder resumé af Udbuddet, medmindre det er misvisende, unøjagtigt eller uoverensstemmende, når det læses i sammenhæng med de øvrige dele af prospektet. Indbringes en sag vedrørende oplysninger i prospektet for en domstol, kan den sagsøgende investor være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af prospektet, inden sagen indledes. Såfremt nærværende resumé er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af prospektet, kan de fysiske eller juridiske personer, som har udfærdiget resuméet, og anmodet om godkendelse heraf, ifalde et civilretligt ansvar.

2.1 Risikofaktorer

Enhver investering i aktier indebærer risici af både finansiell og kommerciel karakter. Potentielle investorer bør, som led i deres overvejelser om, hvorvidt de skal investere i de udbudte aktier, nøje vurdere afsnit 3 "Risikofaktorer". Afsnittet beskriver de risici, som ledelsen i Selskabet anser for væsentlige at bemærke.

2.2 Baggrund for aktieudbuddet og noteringen

Sparekassen sparTrelleborg har siden 1997 gennemgået en markant forandring og er med beslutningen om filialetablering i Århus gået fra at være et lokalt sjællandsk pengeinstitut til også at være repræsenteret med filialer på Fyn og i Jylland. Sparekassen har i de senere år oplevet en betydelig vækst i størrelsen af indlån, udlån og garantier, hvilket har stillet krav til sparekassens kapital og likviditetsgrundlag. Kravene til Selskabets kapital og likviditet forventes ikke at blive mindre i fremtiden, ligesom lovgivers og kreditgiveres fokus på kapital og likviditetsforhold forventes øget.

For at sikre at Selskabet fortsat kan leve op til interne solvenskrav, ønsker Selskabet en mere tidssvarende mulighed for at styrke kapitalforholdene, hvilket noteringen på Københavns Fondsbørs skønnes at bibringe. Omdannelsen til aktieselskab og notering af Selskabet på Københavns Fondsbørs forventes at lette Selskabets adgang til at hente ny kapital, idet udstedelse og salg af nye aktier over Københavns Fondsbørs forventes at være væsentlig lettere end en tilsvarende

udvidelse af garantikapitalen. Desuden forventes det, at Selskabet som aktieselskab kan opnå gunstigere vilkår på de internationale finansielle lånemarkeder.

Med omdannelsen til aktieselskab, noteringen på Københavns Fondsbørs samt muligheden for løbende optagelse af kapital vurderer ledelsen, at Selskabet vil kunne sikre tilstrækkelig likviditet til at finansiere den fortsatte vækst, der forventes.

I relation til Selskabets eksisterende kunder, herunder særligt garantierne, vil omdannelsen til aktieselskab i højere grad end tidligere give disse andel i Selskabets løbende værdiudvikling.

Noteringen på Københavns Fondsbørs kan endvidere åbne op for nye investorgrupper, bl.a. institutionelle investorer, der opkøber større aktieposter, samt yngre mennesker, der er vokset op med en "aktiekultur" og som dermed i højere grad vil være tiltrukket af investering i aktier frem for garantikapital.

Omdannelsen til aktieselskab vil give Selskabet mulighed for at tilbyde nuværende og nye medarbejdere del i Selskabets løbende værditilvækst ved tildeling af eksempelvis medarbejderaktier, optionsordninger mv. I lyset af den relativt store mangel på arbejdskraft i den finansielle sektor indgår disse aflønningsformer som et væsentligt moment i Selskabets mulighed for at fastholde og rekruttere de dygtigste medarbejdere i branchen.

2.3 Virksomhedsbeskrivelse

Med hjemsted i Slagelse har Selskabet udviklet sig fra at være en lokal sparekasse til at være et moderne og regionalt pengeinstitut, der fortsat er i en ekspansionsfase.

I dag er Selskabet repræsenteret med 16 filialer fordelt på Sjælland, Fyn og Jylland og yder rådgivning inden for et bredt udsnit af finansielle områder. Der lægges særlig vægt på at yde en personlig service og rådgivning på et fagligt højt niveau.

Selskabet ønsker at fastholde sin position som et aktivt og udviklingsorienteret pengeinstitut.

Selskabets styrke og mission er at være lokalt forankret i alle de lokalområder, hvor Selskabet er repræsenteret. Dette opnås bl.a. gennem et stærkt lokalt engagement og lokalkendskab hos medarbejderne.

En anden stor styrke hos Selskabet er den faglige kompetence, som medarbejderne besidder, og kvaliteten i rådgivningen til kunderne.

2.4 Forventninger til fremtiden

Det vurderes, at der fortsat er gode muligheder for organisk vækst, men dette kræver et skærpet forretningsmæssigt fokus. Derfor vil det konkurrencemæssige fokus blive sat ind på de forretningsområder, hvor bankTrelleborg a/s kan udnytte de bedste af sine eksisterende kompetencer og kapacitet. Herudover planlægger Selskabet at udvikle og opdyrke nye værdifulde forretningsområder og niches.

Selskabet har oparbejdet en solid kompetence inden for boliglån til privatpersoner samt finansiering af velbeliggende ejendomme, der fortrinsvis anvendes til butiksljemål i Danmark. Selskabet henvender sig endvidere til ejerledede virksomheder på grundlag af skræddersyede løsninger til netop denne type virksomheder. I år 2006 besluttet bestyrelsen endvidere at etablere et forretningsområde med fokus på formuende kunder i Danmark og har i den forbindelse etableret fmsTrelleborg A/S. Selskabet vil fortsætte udviklingen af markedsområdet med etablering af nye filialer i attraktive byer med fokus på erhvervs- og formuende kunder.

Selskabet tilstræber at fastholde det nuværende niveau for rentemarginalen i år 2007. En forventning om vækst i udlån til erhverv, lånefinansierede investeringer, samt markeds-

mæssigt pres på indlånsrenten er nogle af de forhold, som indikerer, at rentemarginalen dog vil være svagt faldende i forhold til 2006.

Udgifterne til personale og administration, afskrivninger og andre driftsudgifter forventes at stige på grund af et højere aktivitetsniveau.

Der er forventninger om, at de overordnede konjunkturer i Danmark fortsat udvikler sig positivt. På denne baggrund er der forventninger om, at nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv. vil være på cirka samme niveau som i år 2006.

Der forventes en fortsat positiv udvikling i det samlede forretningsomfang i form af udlån, indlån og garantier og som følge heraf en vækst i de samlede nettorente- og gebyrindtægter. Væksten forventes dog at blive på et lidt lavere niveau end i år 2006. De samlede nettorente- og gebyrindtægter udgjorde i 2006 258,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 20 % i forhold til 2005.

Resultatet for bankTrelleborg-koncernen for år 2007 er under de givne forudsætninger budgetteret til at ligge i niveauet 90 - 130 mio. kr. før skat.

2.5 Betingelser for Udbuddet

Udbuddet	Selskabet udbyder op til 1.199.076 stk. aktier à nominelt kr. 20 i et offentligt udbud i Danmark rettet mod garantierne i Sparekassen sparTrelleborg.
Konverteringsberettigede	Garanter i Sparekassen sparTrelleborg den 28. marts 2007 er berettigede til at tegne nye aktier i Selskabet ved konvertering af deres garantikapital.
Konverteringsbeløb	Den samlede garantikapital i Sparekassen sparTrelleborg udgjorde pr. 28. marts 2007 nominelt kr. 299.769.000. Der er efterfølgende indløst kr. 483.000, således at garantikapitalen pr. 12. april 2007 udgør kr. 299.286.000. I forbindelse med konverteringen af garantikapital i Sparekassen sparTrelleborg til nye aktier i Selskabet udstedes i alt op til 1.199.076 stk. nye aktier à nominelt kr. 20. Der udbydes således i alt nominelt kr. 23.981.520 nye aktier.
Konverteringsperiode	Konverteringsperioden løber fra mandag den 30. april 2007 kl. 9.00 til mandag den 14. maj 2007 kl. 16.00 begge dage inklusive.
Konverteringskurs	Konverteringen af garantikapital i Sparekassen sparTrelleborg til aktier i Selskabet sker til markedskurs. Markedskursen er fastsat til kr. 250 pr. aktie à nominelt kr. 20 svarende til en vurderet markedsværdi af Selskabet på 1.148 mio. kr. ved konvertering af den samlede garantikapital i Sparekassen sparTrelleborg til aktier i Selskabet. For hvert garantibeløb à kr. 1.000 kan tegnes 4 aktier ved konvertering af garantikapital.

Konverteringssted	Selskabet fungerer som konverteringssted i forbindelse med konverteringen af garantikapital i Sparekassen sparTrelleborg til aktier i Selskabet.	
Prospektet	Prospektet kan rekvireres i alle Selskabets afdelinger og kan endvidere downloades på Selskabets hjemmeside www.banktrelleborg.dk .	
Offentliggørelse af resultatet af Udbuddet	Resultatet af Udbuddet forventes offentliggjort umiddelbart efter konverteringsperiodens udløb via Københavns Fondsbørs A/S, dog senest onsdag den 16. maj 2007.	
Betaling og registrering	<p>Registrering af de nye aktier på garanternes konti i Værdipapircentralen sker senest onsdag den 6. juni 2007. Samtidig trækkes de til garantikapitalen knyttede afkastkonti for betaling.</p> <p>Seneste frist for Fonden for bankTrelleborgs indbetaling efter tegning af aktier til opfyldelse af tegningstilsagnet er ligeledes fastsat til onsdag den 6. juni 2007.</p>	
Tegningstilsagn	Fonden for bankTrelleborg har overfor Selskabet afgivet bindende og ubetinget tilsagn om tegning af de aktier, der ikke bliver tegnet af garanterne, ved kontant indbetaling. Tegningstilsagnet er maksimeret til 700.000 stk. aktier svarende til et maksimalt tegningsbeløb på 175 mio. kr.	
Notering på Københavns Fondsbørs A/S	Såvel de eksisterende som de nye aktier i Selskabet er søgt optaget til notering på Københavns Fondsbørs efter registrering af kapitalforhøjelsen i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen med forventet første noteringsdag torsdag den 7. juni 2007. Noteringen forudsætter Københavns Fondsbørs' godkendelse af spredningen af aktierne.	
ISIN/Fondskode	Eksisterende aktier	DK0060080703
	Udbudte aktier (midlertidig fondskode)	DK0060080893
	Den midlertidige fondskode vil ikke blive søgt optaget til notering på Københavns Fondsbørs, men alene anvendt til tegning af de udbudte aktier. Efter registrering af kapitalforhøjelsen i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, der forventes at ske senest onsdag den 6. juni 2007, vil fondskoderne blive lagt sammen, hvorefter notering af Selskabets aktier vil ske i én fondskode (fortsættende fondskode).	
Symbol på Københavns Fondsbørs A/S	Kurslistenavn: bankTrelleborg a/s Kortnavn: BANKTR	

2.6 Tidsplan

Offentliggørelse af prospekt:	Fredag den 20. april 2007.
Konverteringsperiode (begge dage inklusive):	Mandag den 30. april 2007 til mandag den 14. maj 2007.
Resultatet af Udbuddet offentliggøres:	Senest onsdag den 16. maj 2007.
Konvertering, betaling for aktierne og registrering:	Senest onsdag den 6. juni 2007.
Første forventede noteringsdag:	Torsdag den 7. juni 2007.

3. Risikofaktorer

Investering i Selskabets aktier indebærer risici. Ud over de andre oplysninger i prospektet bør potentielle investorer omhyggeligt overveje nedennævnte risikofaktorer, inden der træffes en investeringsbeslutning omkring de udbudte aktier. Ledelsen mener, at de nedennævnte risikofaktorer udgør de væsentligste risici, som bør indgå i en analyse af Selskabet.

De nedennævnte risici er ikke nødvendigvis udtømmende, ligesom de ikke står i prioriteret rækkefølge.

Skulle en eller flere af de nedennævnte risikofaktorer blive en realitet, vil det kunne få en væsentlig negativ indflydelse på Selskabets virksomhed, forventninger, økonomiske situation og driftsresultater. I sådanne tilfælde kan markedskursen på Selskabets aktier falde, og investorerne kan tabe hele eller en del af det beløb, de har investeret ved at købe aktierne. Det er ikke muligt at foretage en analyse af, i hvor stort omfang hver enkelt risikofaktor kan påvirke Selskabet, idet hver risikofaktor kan materialisere sig i større eller mindre omfang og få uforudsete konsekvenser. Andre risici, som Selskabet på nuværende tidspunkt ikke har kendskab til eller i øjeblikket anser som uvæsentlige, kan imidlertid også få negativ virkning på Selskabets drift og udvikling.

Prospektet indeholder også fremadrettede udsagn, der er forbundet med risici og usikkerhed. Selskabets faktiske resultater kan afvige væsentligt fra dem, der forudsiges i disse fremadrettede udsagn som følge af visse faktorer, herunder, men ikke begrænset til, de risici, som Selskabet er udsat for, og som er beskrevet nedenfor og andetsteds i prospektet.

3.1 Kreditrisici

Kreditrisici er risikoen for tab som følge af, at låntagere ikke kan eller vil opfylde deres forpligtelser, og at eventuelle sikkerheder ikke i tilstrækkelig omfang dækker forpligtelserne.

Uagtet at Selskabet har fastlagt processer og procedurer for vurdering af kreditværdigheden hos såvel privat- som erhvervskunder, er der risiko for, at disse processer og procedurer ikke tager højde for alle forhold, f.eks. fremtidige begivenheder. Dette medfører, at det ikke i alle tilfælde er muligt at vurdere kundens finansielle situation præcist.

I tilfælde af at Selskabet ikke vurderer kreditrisiciene på et givent kreditengagement korrekt, eller forholdene ændrer sig, er der risiko for, at dette kan have en væsentlig negativ effekt og medføre tab for Selskabet.

3.1.1 Store engagementer

Summen af Selskabets store engagementer (det vil sige engagementer, der overstiger 10 % af basiskapitalen) udgjorde pr. 31. december 2006 i alt 188 % af Selskabets basiskapital. I henhold til lovgivningen er grænsen 800 %.

Niveauet anses som værende relativt højt sammenlignet med pengeinstitutter, som Selskabet vurderer som sammenlignelige. Uanset at Selskabet, henset til de store engagementers karakteristika, anser kreditrisiciene som værende ganske moderate, kan der være en risiko for tab på ét eller flere af disse engagementer. Dette forhold kan have en væsentlig negativ effekt på Selskabets økonomiske stilling og indtjening.

3.1.2 Risikokoncentration

Selskabet eksponering af erhvervsudlån er fordelt på en bred vifte af brancher. Særligt skal det fremhæves, at Selskabets eksponering inden for branchen "Ejendomsadministration og handel, forretningsservice" udgør 29 % af Selskabets samlede udlån og garantier. Heraf er de største andele kategoriseret indenfor udlejning af erhvervsjendomme og bolig.

Henset til den traditionelle kreditvurdering ved finansiering af erhvervsjendomme og boliger og den sikkerhedsmæssige afdækning, Selskabet fordrer, vurderer ledelsen, at bankens kreditrisici ikke er større på denne branche sammenlignet med kreditrisiciene på andre brancher.

Ændringer i ejendomsmarkedet på langt sigt, herunder manglende muligheder for genudlejning af erhvervslejemål, kan medføre en forøget risiko for tab i denne branche, som kan have en negativ effekt på Selskabets økonomiske stilling og indtjening.

3.2 Afhængighed af nøglemedarbejdere mv.

En betydelig del af forretningsomfanget med Selskabets større kunder er knyttet op på mangeårige relationer til direktionen og få nøglemedarbejdere i banken. Endvidere har en betydelig del af kunderne i det af Selskabet i december 2006 etablerede nye forretningsområde med fokus på meget velhavende kunder, personlige relationer til de fire personer, der var med til at etablere forretningsområdet sammen med Selskabet, og som alle er ansat i Selskabet. Der er medio januar 2007 indleveret ansøgning til Finanstilsynet om tilladelse til at drive fondsmæglervirksomhed i det af Selskabet 60 % ejede datterselskab fmsTrelleborg A/S. De fire personer, der var med til at etablere forretningsområdet med fokus på meget velhavende kunder, ejer via et fælles holdingselskab, GAJS Holding ApS, de resterende 40 % af aktierne i fmsTrelleborg A/S og vil efter opnåelse af tilladelse som fondsmæglerelskab, der forventes i første halvår af 2007, overgå til ansættelse i fmsTrelleborg A/S.

Selskabet har delvist søgt disse risici afdækket ved indgåelse af konkurrence- og/eller kundeklausuler med Selskabets direktion og nøglemedarbejdere samt ved indgåelse af aktionæroverenskomst med de fire medejere af fmsTrelleborg A/S, der bl.a. indeholder incitament for de fire medejere til at blive i fmsTrelleborg A/S som minimum frem til udgangen af oktober 2011. Uanset at disse klausuler er indgået, kan en afgang af direktionen og/eller en eller flere nøglemedarbejdere i Selskabet eller medejere i fmsTrelleborg A/S medføre ændringer i det eksisterende forretningsomfang, samt betyde, at fremtidige forretninger ikke lægges i Selskabet. Disse forhold kan have en væsentlig negativ effekt på Selskabets indtjening.

3.3 Markedsrisici

Markedsrisici er risikoen for tab som følge af ændringer i markedsværdien af Selskabets aktiver og forpligtelser forårsaget af ændringer i markedsforholdene, f.eks. som følge af ændringer i markedsrenterne og aktie- og valutakurserne. En negativ udvikling i markedsværdierne kan have negativ indflydelse på Selskabets fremtidige indtjeningsmuligheder og økonomiske stilling.

Selskabets bestyrelse og direktion har fastsat retningslinier for, hvilke risici Selskabet ønsker at påtage sig, herunder beløbsgrænser. Det er en grundlæggende strategi, at Selskabet ikke skal påtage sig væsentlige risici, som ligger udenfor Selskabets almindelige forretningsgrundlag.

3.3.1 Renterisici

Renterisici er risikoen for tab som følge af ændringer i markedsrenterne.

Selskabet har primært en renterisiko på obligationsbeholdningen. Obligationsbeholdningen består primært af danske obligationer, som forvaltes af porteføljeforvaltere med udgangspunkt i fastsatte retningslinier for benchmarkingen.

Herudover har Selskabet renterisiko på en række fastforrentede udlån. Denne risiko søges så vidt muligt afdækket, f.eks. ved finansielle instrumenter i form af renteswaps.

Større udsving i markedsrenterne kan påvirke sektoren generelt og dermed også Selskabet. Det generelle renteniveau har bl.a. indflydelse på rentemarginalen og dermed indtjeningsmulighederne. Endvidere er risikoen for tab på kunder større ved et højt renteniveau.

Til trods for at Selskabet har en begrænset renterisiko, kan en ændring i markedsrenterne have en negativ indflydelse på Selskabets økonomiske stilling og indtjening.

3.3.2 Aktierisici

Aktierisici er risikoen for tab som følge af et fald i aktiekurserne.

Selskabet har en beholdning af dels børsnoterede aktier og investeringsbeviser, dels unoterede aktier i en række sektorselskaber (strategiske samarbejdspartnere i banksektoren).

Kursrisikoen på de unoterede aktier i en række sektorselskaber anses for at være relativt begrænset. På beholdningen af børsnoterede aktier og investeringsbeviser er det Selskabets strategi, at investeringerne skal ske i aktier og investeringsbeviser med fokus rettet mod Danmark og Skandinavien samtidigt med, at der skal være en passende spredning på brancher samt selskaber og investeringsbeviser.

Et kursfald på beholdningen af Selskabets aktier vil have en negativ indflydelse på Selskabets økonomiske stilling og indtjening.

3.3.3 Valutarisici

Valutarisici er risikoen for tab som følge af ændringer i valutakurserne.

Selskabet søger i videst muligt omfang at afdække valutarisikoen ved løbende at have aktiver i udenlandsk valuta svarende til forpligtelserne i udenlandsk valuta. Endvidere er de væsentligste valutapositioner i Euro, hvor risikoen for større valutaudsving anses for relativt lav.

Større udsving i valutakurserne kan have en negativ indflydelse på Selskabets økonomiske stilling og indtjening.

3.4 Likviditetsrisici

Likviditetsrisici er risikoen for, at den nødvendige likviditet ikke er til rådighed.

Selskabet har en politik for, hvilken likviditet der skal være til rådighed både på kort og lang sigt for at sikre, at Selskabet har den tilstrækkelige likviditet til at opfylde lovgivningens krav hertil, og for at likviditeten er tilstrækkelig til at finansiere den forventede udvikling i Selskabets forretningsomfang og aktiviteter.

Det er ledelsens vurdering, at Selskabet har en betydelig likviditetsoverdækning. Der er dog en risiko for, at den nødvendige likviditet ikke vil være til rådighed i fremtiden, hvilket kan have en negativ indflydelse på Selskabets økonomiske stilling og resultat.

3.5 Operationelle risici

Selskabet har i lighed med øvrige finansielle virksomheder tabsrisici, der kan opstå som følge af fejl eller kriminelle handlinger i og uden for organisationen. Selskabet forsøger at reducere de operationelle risici via interne forretningsgange og procedurer, som revideres af Selskabets interne revisionsafdeling, ligesom Selskabet har udtaget forsikring til dækning af disse risici. Der er dog risiko for, at disse forretningsgange og procedurer ikke tager højde for alle forhold og handlinger, og at den udtagne forsikring ikke dækker i alle tilfælde. Dermed er der risiko for, at Selskabet lider tab som følge af fejl eller kriminelle handlinger i og uden for organisationen.

3.6 Koncernrisici

Selskabet ejer 60 % af sparTrelleborg Finans A/S, som driver finansieringsvirksomhed med forbrugslån til private. Bokredit A/S ejer de resterende 40 % af selskabet. Udover aktieposten i sparTrelleborg Finans A/S er Bokredit A/S holdingselskab for en række selskaber, der driver forskellige former for virksomhed. Direktøren i sparTrelleborg Finans A/S, der ligeledes er medlem af sparTrelleborg Finans A/S' bestyrelse, er tillige medlem af Bokredit A/S' bestyrelse. bankTrelleborg a/s og dets datterselskaber er ikke i øvrigt interesseforbundet med Bokredit A/S.

bankTrelleborg a/s har udover at eje kapitalandelene et udlån til sparTrelleborg Finans A/S, der pr. 31. december 2006 udgjorde 69,9 mio. kr. Såfremt kunderne i sparTrelleborg Finans A/S ikke overholder deres forpligtelser overfor sparTrelleborg Finans A/S, vil der være en risiko for, at sparTrelleborg Finans A/S ikke kan overholde sin forpligtelse overfor Selskabet. Dette kan medføre tab for Selskabet og have en negativ indflydelse på Selskabets økonomiske stilling og resultat.

sparTrelleborg Finans A/S har indgået en samarbejdsaftale med Bokredit A/S. Såfremt samarbejdsaftalen ophører, kan der være risiko for, at sparTrelleborg Finans A/S ikke kan finde en anden samarbejdspartner, der kan drive selskabet videre.

3.7 Sektorspecifikke risici

I forhold til banksektoren er der nogle faktorer, som kan have en negativ indflydelse på Selskabets økonomiske stilling og resultat.

3.7.1 Basel II reglerne

Basel II reglerne (de nye kapitaldækningsregler), som trådte i kraft pr. 1. januar 2007, medfører nye krav og metoder til opgørelsen af pengeinstitutters kapitaldækning. I forhold til de tidligere gældende regler forventes det ikke, at de nye regler vil medføre væsentlige ændringer i pengeinstitutters nødvendige kapital og solvensbehov. Specifikt for Selskabet forventes det heller ikke, at Basel II reglerne vil medføre væsentlige ændringer i den nødvendige kapital og solvensbehov. Selskabet har heller ingen forventning om, at kapitalbehovet i sammenlignelige pengeinstitutter vil blive ændret væsentligt. Indførelsen af Basel II reglerne kan dog være af konkurrencemæssig betydning, idet de allerstørste pengeinstitutter i relation til Basel II reglerne har udviklet avancerede modeller til styring af kreditrisiciene, som over tid sandsynligvis vil indgå i disse pengeinstitutters prisfastsættelse overfor kunderne, således at de i højere grad kan styre indtjeningen i forhold til risiciene og kapitalbehovet. Dette forhold kan påvirke Selskabets konkurrenceevne overfor disse pengeinstitutter og dermed Selskabets fremtidige økonomiske stilling og resultat.

3.7.2 Finansieringskilder

Pengeinstitutternes balance er vokset de seneste år med stærkere vækst i udlån end indlån fra den ikke-finansielle sektor. Denne udvikling har forårsaget et faldende indlånsoverskud, som pengeinstitutterne har måttet finansiere på anden vis, bl.a. ved obligationsudstedelser og ved låntagning i andre kreditinstitutter, såvel danske som udenlandske. Under normale markedsforhold anses disse finansieringskilder som værende stabile, men i tilfælde af en finansiell krise forårsaget af udefrakommende faktorer kan disse kilder til finansiering og likviditetsskabelse vise sig mindre stabile. Under sådanne markedsforhold kan prisen på likviditet stige forholdsvis meget og dermed negativt påvirke Selskabets fremtidige økonomiske stilling og resultat.

3.7.3 Konjunkturerne generelt

Pengeinstitutterne befinder sig i en relativ konjunkturfølsom sektor. Dansk økonomi har de seneste år været begunstiget af en positiv konjunkturudvikling med bl.a. et faldende/lavt renteniveau, stigende aktiekurser, stigende ejendomspriser samt faldende arbejdsløshed. Dette har bl.a. bevirket, at tab og nedskrivninger på udlån de seneste år har været relativt lave. Under en lavkonjunktur kan indtjeningen i sektoren generelt blive påvirket i negativ retning bl.a. som følge af større tab og nedskrivninger. Dette forhold kan påvirke Selskabets fremtidige økonomiske stilling og resultat.

3.8 Risici forbundet med de udbudte aktier og Udbuddet

3.8.1 Fonden for bankTrelleborg vil kunne udøve væsentlig indflydelse over Selskabet

Fonden for bankTrelleborgs aktiebesiddelse i Selskabet sammenholdt med den stemmebegrænsning, der er indeholdt i Selskabets vedtægter, medfører, at Fonden for bankTrelleborg efter Udbuddet vil kunne afgive stemmer på Selskabets generalforsamlinger svarende til 5 % af Selskabets aktiekapital. Som følge af vedtægternes stemmeloft for andre aktionærer end Fonden for bankTrelleborg, vil Fonden for bankTrelleborg kunne udøve en væsentlig indflydelse på forhold, der forelægges til afstemning blandt aktionærerne. Med sin aktiepost vil Fonden for bankTrelleborg afhængigt af antallet af aktionærer, der er til stede på generalforsamlingen, i praksis muligvis kunne træffe beslutning om f.eks. godkendelse af årsrapporten, betaling af udbytte og valg af bestyrelsesmedlemmer samt kunne nedlægge veto mod vedtægtsændringer.

3.8.2 Risiko for mangel på effektivt marked for handel med Selskabets aktier

Der er ingen garanti for, at der vil være et effektivt marked for handel med Selskabets aktier. Såfremt et sådant marked ikke eksisterer, vil det kunne påvirke prisen og likviditeten på Selskabets aktier i ugunstig retning.

4. Baggrund for Udbuddet og noteringen

I 1989 blev der indført regler, der åbnede op for, at sparekasser kunne omdanne sig til aktieselskaber. I den forbindelse benyttede en række større sparekasser muligheden for at lade sig omdanne. Herefter skete der i en længere årrække kun enkelte omdannelser, men indenfor det seneste år har to af de større sparekasser i branchen imidlertid omdannet sig til aktieselskaber, hvoraf den ene sparekasse er blevet børsnoteret, mens den anden sparekasses aktier handles over Dansk OTC.

Bestyrelsen i Sparekassen sparTrelleborg har i en årrække overvejet muligheden for at omdanne sig til et aktieselskab. Særligt i de senere år er behovet for en mere moderne og tidssvarende selskabsform steget.

Sparekassen sparTrelleborg har siden 1997 gennemgået en markant forandring og er med beslutningen om filialetablering i Århus gået fra at være et lokalt sjællandsk pengeinstitut til også at være repræsenteret med filialer på Fyn og i Jylland. Mens indlånet er vokset fra 0,9 mia. kr. pr. 31. december 1996 til 3,4 mia. kr. pr. 31. december 2006, er udlånet og garantier vokset fra henholdsvis 0,6 og 0,2 mia. kr. pr. 31. december 1996 til henholdsvis 4,5 og 3,0 mia. kr. pr. 31. december 2006. Helt naturligt har den hidtidige udvikling stillet krav til sparekassens kapital og likviditetsgrundlag. Kravene til Selskabets kapital og likviditet forventes ikke at blive mindre i fremtiden, ligesom lovgivers og kreditgiveres fokus på kapital og likviditetsforhold forventes øget.

Selskabets solvens er ultimo 2006 opgjort til 13,3 % imod 13,2 % året før.

Også i fremtiden forventer Selskabet en ikke ubetydelig vækst. For at sikre at Selskabet fortsat kan leve op til interne solvenskrav, ønsker Selskabet en mere tidssvarende mulighed for at styrke kapitalforholdene, hvilket noteringen på Københavns Fondsbørs skønnes at bibringe. Omdannelsen af sparekassen til aktieselskab og notering af Selskabet på Københavns Fondsbørs forventes at lette Selskabets adgang til at hente ny kapital, idet udstedelse og salg af nye aktier over Københavns Fondsbørs forventes at være væsentlig lettere end en tilsvarende udvidelse af garantikapitalen. Desuden forventes det, at Selskabet som aktieselskab kan opnå gunstigere vilkår på de internationale finansielle lånemarkeder.

Med omdannelsen til aktieselskab, noteringen på Københavns Fondsbørs samt muligheden for løbende optagelse af kapital, vurderer ledelsen, at Selskabet vil kunne sikre tilstrækkelig likviditet til at finansiere den fortsatte vækst, der forventes.

I relation til Selskabets eksisterende kunder, herunder særligt garantierne, vil omdannelsen til aktieselskab i højere grad end tidligere give disse andel i Selskabets løbende værdiudvikling. Tidligere tegnede kunderne ofte garantikapital for at opnå bedre vilkår på Selskabets øvrige produkter og ikke for at opnå et afkast på investeringen. Ved at blive aktionærer i Selskabet får kunderne fremover en mere direkte interesse i Selskabets resultater.

Noteringen på Københavns Fondsbørs kan endvidere åbne op for nye investorgrupper, bl.a. institutionelle investorer, der opkøber større aktieposter, samt yngre mennesker, der er vokset op med en "aktiekultur" og som dermed i højere grad vil være tiltrukket af investering i aktier frem for garantikapital.

Omdannelsen til aktieselskab vil give Selskabet mulighed for at tilbyde nuværende og nye medarbejdere del i Selskabets løbende værditilvækst ved tildeling af eksempelvis medarbejderaktier, optionsordninger mv. I lyset af den relativt store mangel på arbejdskraft i den finansielle sektor indgår disse aflønningsformer som et væsentligt moment i Selskabets mulighed for at fastholde og rekruttere de dygtigste medarbejdere i branchen.

På baggrund af de ovenfor anførte betragtninger vedtog repræsentantskabet for Sparekassen sparTrelleborg den 28. marts 2007 at omdanne Sparekassen sparTrelleborg til et aktieselskab under navnet bankTrelleborg a/s. Bestyrelsen i Selskabet har efterfølgende besluttet at søge Selskabets aktier noteret på Københavns Fondsbørs.

5. Virksomhedsbeskrivelse

Med hjemsted i Slagelse har Selskabet udviklet sig fra at være en lokal sparekasse til at være et moderne og regionalt pengeinstitut, der fortsat er i en ekspansionsfase.

I dag er Selskabet repræsenteret med 16 filialer fordelt på Sjælland, Fyn og Jylland og yder rådgivning inden for et bredt udsnit af finansielle områder. Der lægges særlig vægt på at yde en personlig service og rådgivning på et fagligt højt niveau.

Selskabet ønsker at fastholde sin position som et aktivt og udviklingsorienteret pengeinstitut.

Selskabets styrke og mission er at være lokalt forankret i alle de lokalområder, hvor Selskabet er repræsenteret. Dette opnås bl.a. gennem et stærkt lokalt engagement og lokalkendskab hos medarbejderne.

En anden stor styrke hos Selskabet er den faglige kompetence, som medarbejderne besidder og kvaliteten i rådgivningen til kunderne.

5.1 Selskabets historie og udvikling

5.1.1 Historie

Torsdag den 24. maj 1855 blev Sparekassen for Slagelse og Omegn med Grevenkop-Castenschjold i spidsen stiftet af en kreds af velmenende borgere og godsejere fra Slagelse og omegn. På det tidspunkt var byen en købstad og havde en befolkning på 4.747 indbyggere. Byens opland var dengang præget af godser og store købmænd, der udgjorde eliten i området.

Stiftelsen af Sparekassen for Slagelse og Omegn skete i en periode, der kan opfattes som mødet mellem det gamle samfund og de moderne tider. Folkene bag sparekassen havde blik for de problematikker og muligheder, der lå i de moderne tider, og fandt det derfor nødvendigt at oprette en filantropisk sparekasse. Via sparekassen var der mulighed for at give folk fra små kår hjælp til at spare deres penge op. Ved åbningen var der blot ansat én bogholder i sparekassen, der havde to åbningsdage pr. måned og et mindste indskud på en rigsdaler.

Allerede i 1857 kom der konkurrence til byen i form af Sjællandske Bondestands Sparekasse. Konkurrencen tiltog op gennem 1800-tallet, hvor hver købstad fik sin egen sparekasse. På trods af et ellers positivt stiftelsesår fik Sparekassen for Slagelse og Omegn en hård start, og ugunstige konjunkturer bevirkede, at sparekassen i 1858 kom i likviditetsvanskeligheder, men samme år kunne det konstateres, at man var igennem stormen.

Pionerånden fejlede ikke noget. Man søgte at ruste sig til konkurrencen ved bl.a. at udvide åbningstiden, og allerede i slutningen af 1856 søgte sparekassen at oprette en filial i Korsør. Dette lykkedes dog ikke pga. manglende tilslutning. Næste forsøg på at åbne en filial blev gjort i Skælskør i 1873 - også her mislykkedes det. Herefter skulle der gå næsten 100 år, inden sparekassen igen forsøgte at ekspandere uden for Slagelse by. Først i 1968 åbnede Sparekassen for Slagelse og Omegn sin første filial uden for Slagelse i byen Vemmeløv.

Siden har der af flere omgange fundet større ekspansioner sted, der har gjort sparekassen først regional i Vestsjælland og siden repræsenteret i mange større byer på Sjælland. Ekspansionen er nu også nået til Fyn med en filial i Odense og til Jylland med en filial i Århus.

Under den 152 år lange historie er der sket mange omvæltninger. I 1964 flyttede sparekassen fra kontoret i Bredgade, der havde været hjemsted siden 1874, til det nye hovedkontor på Nytorv 11, hvor sparekassen stadig er bosiddende. Der er også sket en stor udvikling indenfor medarbejdergruppen, der er vokset betragteligt igennem årene. Da sparekassen flyttede til hovedkontoret, var der blot 16 medarbejdere. I dag beskæftiger Selskabet mere end 200 medarbejdere.

Efter de glade 1960'ere og under 1970'ernes langvarige lavkonjunktur kom sparekassen ind i en sund og god udvikling med stigende aktivitet og medarbejderantal. I 1980'erne var der dog igen vanskelige tider i den finansielle sektor, der blev stærkt påvirket af påskepakken, kartoffelkuren osv. Derfor indgik man i 1984 under et nyt fælles S-logo et samarbejde med 85 andre lokale sparekasser i Foreningen af Samarbejdende Sparekasser. Man lagde dog stadig vægt på at være en selvstændig og lokal sparekasse. Perioden var præget af røre, vekslende ledelsesstil og direktørskifte.

I 1997 blev den daværende direktør erstattet af Selskabets nuværende direktør Carlo Chow, der er uddannet cand. merc. og MBA. Med Carlo Chow kom der en ny og moderne ledelsesstil til sparekassen. Da Carlo Chow tiltrådte som den ottende administrerende direktør for sparekassen, overtog han ledelsen af en virksomhed, der havde været igennem en effektiv rationalisering og var opdateret på IT-området, men med en gammeldags kultur og et traditionelt image. Internt tog man ved lære fra den tidligere turbulente periode og har siden haft en stabil og dynamisk vækst og ro omkring ledelsen.

5.1.2 Ændringer i navn og udtryk

I 1975 ændrede man navn fra Sparekassen for Slagelse og Omegn til det mere mundrette Slagelse Sparekasse. I 1998

blev det gamle s-logo skiftet ud med et logo, der knyttede Slagelse Sparekasse til det ældste og mest historisk kendte monument på egnen - Vikingeborgen Trelleborg. Den efterfølgende navneændring til Sparekassen sparTrelleborg skete i foråret 2002, og omstillingen til et moderne og vækstfokuseret pengeinstitut var i gang. Den seneste navneændring til bankTrelleborg a/s skete ved omdannelsen af sparekassen til aktieselskab den 28. marts 2007 forud for noteringen på Københavns Fondsbørs.

5.1.3 Fusioner og datterselskaber

Selv om den overordnede vækststrategi kan beskrives som organisk, har sparekassen været igennem en række mindre fusioner med bl.a. Skørpinge-Faarstrup Sparekasse og Sønderup-Nordrup Spare- og Lånekasse i 1973, Ørslev Spare- & Laanekasse i 1994, Stillinge Spare- & Laanekasse i 1998 og Munke-Bjergby Bromme Sparekasse i 1999.

Der er igennem tiden blevet etableret en række datterselskaber med oprettelsen af ejendomsmæglerselskabet sparBo A/S i 1999 som det første. I 2004 blev sparTrelleborg Finans A/S etableret sammen med Bokredit A/S. sparTrelleborg Finans A/S' sigte er at formidle forbrugslån direkte til forbrugerne via internettet. Det sidste skud på stammen er etableringen af et nyt forretningsområde med fokus på rådgivning inden for portefølje- og rådgivningsaftaler til velhavende privatkunder og erhvervsvirksomheder. Markedsområderne og produktpaletten er således blevet udvidet igennem tiden, men det lokale engagement og initiativ er samtidigt blevet fastholdt.

5.1.4 Fra indskyder- til garantsparekasse og til aktieselskab

Et andet aspekt af den udvikling, der er sket i sparekassen fra 1855 til i dag, er, at sparekassen dengang blev grundlagt som en indskydersparekasse i traditionel forstand. I 1988 overgik man til at blive garantsparekasse, hvor kunderne kunne indskyde garantikapital, og sparekassen på denne måde løbende kunne sikre sig likviditet og soliditet. Ved udgangen af 2006 var mere end halvdelen af kunderne garanter og dermed en del af fundamentet for sparekassens virke. Den sidste del af denne udvikling er omdannelsen til aktieselskab og børsintroduktionen. Med omdannelsen til aktieselskab og introduktionen på Københavns Fondsbørs og hermed lettere adgang til kapital, sikrer Selskabet og de mest loyale kunder – garanterne – fundamentet for Selskabets fortsatte udvikling og solide lokale forankring.

I 2005 kunne sparekassen fejre 150 års jubilæum, og den nu 152 år lange historie, der er usædvanlig for et dansk pengeinstitut, er med til at legitimere Selskabets eksistens og grundlag.

5.2 Idégrundlag og vision

Selskabet er et selvstændigt og regionalt pengeinstitut i en vækstfase med målsætning om at udvide Selskabet til hele Danmark. Selskabet har et bredt tilbud af finansielle produkter og rådgivning inden for det finansielle område med kerneområder indenfor rådgivning af privatkunder og små og mellemstore ejerledede virksomheder.

Selskabets interne værdier er samlet i SMILET

Skabe merværdi
 Menneskelig
 Initiativrig
 Loyal
 Engageret
 Troværdig

De interne værdier er en del af grundlaget for de interne relationer og bliver derfor også sigende for de eksterne relationer på tværs af virksomhedsområder. De interne værdier og positioneringen i markedet hænger nøje sammen med Selskabets mission og vision. Tilsammen skaber det ledetrådene for Selskabets virke og udvikling.

Selskabets mission:

bankTrelleborg a/s er garant for finansielle løsninger, der skaber trykthed og grokraft hos kunderne i lokalsamfundet.

Selskabets vision:

Inden år 2010 vil vi være det bedste lokale og uafhængige pengeinstitut.

- *Vi vil fastholde og tiltrække de mest værdifulde kolleger og kunder.*
- *Vi vil yde den mest kompetente og individuelle rådgivning.*
- *Vi vil være kraftcenter for udvikling i lokalsamfundet.*

Missionen og visionen er med til at knytte de historiske rødder med udgangspunkt i filantropien til de fremtidige og mere moderne mål og udfordringer for Selskabet.

5.2.1 Identitet

Missionen, visionen og værdigrundlaget SMILET danner med markedsføringsstrategien grundlaget for den position, Selskabet ønsker at besidde i markedet, og det image, Selskabet ønsker at opnå i omverdenen både blandt kunder og andre pengeinstitutter.

Positionen sammenfattes i pay-off'et: "Råd til livet", der er styrende for, hvordan Selskabet griber positioneringen i markedet an. Pay-off'et udtrykker bankens ønske om at skabe værdi for kunden og yde kompetent rådgivning, der giver råd til livet. Ved kompetence forstås, at Selskabet igennem en velforberedt faglig dialog, giver kunderne overblik over rammerne for deres økonomiske muligheder, skaber fleksible løsninger med plads til at leve igennem hurtige beslutningsveje og yder full-service økonomisk rådgivning. Selskabet tilstræber at tilbyde den bedste finansielle løsning for kunden.

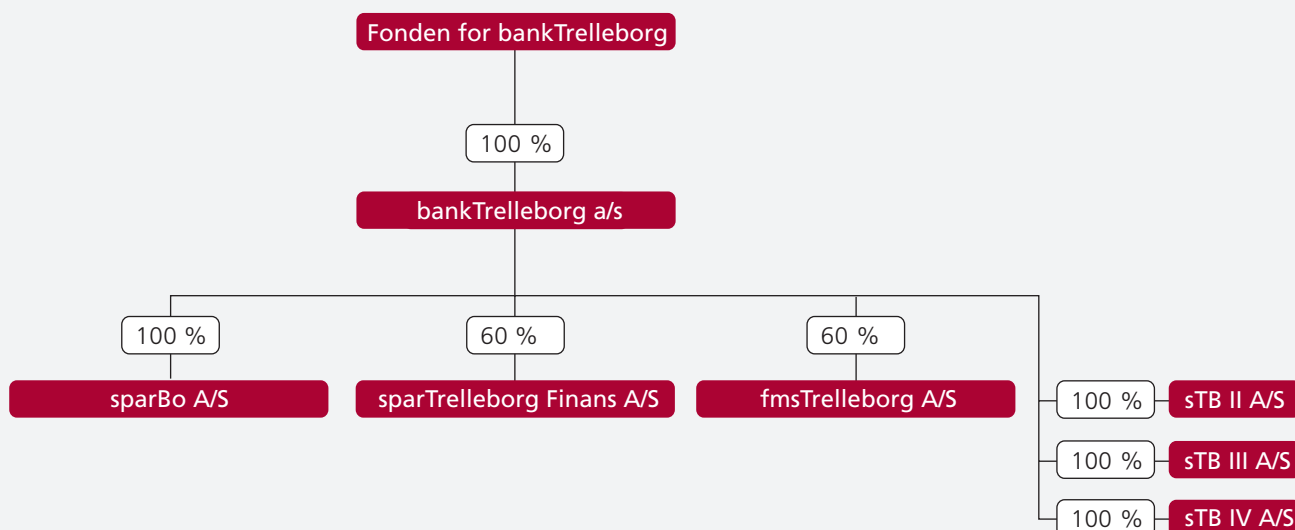
Derudover er det væsentligt for Selskabet, at kunderne oplever nærvær. Oplevelsen af nærvær er væsentlig, idet det er med til at få kunderne til at føle, at Selskabet tager sig af dem og søger at vejlede dem bedst muligt. Nærværet udvises bl.a. igennem forståelighed, respekt for kunden, indlevelse i kundens behov, engagement og indsigt i lokale forhold, tilgængelighed og en uformel tone.

Nærheden i relationerne afspejler sig også ved, at Selskabet er et lokalfunderet pengeinstitut med et stort lokalkendskab i de områder, hvor Selskabet er repræsenteret. Rådgiverne er tæt på kunden og har et stort kendskab til kundens forhold, og medarbejderne besidder faglige og personlige kompetencer, der er værdiskabende både for kunden og for Selskabet. I Selskabet er der en flad organisationsstruktur med korte beslutningsveje og en høj grad af beslutningskompetence hos den enkelte medarbejder. Kunderne oplever derfor en høj grad af kvalitet i rådgivningen, som tager udgangspunkt i den enkelte kundes behov, og en høj grad af beslutningskompetence hos den enkelte medarbejder.

Selvom Selskabet ligesom resten af sektoren har oplevet både op- og nedture, har det altid ligget i Selskabets ånd at støtte udviklingen i de områder, hvor banken er repræsenteret, og udvise engagement ved at støtte det lokale kultur-, forenings- og idrætsliv. Dette er en del af Selskabets selvopfattelse og forretningsforståelse, og det lokale kultur-, forenings- og idrætsliv i de lokalområder, hvor Selskabet er repræsenteret, sponsoreres på nuværende tidspunkt med cirka 3,5 mio. kr. om året.

5.3 Koncernstruktur, datterselskaber og andre kapitalandele

5.3.1 Koncernstruktur



5.3.2 Datterselskaber

sparBo A/S

sparBo A/S, der blev etableret i 1999, er et af Selskabet helejet datterselskab, der driver ejendomsmæglerbutik. Selskabet havde med udgangen af december 2006 6 ansatte. sparBo A/S har sin kernekompetence inden for salg af alle typer af boliger til privatkunder og projektsalg, herunder salg af nyudstykkede grunde. I 2006 omsatte sparBo A/S cirka 190 boligenheder, herunder grunde, og realiserede et resultat før skat på 0,8 mio. kr. Såvel omsætning som indtjening har nået et stabilt niveau. Der er en stadig stigende gensidig henvisning af kunder med boligemner mellem Selskabet og sparBo A/S. Egenkapitalen i selskabet udgjorde pr. 31. december 2006 3,2 mio. kr.

Bestyrelsen består af Flemming Holm, Jens Lundgård Nielsen og Carlo Chow.

sparTrelleborg Finans A/S

sparTrelleborg Finans A/S er et 60 % ejet datterselskab, der blev etableret i 2004. De resterende 40 % af aktierne i sparTrelleborg Finans A/S ejes af Bokredit A/S. Selskabet tilbyder forbrugslån op til 250.000 kr. Hovedparten af disse forbrugslån afsættes via internettet, hvor kunderne bliver kreditscoret på baggrund af de oplysninger, kunden indtaster.

Når en låneforespørgsel er godkendt, genereres der automatisk et lånedokument. Dette sendes elektronisk til kunden. Lånedokument og dokumentationsmateriale kontrolleres nøje, før forbrugslånet udbetales. Resultatet før skat for 2006 udgjorde 7,0 mio. kr., og den samlede låneportefølje udgjorde pr. 31. december 2006 78,4 mio. kr. Egenkapitalen i selskabet udgjorde pr. 31. december 2006 12,7 mio. kr.

Bestyrelsen består af Flemming Holm, Thomas Vang Christensen, Carlo Chow og Morten Larsen.

fmsTrelleborg A/S

fmsTrelleborg A/S er et 60 % ejet datterselskab, der er stiftet i 2006 og har en aktiekapital på 2,5 mio. kr. De øvrige 40 % af aktiekapitalen ejes via et fælles holdingselskab, GAJS Holding ApS af de fire personer, der var med til at etablere Selskabets nye forretningsområde med fokus på porteføljeaftaler og rådgivningsaftaler til meget velhavende privatkunder, erhvervsvirksomheder og boligselskaber. fmsTrelleborg A/S har ansøgt Finanstilsynet om tilladelse til at drive fondsmæglervirksomhed. Finanstilsynets tilladelse forventes at foreligge i første halvår 2007. De fire medejere af fmsTrelleborg A/S er alle ansat i Selskabet og vil efter fmsTrelleborg A/S' opnåelse af tilladelse til at drive fondsmæglervirksomhed blive overført hertil.

bankTrelleborg a/s har med de fire medejere og deres fællesejede selskab GAJS Holding ApS indgået en aktionæroverenskomst om ejerskabet af fmsTrelleborg A/S, der bl.a. indeholder incitamentter for de fire medejere til at opretholde ansættelse i fmsTrelleborg A/S som minimum frem til udgangen af oktober 2011, ligesom aktionæroverenskomsten indeholder incitamentter for bankTrelleborg A/S til at forblive aktionær i fmsTrelleborg A/S i samme periode. Endvidere indeholder aktionæroverenskomsten sædvanlige bestemmelser om bl.a. begrænsninger i overdrageligheden af aktier i fmsTrelleborg A/S, udpegelse af bestyrelse, krav om særlig beslutningsmajoritet ved visse væsentlige beslutninger mv. Selskabets første regnskabsår løber indtil 31. december 2007.

Bestyrelsen består af Flemming Holm, Thomas Vang Christensen, Ebbe Nyvang Sørensen, Peter Gyrupe og Kim Linemann.

sTB II A/S, sTB III A/S og sTB IV A/S

Selskaberne er stiftet i 2006 med en selskabskapital på 500.000 kr. hver. Ejerandelen er 100 %. Der har ikke været aktivitet i selskaberne siden stiftelsen.

Bestyrelserne i de tre selskaber består af Flemming Holm, Thomas Vang Christensen og Carlo Chow.

Alle Selskabets datterselskaber er registrerede i Danmark.

5.3.3 Andre kapitalandele

Selskabet ejer herudover kapitalandele i en række sektorrelaterede selskaber. Den samlede bogførte værdi heraf udgjorde pr. 31. december 2006 71,2 mio. kr. Værdien fordeles på følgende selskaber:

Selskab	Ejerandel	Bogført værdi pr. 31. december 2006 (mio. kr.)
DLR Kredit A/S	0,79 %	25,0
PRAS A/S	1,09 %	17,1
Linde Partners Asset Management S.A.	3,50 %	7,5
SDC af 1993 H. A/S	1,25 %	6,7
PBS Holding A/S	0,22 %	4,2
Øvrige	-	10,7
I alt	-	71,2

5.4 Virksomhed og forretningsområder

Selskabet er opdelt i forretningsenheder, forretningsupport og stabsfunktioner for direktionen.

5.4.1 Forretningsenhederne

Forretningsenhederne består af filialerne, erhvervsafdelingen, investerings-/finansafdelingen og datterselskaberne sparBo A/S, sparTrelleborg Finans A/S samt fmsTrelleborg A/S. For en nærmere omtale af sparBo A/S, sparTrelleborg Finans A/S samt fmsTrelleborg A/S henvises til prospektets afsnit 5.3.2 "Datterselskaber".

Forretningsenhederne er opbygget som selvstændige profitcentre, hvor alle henførbare indtægter og udgifter bogføres i forretningsenhedens eget månedsregnskab. De omkostninger, der afholdes i både forretningsupport, støttefunktioner og direktion, fordeles som fællesomkostninger hos forretningsenhederne efter aktivitetsbestemte fordelingsnøgler. Dermed udviser filialernes afdelingsregnskaber både et resultat før og efter respektive fællesomkostninger. Fordeling af omkostninger i forhold til datterselskaber sker efter reglerne for koncerninterne transaktioner, som er beskrevet i samarbejdsaftalerne mellem moder- og datterselskab.

Filialerne

Selskabets filialnet omfatter i alt 16 indtjeningsenheder. Af disse ligger 6 filialer i Slagelse kommune, mens yderligere 2 filialer er beliggende lokalt indenfor en radius af 20 km. De resterende 8 filialer er nyere afdelinger, der ligger i større byer på Sjælland, Fyn og Jylland. Disse filialer er placeret i henholdsvis Hillerød, Hellerup, København, Køge, Ringsted, Næstved, Odense og Århus (under etablering).

Selskabet er et af de største pengeinstitutter i Slagelse-området (målt på kunder). Den høje markedsandel i Slagelse medfører, at kundegrundlaget er et bredt udsnit af den lokale befolkning målt såvel på alder som erhverv. Igennem de 8 nyere filialer udenfor lokalområdet henvender Selskabet sig derimod primært til mere velstillede privatkunder, der i forbindelse med transaktioner mere eller mindre kan klare sig selv ved brug af bl.a. Netbank og diverse kredit- og betalingskort. På den baggrund er hovedparten af de 8 nye filialer kasseløse.

Selskabets filialer tilbyder alle normale produkter og forretninger til kernesegmenterne, privatkunder og lokalområdenes erhvervsvirksomheder, idet hovedparten af de 8 nye filialer som nævnt ovenfor dog er kasseløse. I større erhvervsager støttes filialerne i Slagelse og omegn af den centrale erhvervsafdeling, imens de 8 nyere filialer uden for Slagelse selv håndterer større erhvervs-kunder. Selskabets filialer i Hillerød, Hellerup og København har opbygget en særlig ekspertise i finansiering af ejendomme i Frankrig og Spanien.

På specialområder samarbejdes der med strategiske samarbejdspartnere. I forhold til realkredit er samarbejdspartnerne Totalkredit, Nykredit og DLR Kredit. I forbindelse med investeringer er der opbygget et samarbejde med en række investeringsforeninger. Derudover arbejder Selskabet sammen med Privatsikring på skadesforsikringsområdet og endelig med AP Pension, Topdanmark og SEB på området for person- og pensionsforsikring.

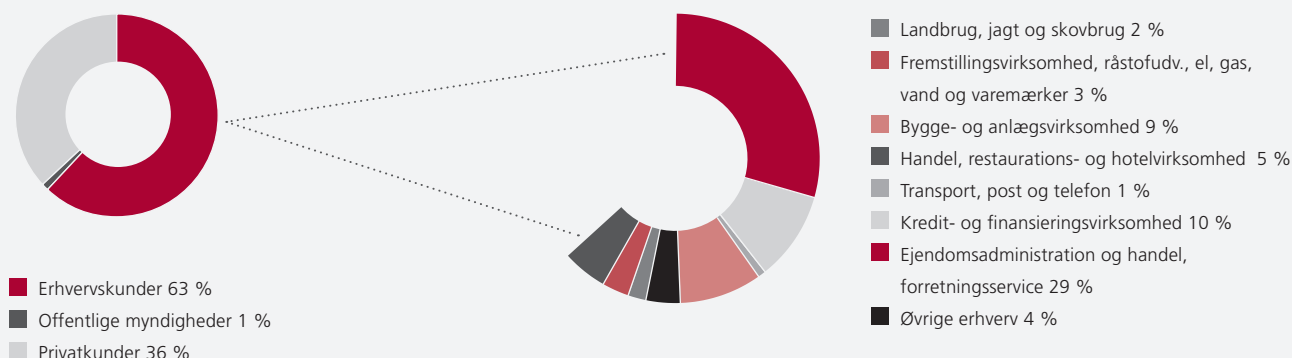
Erhvervsafdelingen

Selskabets Erhvervsafdeling har ansvaret for en del af Selskabets største erhvervs-kunder uanset deres geografiske tilhørssted. Dette er medvirkende til, at erhvervs-kunderne til enhver tid får kompetent og fleksibel rådgivning, idet der altid er kompetente medarbejdere til at yde fokuseret rådgivning og løsninger inden for området.

Afdelingen kan både fungere som et alternativ eller et supplement til de lokale filialer. Erhvervsafdelingen har opbygget en betydelig ekspertise indenfor rådgivning og finansiering af større erhvervs-kunder samt nøglepersoner i disse virksomheder. Erhvervsafdelingen besidder desuden en særlig kompetence indenfor finansiering af bolig-/erhvervs-ejendomme og projektfinsiering. Afdelingen er kundeopsøgende i hele landet, men kan tillige supplere de lokale filialers ekspertise og dermed sikre en kompetent og omfattende rådgivning af Selskabets kunder.

Selskabets udlån har tidligere primært været til rettet mod private, men pr. 31. december 2006 udgjorde udlån til erhverv 63 %, mens udlån til private og offentlige myndigheder udgjorde henholdsvis 36 % og 1 %. Branchefordelingen på Selskabets erhvervsudlån pr. 31. december 2006 er gengivet i figuren nedenfor, hvoraf det også fremgår, at cirka 1/3 af Selskabets samlede udlån (svarende til cirka halvdelen af erhvervsudlånet) er til Ejendomsadministration, handels- og forretnings-service.

Branchefordeling i %



Investerings-/finansafdelingen

Investerings-/finansafdelingen i Selskabet varetager handel med værdipapirer og valuta for kunder, ligesom afdelingen har ansvaret for pengemarkedet. Endvidere har afdelingen ansvaret for kundernes handel med finansielle instrumenter, herunder valutaterminforretninger samt rente- og valuta-swaps. Rådgivningen af Selskabets investeringskunder og filialnettet sker tillige fra denne afdeling.

5.4.2 Forretningssupport

Forretningssupport omfatter seks afdelinger: Økonomi/Administration, IT, FilialService, Pension, Forretningsudvikling/Bolig og Back Office.

Disse afdelinger leverer interne og administrative ydelser til resten af organisationen. Omkostningerne ved disse afdelinger fordeles i forretningsenhedernes regnskaber, hvorfor nettoindtjeningen normalt vil gå i nul.

Økonomi/Administration udarbejder Selskabets eksterne og interne regnskab, herunder afdelingsregnskab, og foretager diverse indberetninger til Finanstilsynet, SKAT og andre myndigheder. Endvidere udfører afdelingen forskellige kontrolfunktioner og andre administrative opgaver. Afdelingen er ansvarlig for indretning af lokalerne i forbindelse med etablering af nye filialer samt indkøbsprocessen af inventar m.m.

IT-afdelingen står for driften af Selskabets IT-systemer. Derudover tilbyder IT-afdelingen både egne løsninger og løsninger i samarbejde med datacentralen SDC. SDC er den oprindelige datacentral for alle danske sparekasser, og Selskabet har en ejerandel på 1,25 % i SDC. Driften af SDC er outsourcet til IBM, og en række norske sparekasser er optaget i medlemskredsen. Samarbejdsaftalen med SDC indeholder et gensidigt opsigelsesvarsel på 3 år til udløbet af et regnskabsår. bankTrelleborg a/s er afhængig af SDC's politikker for drift og udvikling af banksystemerne. I denne forbindelse

er det vigtigt at understrege SDC's overordnede mål om sikkerhed på et højt niveau. Dette betyder, at der leves op til kundernes og samfundets krav og forventninger, og at man samtidig er på højde med niveauet i den øvrige del af den finansielle sektor. Herigennem sikres det, at man fremstår som en pålidelig og professionel leverandør af edb-ydelser i overensstemmelse med lovgivningskrav og kundernes krav og forventninger, at der sikres mod tab, der kan henføres til bevidst eller ubevidst misbrug og ødelæggelse af data, og at medarbejdere hos SDC sikres mod uberettiget mistanke om medvirken til skadelig handling.

FilialService leverer primært ydelser til Selskabets filialnet, Erhvervsafdelingen og fmsTrelleborg A/S. Ydelserne består i administration og dokumentproduktion mv. inden for bolig- og realkredit, øvrige indlån, udlån og kreditter, herunder investeringskreditter samt sikkerheder.

Pensionsafdelingen er Selskabets videncenter på livs- og skadesforsikringer samt pensionsordninger. Udover formidling af policer inden for skadesforsikringer og individuelle livsforsikringer yder afdelingen også rådgivning om større pensionsordninger, ligesom pensionsordningers administration håndteres i afdelingen.

Forretningsudvikling/bolig er ansvarlig for udvikling af Selskabets koncepter, processer og nye produkter. Afdelingen skal sikre Selskabets konkurrenceevne på markedspladsen ved at understøtte de strategiske indsatsområder, som omfatter bolig, betalingsformidling, garant- og aktionærkoncepter, erhverv mv.

Back Office udfærdiger daglige likviditets- og positionsopgørelser og sikrer korrekt afvikling af handel med værdipapirer, valuta og finansielle instrumenter, såvel i Selskabets investeringsafdeling som i fmsTrelleborg A/S. Desuden varetages alle opgaver omkring Corporate Actions i kundernes og

Selskabets egen værdipapirbeholdning. Back Office løser desuden en række afledte opgaver, herunder porteføljerapportering og beholdningsafstemninger.

Målet med de afdelinger, der er koncentreret omkring forretningsupport, er at skabe stordriftsfordele, effektivitet og høj kvalitet ved at udnytte medarbejdernes kompetencer og de synergier, der opstår i afdelingerne.

5.4.3 Stabsfunktioner

Stabsfunktionerne omfatter Kreditafdelingen, HR-afdelingen, Kommunikations- og marketingafdelingen og Sekretariatet.

Kreditafdelingen behandler låneansøgninger over filialernes egen bevillingsgrænse og overvåger boniteten af lånemassen. Derudover rådgiver Kreditafdelingen filialerne i kreditforhold og udarbejder brancheanalyser inden for områder, Selskabet måtte være eksponeret i. Afdelingen styrer Selskabets risici med udgangspunkt i Selskabets kreditpolitik, der er tilrettelagt med henblik på at sikre, at kreditrisici altid er forudkalkuleret, og at der er en forretningsmæssig fornuftig balance mellem Selskabets indtjening og risiko.

Selskabets primære kundegrupper er privatkunder samt små og mellemstore erhvervs-kunder, typisk ejerledede virksomheder. Selskabet har ikke fastsat øvre engagementsgrænser for kundeengagementer, men er underlagt lovgivningens krav hertil.

HR-afdelingen beskæftiger sig primært med kompetenceudvikling, strategisk sparring, rådgivning og analyse af interne forhold. Endvidere administrerer afdelingen løn-, personale- og uddannelsesforhold.

Kommunikations- og marketingafdelingen er ansvarlig for både den interne og eksterne kommunikation og markedsføring af Selskabet og står dermed for den centrale kommunikations- og marketingindsats. Derudover supporterer afdelingen filialerne med annoncer, markedsføringsmateriale, events, brochurer mv., ligesom afdelingen administrerer Selskabets større sponsorkontrakter. Med omdannelsen til aktieselskab og optagelsen af Selskabets aktier til notering på Københavns Fondsbørs kommer afdelingen ligeledes til at forestå kontakten til aktionærerne og børsmarkedet - IR (Investor Relations).

Sekretariatet servicerer bestyrelse og direktion ved bestyrelsesmøder, ledermøder mv. og udarbejder referater, analyser og beslutningsoplæg. Sekretariatet bistår endvidere med implementering og opfølgning på bestyrelses- og direktionsbeslutninger.

5.5 Kapital- og finansieringsforhold

5.5.1 Kapitalforhold

Det er ledelsens strategi, at bankTrelleborg a/s til enhver tid skal have tilstrækkelige kapitalressourcer til at kunne modstå større tab.

Selskabet har fastsat et solvensbehov på 8,5 %, som er et udtryk for den procentdel, den tilstrækkelige basiskapital skal udgøre af de risikovægtede aktiver.

Selskabet har senest styrket sine kapitalressourcer ultimo 2006 ved optagelse af ansvarlig lånekapital på i alt 200 mio. kr. Basiskapitalen er pr. 31. december 2006 opgjort til 971,5 mio. kr. Selskabet har en solvensprocent på 13,3 % ved udgangen af år 2006, hvilket er betydeligt over det fastsatte solvensbehov på 8,5 %. Således har Selskabet under hensyntagen til den forventede vækst sikret sig en vis overdækning i forhold til det fastsatte solvensbehov.

I henhold til Aktieselskabslovens § 48 har Selskabets bestyrelse på den ekstraordinære generalforsamling den 28. marts 2007 fået bemyndigelse til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10 % af Selskabets aktiekapital. Ved erhvervelse af aktier forud for første noteringsdag må vederlaget for aktierne ikke afvige fra den kurs, der er gældende i forbindelse med garanternes konvertering af garantikapital. I overensstemmelse med bemyndigelsen overvejer Selskabet at indgå aftale med Fonden for bankTrelleborg om erhvervelse af op til 339.472 stk. aktier i Selskabet for kr. 250 pr. aktie à nominelt kr. 20 eller i alt op til 84.868.000 kr. Såfremt der indgås aftale herom forventes Fonden for bankTrelleborg at indskyde et beløb svarende til provenuet for salg af aktierne som hybrid kernekapital i bankTrelleborg a/s. En eventuel erhvervelse af egne aktier vil fragå i Selskabets egenkapital og dermed i basiskapitalen, der ligger til grund for opgørelse af blandt andet Selskabets solvensprocent. Det eventuelle indskud af hybrid kernekapital vil imidlertid indgå med samme beløb i Selskabets basiskapital, hvorfor den eventuelle erhvervelse af egne aktier og udstedte hybride kernekapital, samlet set ikke forventes at ændre på Selskabet basiskapital og dermed solvensprocent.

Det er ledelsens vurdering, at bankTrelleborg a/s har et solidt kapitalgrundlag. På sigt kan kapitalen eventuelt styrkes ved optagelse af hybrid kernekapital eller ansvarlig lånekapital fra Fonden for bankTrelleborg eller andre.

Selskabet har benyttet muligheden for at udskyde implementeringen af de nye solvensregler (Basel II regler) indtil 1. januar 2008. De nye solvensregler, der indfører visse ændringer i kapitaldækningsopgørelsen, forventes ikke at

få væsentlig indvirkning på Selskabets solvensprocent. Der henvises i øvrigt til prospektets afsnit 3.7.1 om sektorrisici i forbindelse med implementeringen af Basel II reglerne.

Selskabets anvendelse af kapitalressourcerne er undergivet reglerne for pengeinstitutter i Lov om finansiel virksomhed, der bl.a. indeholder regler om store engagementer (det vil sige engagementer, der overstiger 10 % af basiskapitalen). Endvidere har Selskabet i forbindelse med optagelse af lån på 100 mio. kr. fra Den Nordiske Investeringsbank forpligtet sig til at finansiere investeringsprojekter, som er kvalificerede til finansiering fra Den Nordiske Investeringsbank, for et beløb på mindst 200 mio. kr. Kvalifikationskriterierne afspejler, at Den Nordiske Investeringsbank ønsker at fremme konkurrenceevnen samt støtte miljøet.

5.5.2 Finansieringsforhold

Selskabet har gennem det seneste år opnået en væsentlig større vækst i udlån end i indlån, hvilket har medført et større behov for andre finansieringskilder.

I løbet af år 2006 har Selskabet optaget lån hos andre kreditinstitutter for i alt ca. 1 mia. kr. Disse lån er fordelt på flere kreditinstitutter og med løbetider på 3, 5 og 7 år. Endvidere har Selskabet mulighed for løbende at trække på kreditfaciliteter, der stilles til rådighed af andre kreditinstitutter.

Selskabet vil i år 2007 have stor fokus på at skaffe indlån, som kan bidrage til at finansiere udlånsvæksten.

I det følgende vises en oversigt over Selskabets finansieringskilder pr. 1. januar 2007 og pr. 28. februar 2007.

Alle beløb er i t.kr.

Gæld til pengeinstitutter og indlån opdelt efter løbetid*	Pr. 1. januar 2007	Pr. 28. februar 2007
Anfordring	731.952	1.823.517
Op til og med 3 måneder	3.734.336	2.736.197
Fra 3 måneder op til og med 12 måneder	187.158	214.130
Kortfristet gæld i alt	4.653.446	4.773.844
Fra 12 måneder op til og med 5 år	955.475	945.799
Over 5 år	573.850	581.381
Langfristet gæld i alt	1.529.325	1.527.180
Kortfristet og langfristet gæld i alt	6.182.771	6.301.024

* Omfatter ikke garantikapital, som er omtalt i prospektets afsnit 9.2

Gælden til pengeinstitutter og indlån er opdelt som følger *	Pr. 1. januar 2007	Pr. 28. februar 2007
Indlån	3.347.216	3.460.176
Gæld til pengeinstitutter	2.529.635	2.534.953
Efterstillede kapitalindskud	305.920	305.895
Gæld i alt	6.182.771	6.301.024

* Der er ikke stillet sikkerhed for gælden

5.6 Medarbejdere

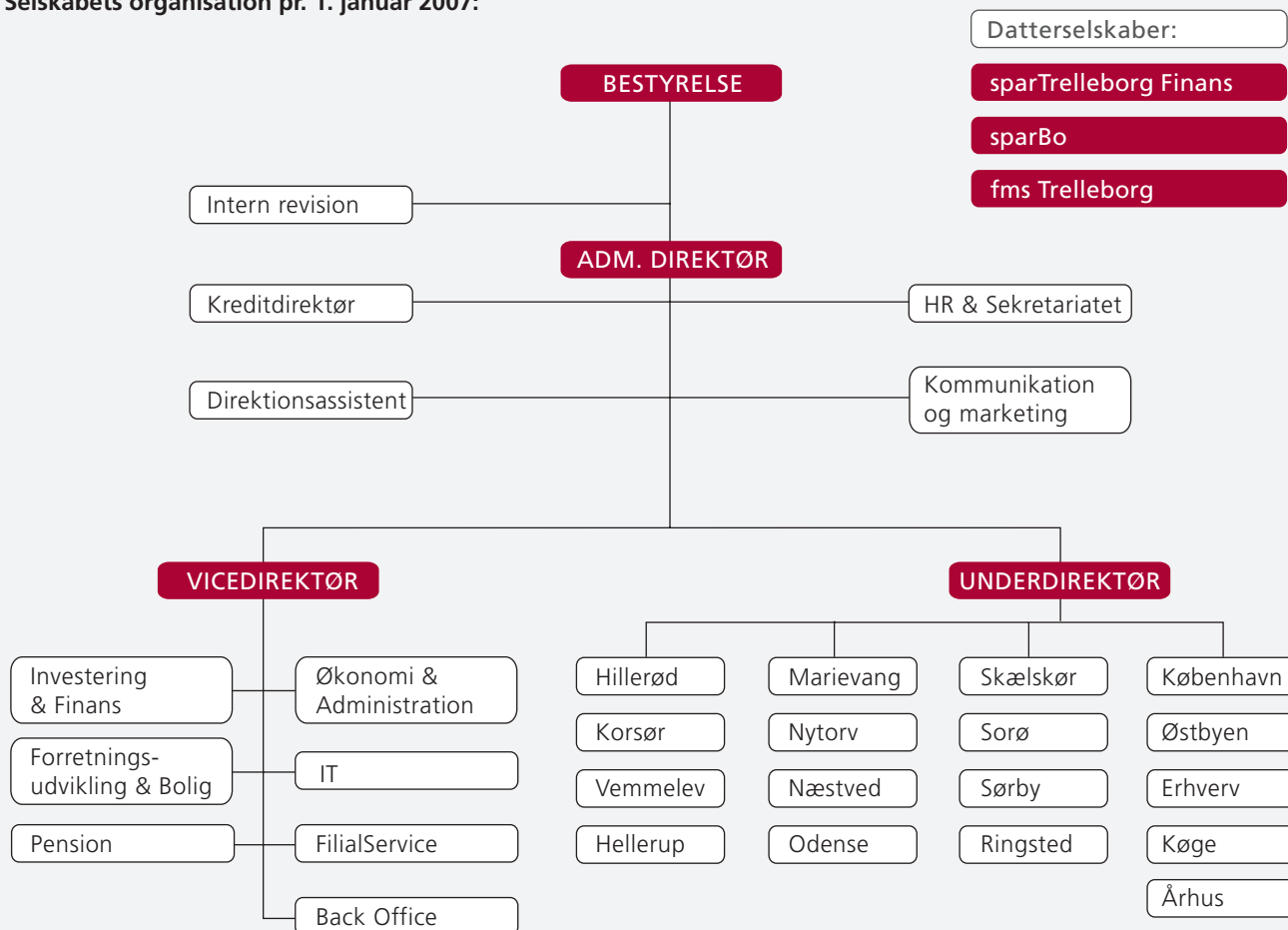
Medarbejderne udgør det vigtigste aktiv i Selskabet. Kunde-vendte og resultatorienterede medarbejdere er afgørende for den fortsatte udvikling og er dermed en forudsætning for opnåelse af de ønskede vækst- og indtjeningsmål.

Udover Selskabets direktion er følgende personer medlem af Selskabets ledergruppe og betragtes af Selskabet som nøglemedarbejdere:

Kim Linnemann (Vicedirektør),
 Tonny Rasmussen (Underdirektør),
 Klaus Petersen (Kreditdirektør),
 Henrik Kielland (Kommunikations- og marketingchef) og
 Anette Bach Laursen (Personalechef).

I datterselskaberne sparTrelleborg Finans A/S, fmsTrelleborg A/S og sparBo A/S anses administrerende direktør Morten Larsen, direktør Peter Sandberg og direktør Erling Jensen for nøglemedarbejdere.

Selskabets organisation pr. 1. januar 2007:

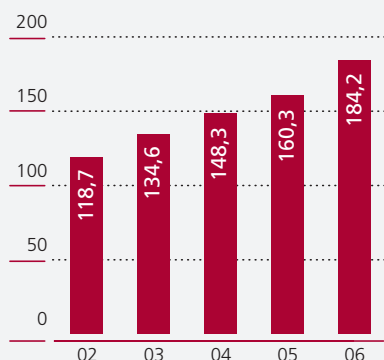


* Filialen i Århus er under etablering.

Organiseringen i det daglige tager udgangspunkt i funktionsbeskrivelsen for det enkelte fagområde suppleret af funktionsfordelingsplaner for den enkelte afdeling, der fordeler opgaver og ansvarsområder. I Selskabet lægges der vægt på, at stabsfunktionerne effektivt støtter linjen med ekspertise, holdninger og værktøjer.

Gennemsnitsancienniteten er faldet de seneste år som følge af en væsentlig udvikling i antallet af medarbejdere og er pr. 31. december 2006 6,6 år. Mobiliteten på det finansielle arbejdsmarked har tillige været særdeles høj på Sjælland, hvilket også har haft indflydelse på faldet.

Antal medarbejdere i Selskabet henholdsvis bankTrelleborg-koncernen de seneste 5 år (gennemsnitligt antal ansatte er omregnet til fuldtidsansatte):

Antal medarbejdere, Selskabet

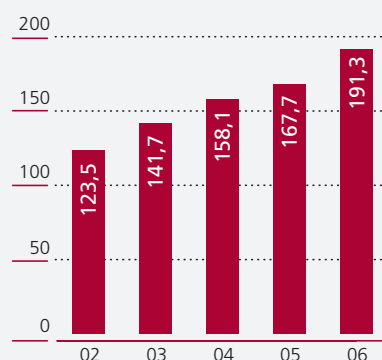
Gennemsnitsalderen er pr. 31. december 2006 40,9 år. Fordelingen af mænd og kvinder pr. samme tidspunkt er 49 % mænd og 51 % kvinder. Selskabet lægger vægt på at have en ligelig fordeling mellem kønnene.

Rekrutterings- og uddannelsesmæssigt lægger Selskabet vægt på at ansætte faguddannede eller medarbejdere med en uddannelse på HD- eller kandidatniveau. Uddannelsespolitikken understøtter alle medarbejdere, der ønsker at efter- og videreuddanne sig.

Selskabet ansætter hvert år en række finanselever, finansøkonomer, investering- og erhvervstrainees dels for at sikre tilstrækkelig kvalitativ og kvantitativ udvikling af arbejdsstyrken, dels for at sikre aldersspredningen.

5.7 Aflønningsformer

For 2006 er optjent en kollektiv bonus til alle ansatte, bortset fra intern revisionschef og ansatte, der arbejder mindre end 8 timer om ugen eller ikke er pensionsberettigede. Datterselskabet sparBo A/S er også omfattet af denne bonusordning. Ordningen indebærer, at alle medarbejdere, der var ansat pr. 31. december 2006 kunne vælge, at den kontante bonus blev konverteret til medarbejderaktier i Selskabet. De medarbejdere, der valgte at konvertere deres bonus til medarbejderaktier fik den 10. april 2007 tildelt medarbejderaktier i form gratisaktier, ligesom visse af medarbejderne afhængig af størrelsen af den kontante bonus blev tilbudt at tegne et antal medarbejderaktier til kurs pari (favørkurs). Såfremt konvertering ikke blev valgt, blev bonussen udbetalt kontant i april måned 2007.

Antal medarbejdere, Koncernen

Hvis Selskabet opnår nærmere specificerede mål for 2007, udbetales en kollektiv bonus i form af medarbejderaktier til alle ansatte, bortset fra intern revisionschef og ansatte, der arbejder mindre end 8 timer om ugen eller ikke er pensionsberettigede. Det helejede datterselskab sparBo A/S er også omfattet af bonusordningen. Ordningen betyder, at den enkelte i alt maksimalt vil kunne optjene 21.000 kr. i medarbejderaktier (gratisaktier) beregnet på baggrund af de tildelte aktiers markedskurs. Bestyrelsen tager inden udgangen af 2007 stilling til, hvordan en eventuel model for 2008 skal se ud. En række direkte indtjeningsskabende medarbejdere har ud over den faste månedsløn en aftale om optjening af bonus relateret til resultatskabelsen.

Hverken direktionen eller nøglemedarbejdere i bankTrelleborg a/s har optionsprogrammer.

5.8 Ejendomme

Selskabet ejer i dag ejendomme for cirka 13 mio. kr.

I 2004 afhændede Selskabet sit hovedsæde, som i dag lejes af Selskabet. Udlejer er ikke interesseforbundet med Selskabet, Selskabets ledelse eller koncernen i øvrigt.

En del af Selskabets filialer drives fra lejede lokaler.

Huslejeoplygtelsen i henhold til indgåede lejeaftaler er pr. 31. december 2006 opgjort til 29,1 mio. kr.

5.9 Investeringer

5.9.1 Filialer

I de senere år har Selskabet etableret 1-2 filialer per år. Denne udvikling ventes pt. at fortsætte. Historisk har omkostningerne til filialetableringer ligger i niveauet 1-5 mio. kr. pr. filial. De samlede investeringer i filialetableringer i år 2004, 2005 og 2006 udgjorde henholdsvis 7,6 mio. kr., 1,2 mio. kr. og 9,4. mio. kr. Det er allerede besluttet at udvide filialnettet i år 2007 med åbning af filialer i henholdsvis Køge og Århus. Investeringer i nye filialer finansieres via driften.

5.9.2 Datterselskaber

I 2004 investerede Selskabet 1,8 mio. kr. i dattervirksomheden sparTrelleborg Finans A/S. I 2008 har Selskabet mulighed for at udnytte en forkøbsret til de 40 % af sparTrelleborg Finans A/S, som Selskabet i dag ikke ejer. Såfremt Selskabet vælger at udnytte denne forkøbsret, vil det være en væsentlig investering, og finansieringen af investeringen vil indgå som led i Selskabets beslutningsproces.

I år 2006 har Selskabet investeret 15 mio. kr. i forbindelse med etablering af fmsTrelleborg A/S.

6. Hoved- og nøgletal samt økonomisk udvikling

6.1 Hoved- og nøgletal

bankTrelleborg a/s, der blev stiftet den 24. maj 2006, er den 28. marts 2007 fusioneret med Sparekassen sparTrelleborg (dets tidligere moderselskab) med bankTrelleborg a/s som det fortsættende selskab. bankTrelleborg a/s er ny juridisk enhed for sparekassens aktiviteter og har ikke haft historiske aktiviteter.

Med det formål at give en beskrivelse af de historiske aktiviteter mv. er der i det efterfølgende gengivet regnskabsoplysninger for årene 2002 – 2006 for koncernen Sparekassen sparTrelleborg.

Regnskabsoplysningerne er indsamlet og præsenteret med det formål at give et billede af den historiske drift. Regnskabsoplysningerne fremlægges udelukkende med vejledende formål.

Nedenfor er gengivet hoved- og nøgletal for Sparekassen sparTrelleborg på koncernniveau. Hoved- og nøgletallene er

uddrag af de reviderede årsrapporter for årene 2002 - 2006. Årsrapporterne er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets gældende regnskabsbekendtgørelse for pengeinstitutter mv.. Den anvendte regnskabspraksis er - på koncernniveau - i overensstemmelse med bestemmelserne om indregning og måling i IFRS – de internationale regnskabsstandarder.

Sparekassen sparTrelleborg har ikke udarbejdet koncernregnskab for årene 2002 – 2005. Sparekassen sparTrelleborgs årsrapport for 2006 indeholder dog på koncernniveau en hoved- og nøgletalsoversigt for årene 2002 – 2006. Det er regnskabstallene i denne hoved- og nøgletalsoversigt, der er gengivet nedenfor.

Ved sammenligning af regnskabstallene for de enkelte år skal det blandt andet bemærkes, at der dels har været ændringer i regnskabsreglerne, dels er foretaget en korrektion i regnskabstallene for år 2005. Der henvises herom til årsrapporterne for henholdsvis 2005 og 2006 for Sparekassen sparTrelleborg, der findes på www.banktrelleborg.dk.

Hovedtal	2006	2005	2004	2003	2002
Resultatopgørelse					
Nettorente- og gebyrindtægter	258.875	215.414	173.010	153.932	135.466
Kursreguleringer	24.876	10.897	12.801	32.228	3.863
Andre driftsindtægter	6.432	11.166	26.801	10.989	8.522
Udgifter til personale og administration	165.516	147.455	118.902	102.036	87.877
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	10.287	8.606	9.584	6.448	5.976
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	16.641	24.804	50.509	34.125	15.336
Resultat før skat	96.710	55.601	32.840	54.540	38.661
Beregnet skat	22.577	15.115	-394	7.077	11.893
Resultat før minoritetsinteresser	74.133	40.486	33.234	47.463	26.768
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-2.010	-1.873	-	-	-
Årets resultat	72.123	38.613	33.234	47.463	26.768
Balance					
Aktiver i alt	7.065.231	4.036.728	3.211.054	2.788.029	2.132.024
Udlån	4.491.982	2.829.580	2.241.176	1.804.204	1.524.089
Indlån incl. puljeordninger	3.427.059	2.494.034	2.097.611	1.761.711	1.484.469
Egenkapital	700.072	567.449	499.249	442.516	388.148
Efterstillede kapitalindskud	305.920	105.954	50.000	0	0
Garantier m.v.	3.075.538	2.457.195	1.868.076	1.338.858	1.034.328
Nøgletal					
Egenkapitalforretning før skat	14,8 %	10,0 %	7,0 %	13,1 %	10,7 %
Egenkapitalforretning efter skat	11,4 %	7,3 %	7,1 %	11,4 %	7,4 %
Indtjening pr. omkostningskrone	1,50	1,31	1,18	1,38	1,35
Årets udlånsvækst	58,8 %	26,2 %	24,3 %	18,4 %	12,8 %
Årets nedskrivningsprocent	0,2 %	0,5 %	1,2 %	1,1 %	0,6 %
Solvensprocent	13,3 %	13,2 %	14,7 %	14,8 %	16,7 %
Kernekapitalprocent	9,4 %	11,2 %	13,4 %	14,4 %	16,7 %
Antal medarbejdere (gns.)	191,3	167,7	158,1	141,7	123,5

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinier og Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2005".

6.2 Kommentarer til koncernens hoved- og nøgletal samt den økonomiske udvikling

Nettorente- og gebyrindtægterne er vokset gennem de seneste år, hvilket bl.a. skyldes en vækst i det samlede forretningsomfang.

Rentemarginalen har været faldende hen over perioden. Dette skyldes, at man i denne periode har rettet fokus mod nye forretningsområder med et generelt lavere renteniveau. Et af de områder, som Sparekassen sparTrelleborg har fokuseret på, er udlån til ejerledede virksomheder, og Sparekassen sparTrelleborg har de seneste år opnået en stor vækst i udlån til erhverv.

Endvidere har Sparekassen sparTrelleborg de seneste år satset mere på investeringsområdet. En del af udlånsvæksten relaterer sig til investeringskreditter med et lavere renteniveau end sparekassens gennemsnitlige renteniveau, hvilket medfører en faldende rentemarginal. Satsningen på investeringsområdet har samtidigt medført et større aktivitetsniveau på dette område og som følge heraf større gebyrindtægter relateret til handel med værdipapirer m.m.

Endelig har et af fokusområderne været udlån til bolig. På privatområdet har Sparekassen sparTrelleborg satset på traditionelle boliglån og andre lån eller kreditter med sikkerhed i fast ejendom.

På erhvervsområdet har Sparekassen sparTrelleborg bl.a. satset på udlån til erhvervsjendomme, som er udlejet til solide lejere på lange lejekontrakter, samt projektf finansiering, hvor en større andel af projektet på forhånd er solgt.

Sparekassen sparTrelleborg har ikke ønsket at have en stor egenbeholdning af obligationer og aktier, hvilket har betydet, at kursreguleringerne har været relativt lave. I år 2006, 2004 og 2003 er kursreguleringerne positivt påvirket af, at Sparekassen sparTrelleborg har solgt sin beholdning af aktier i Totalkredit A/S, hvilket har medført en fortjeneste på henholdsvis 11 mio. kr. i år 2006, 12 mio. kr. i år 2004 og 31 mio. kr. i 2003.

I år 2004 har Sparekassen sparTrelleborg solgt den ejendom, hvor hovedsædet ligger. Dette har medført en fortjeneste på 20 mio. kr., hvilket er årsagen til, at driftsindtægterne i år 2004 er særligt høje.

Udgifter til personale og administration har været stigende gennem de seneste 5 år, hvilket kan tilskrives et generelt højere aktivitetsniveau i samme periode. Det gennemsnitlige antal ansatte er i perioden steget fra 123,5 til 191,3 medarbejdere.

Stigningen i udgifterne hænger sammen med Sparekassen sparTrelleborgs vækststrategi, som ud over rekruttering af personale til de nye filialer, også medfører behov for ekstra ressourcer i Sparekassen sparTrelleborgs interne supportfunktioner.

I år 2005 havde sparekassen 150 års jubilæum, hvilket har medført større udgifter i 2005 til aktiviteter i forbindelse med fejring af denne begivenhed.

Endvidere er der både i år 2005 og 2006 afholdt udgifter i form af bonusudbetaling til medarbejderne som følge af, at Sparekassen sparTrelleborg har opnået et resultat, som har udløst bonus til medarbejderne.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver er steget gennem perioden. Sparekassen sparTrelleborg har gennem de seneste 5 år etableret 6 nye filialer og har i denne forbindelse foretaget betydelige investeringer i inventar og indretning af lokaler.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. har været varierende gennem perioden, men er faldet de seneste 2 år til trods for, at Sparekassen sparTrelleborg har haft en stor udlånsvækst. Dette er bl.a. en følge af de generelle gode konjunkturer i samfundet med et lavt renteniveau, lav arbejdsløshed og stigende ejendomspriser.

Nedskrivningerne er i år 2004 påvirket af nedskrivning på et enkeltstående større engagement, hvor Selskabet har lidt et tab på grund af forhold, som har været udenfor Sparekassen sparTrelleborgs indflydelse.

Resultatet før skat udgjorde 96,7 mio. kr. i 2006 mod 55,6 mio. kr. i 2005 og 32,8 mio. kr. i 2004. Resultatfremgangen er blandt andet opnået ved en vækst i nettorente- og gebyrindtægterne som følge af et stigende forretningsomfang (udlån, indlån og garantier) samtidig med, at administrationsomkostningerne har kunnet fastholdes på stort set uændret niveau og nedskrivninger på udlån er reduceret.

I år 2003 var resultatet ekstraordinært påvirket af fortjenesten på 31 mio. kr. ved salget af aktierne i Totalkredit A/S, hvilket er en af årsagerne til det høje resultat i år 2003.

Udlånet er steget ca. 200 % de seneste 5 år og alene i år 2006 er udlånet steget med 59 %. Dette er et klart udtryk for Selskabets vækststrategi, med satsning på åbning af nye filialer samtidig med, at fokus på nye forretningsområder, som f.eks. udlån til ejerledede virksomheder, har resulteret i en betydelig vækst i udlånet.

For 5 år siden udgjorde udlån og garantier til erhverv 47 % af det samlede forretningsomfang. Pr. 31. december 2006 udgjorde udlån og garantier til erhverv 62 %, hvilket viser, at udlån til erhverv er steget markant.

Indlånet er i samme periode ikke steget lige så meget som udlånet, men der er dog sket en fordobling af indlånet gennem de seneste 5 år. Det har betydet, at Sparekassen sparTrelleborg de seneste år har forøget sin gæld til andre kreditinstitutter for at have den nødvendige likviditet til rådighed.

Egenkapitalen er gennem de seneste 5 år vokset dels ved en vækst i overført resultat, dels ved en tilvækst i garantikapitalen.

For at styrke Sparekassen sparTrelleborgs kapitalgrundlag har Sparekassen sparTrelleborg de seneste år optaget ansvarlig lånekapital og har dermed efterstillede kapitalindskud på i alt 306 mio. kr. ved udgangen af år 2006. Solvensprocenten har været lidt faldende henover samme periode.

Den betydelige vækst i Selskabets aktiviteter har også afspejlet sig i Selskabets pengestrømme, jf. pengestrømpopgørelserne anført i prospektets afsnit 13.2.

Pengestrømmene fra driftsaktiviteten udgjorde 413 mio. kr. i 2006. Den betydelige udlånsvækst har i 2006 medført et likviditetstræk på netto 1.677 mio. kr., der dog er mere end inddækket ved en forøgelse af gælden (netto) til andre kreditinstitutter på 1.353 mio. kr., herunder ved optagelse af seniorlån på 989,6 mio. kr., samt forøgelsen i indlån og anden gæld på 898 mio. kr.

Pengestrømmene fra investeringsaktiviteten har i årene 2004 og 2005 været positive som følge af salg af ejendomme. I år 2006 er der foretaget investeringer for i alt 15,9 mio. kr.

Pengestrømmene fra finansieringsaktiviteten er ligeledes steget i år 2006, hvilket i al væsentlighed skyldes optagelse af ansvarlig lånekapital på 200 mio. kr. og en stigning i garantikapitalen på 60,5 mio. kr.

Likvider er samlet vokset med 759 mio. kr. i forhold til år 2005 og udgør 1.040 mio. kr. ultimo 2006.

Samlet set har den økonomiske udvikling i Sparekassen sparTrelleborg været positiv gennem den seneste årrække med positive resultater og som følge deraf en stigende egenkapital.

6.3 Seneste udvikling

Siden Selskabets aflæggelse af årsrapport for regnskabsåret 2006 er Sparekassen sparTrelleborg den 28. marts 2007 fusioneret med Selskabet - og med Selskabet som fortsættende selskab, hvorved sparekassen blev omdannet til aktieselskab. Selskabet har den 4. april 2007 udstedt nominelt 19.624.020 kr. fondsaktier til Fonden for bankTrelleborg. Selskabet har endvidere den 10. april 2007 tildelt medarbejderaktier i form af gratisaktier til de medarbejdere, der valgte at konvertere deres bonus for 2006 til medarbejderaktier, samt tilbudt visse af disse medarbejdere at tegne et antal medarbejderaktier til kurs pari (favørkurs). Medarbejderaktierne er udstedt i medfør af bestyrelsens bemyndigelse i henhold til punkt 4.2 i Selskabets vedtægter dels som fondsaktier (gratisaktierne) dels som aktier tegnet til kurs pari (favørkursaktierne). Den samlede udstedelse af nye aktier til medarbejdere udgjorde nominelt kr. 207.640. Der er ikke herudover indtruffet begivenheder med væsentlig indflydelse på Selskabets stilling siden Selskabets aflæggelse af årsrapport for regnskabsåret 2006.

7. Forventninger til fremtiden

7.1 Indledning

Det er vores grundlæggende overbevisning, at bankTrelleborg a/s skal fortsætte den positive udvikling i forretningsomfanget for at blive et større pengeinstitut med henblik på at sikre selvstændigheden over tid. Det er således Selskabets mål at opnå en vækst, der overstiger udviklingen af gruppen af lokale pengeinstitutter.

Det vurderes, at der stadig er gode muligheder for organisk vækst, men dette kræver et skærpet forretningsmæssigt fokus. Derfor vil det konkurrencemæssige fokus blive sat ind på de forretningsområder, hvor bankTrelleborg a/s kan udnytte de bedste af sine eksisterende kompetencer og kapacitet. Herudover planlægger Selskabet at udvikle og opdyrke nye værdifulde forretningsområder og niches.

Selskabet har oparbejdet en solid kompetence inden for boliglån til privatpersoner samt finansiering af velbeliggende ejendomme, der fortrinsvis anvendes til butiksljemål i Danmark. Selskabet henvender sig endvidere til ejerledede virksomheder på grundlag af skræddersyede løsninger til netop denne type virksomheder. Der forventes fortsat en positiv vækst i forretningsomfanget relateret til disse fokusområder.

I år 2006 besluttede bestyrelsen endvidere at etablere et forretningsområde med fokus på de meget formuende kunder i Danmark. Dette har resulteret i etablering af fmsTrelleborg A/S. I forhold til samarbejdet med fmsTrelleborg A/S forventes det, at kunder relateret til fmsTrelleborg A/S ligeledes vil bidrage positivt til udviklingen i Selskabets forretningsomfang.

Selskabet vil fortsætte udviklingen af markedsområdet med etablering af nye filialer i attraktive byer med fokus på erhvervs- og formuende kunder. Det er allerede besluttet at udvide filialnettet i år 2007 med åbning af filialen i Århus.

7.2 Forudsætninger

Resultatforventningerne for år 2007 er udarbejdet under de i dette afsnit beskrevne væsentligste forudsætninger. Ledelsen har indflydelse på nogle af de beskrevne forudsætninger, mens andre forudsætninger afhænger af udviklingen i den konkurrencemæssige situation og samfundet generelt.

Selskabet forventer en fortsat vækst i forretningsomfanget i form af udlån, indlån og garantier og som følge heraf en vækst i de samlede nettorente- og gebyrindtægter.

Selskabet tilstræber at fastholde det nuværende niveau for rentemarginalen i år 2007. En forventning om vækst i udlån til erhverv, lånefinansierede investeringer, samt markeds-mæssigt pres på indlånsrenten er nogle af de forhold, som indikerer, at rentemarginalen dog vil være svagt faldende i forhold til 2006.

Udgifterne til personale og administration, afskrivninger og andre driftsudgifter forventes endvidere at stige på grund af et højere aktivitetsniveau. I udgifterne er der budgetteret med investeringer i forbindelse med åbning af filialer i henholdsvis Århus og Køge.

Der er forventninger om, at de overordnede konjunkturer i Danmark fortsat udvikler sig positivt. På denne baggrund er der forventninger om, at nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv. vil være på cirka samme niveau som i år 2006.

Der forventes en fortsat positiv udvikling i det samlede forretningsomfang i form af udlån, indlån og garantier. Væksten forventes dog at blive på et lidt lavere niveau end i år 2006. De samlede nettorente- og gebyrindtægter udgjorde i 2006 258,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 20 % i forhold til 2005.

7.3 Resultatforventninger for 2007

Resultatet for bankTrelleborg-koncernen for år 2007 er under de givne forudsætninger budgetteret til at ligge i niveauet 90 - 130 mio. kr. før skat.

7.4 Ledelsens erklæring

Selskabets resultatforventninger for regnskabsåret 2007 og forudsætningerne herfor er anført i afsnit 7.2 "Forudsætninger" og 7.3 "Resultatforventninger for 2007". Resultatforventningerne er udarbejdet i overensstemmelse med bankTrelleborg a/s' regnskabspraksis, som er i overensstemmelse med IFRS (de internationale regnskabsbestemmelser), der vil udgøre bankTrelleborg a/s' fremtidige anvendte regnskabspraksis.

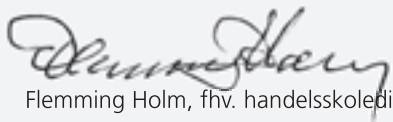
Disse forventninger er udarbejdet til brug for dette prospekt. Det er ledelsens opfattelse, at de væsentlige forudsætninger for resultatforventningerne for 2007 er beskrevet, og disse forudsætninger ligger til grund for resultatforventningerne.

Resultatforventningerne repræsenterer ledelsens bedste skøn over Selskabets resultat for regnskabsåret 2007.

De faktiske resultater vil sandsynligvis afvige fra resultatforventninger, idet faktiske begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige.

Slagelse, den 12. april 2007

Bestyrelsen:



Flemming Holm, fhv. handelsskolelærer
(formand)



Jens Lundgård Nielsen, gårdejer
(næstformand)



Ulrik Dahl, direktør



Vibeke Toft Müller, chefkonsulent



Thomas Vang Christensen, advokat



Jørgen Wenshøj, adm. direktør



Gitte Irene Demant, kunderådgiver
(medarbejderrepræsentant)



Hans Erik Milgaard Sonn, filialchef
(medarbejderrepræsentant)



Steen Bohl, investeringsrådgiver
(medarbejderrepræsentant)

Direktion:



Carlo Chow, administrerende direktør

7.5 Erklæring afgivet af Selskabets uafhængige revisor vedrørende resultatforventninger til regnskabsåret 2007

Vi har gennemgået ledelsens resultatforventninger for Selskabet til regnskabsåret 2007, som fremgår af afsnit 7.3 "Resultatforventninger for 2007" ovenfor. Resultatforventninger udarbejdes på grundlag af de væsentlige forudsætninger anført i prospektets afsnit 7.2 "Forudsætninger" og Selskabets anvendte regnskabspraksis, der er i overensstemmelse med bestemmelserne om indregning og måling i IFRS.

Ledelsen har ansvaret for resultatforventninger herunder de forudsætninger, som ligger til grund herfor.

Vores ansvar er på grundlag af vores gennemgang at udtrykke en konklusion om, hvorvidt resultatforventninger er udarbejdet på grundlag af de af ledelsen angivne forudsætninger og bankTrelleborg a/s' regnskabspraksis.

Det udførte arbejde

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den internationale revisionsstandard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed, med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at resultatforventninger er udarbejdet på grundlag af de angivne forudsætninger og i overensstemmelse med den for selskabet gældende regnskabspraksis. Som led i vores arbejde har vi efterprøvet, om resultatforventninger til regnskabsåret 2007 er udarbejdet på grundlag af ledelsens forudsætninger og bankTrelleborg a/s' regnskabspraksis. Vi har endvidere efterprøvet den indre sammenhæng i resultatforventninger.

Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver tilstrækkelig grundlag for vores konklusion.

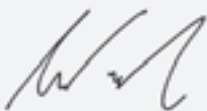
Konklusion

Efter vores opfattelse er resultatforventninger til regnskabsåret 2007 korrekt udarbejdet på grundlag af de angivne forudsætninger og bankTrelleborg a/s' regnskabspraksis. De faktiske resultater vil sandsynligvis afvige fra resultatforventninger, idet faktiske begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige.

København, den 12. april 2007

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Arne Frandsen
Statsautoriseret revisor
(Medlem af FSR)



Flemming Nielsen
Statsautoriseret revisor
(Medlem af FSR)

8. Bestyrelse og direktion

8.1 Bestyrelse

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for Selskabet og tilsynet med direktionen. Bestyrelsen fastlægger Selskabets politik i forhold til forretningsstrategi, organisation, regnskab og økonomi og ansætter direktionen. Ifølge vedtægterne vælges bestyrelsesmedlemmerne for fire år ad gangen således, at der i lige år afgår 1 medlem og i ulige år afgår 2 medlemmer. Genvalg kan finde sted.

På datoen for prospektet består Selskabets bestyrelse af ni medlemmer, hvoraf de tre er medarbejdervalgte.

Flemming Robert Holm, formand – (67 år, Glentevej 5, 4200 Slagelse)

Flemming Robert Holm har været medlem af Selskabets (tidligere sparekassens) bestyrelse siden 1987 og formand siden 1991. Formandsposten er på valg næste gang i 2009. Flemming Robert Holm er endvidere medlem af Selskabets aktionæråd. Flemming Robert Holm er forhenværende handelskoleledende direktør. Udover at være bestyrelsesformand i en række af Selskabets datterselskaber er Flemming Robert Holm formand for bestyrelsen i Fonden for bankTrelleborg og medlem af bestyrelsen i Investeringsforeningen Egns-Invest. Flemming Robert Holm har indenfor de seneste 5 år været medlem af bestyrelsen i Fåmandsforeningen Egns-Invest (fratrådt), Placeringsforeningen Egns-Invest (fratrådt), Forlaget Invest A/S (fratrådt 12.01.2005, likvideret 09.05.2005), Investeringsforeningen Egns-Invest Højrente under afvikling (slettet 22.03.2004) og Egns-Invest Investeringsforvaltnings-selskab A/S (fratrådt). Herudover har Flemming Robert Holm været medlem af Sparekassen sparTrelleborgs repræsentantskab fra 1993 og indtil sparekassens omdannelse til aktieselskab den 28. marts 2007.

Jens Lundgård Nielsen, næstformand – (59 år, Gedehavevej 101, 4230 Skælskør)

Jens Lundgård Nielsen har været medlem af Selskabets (tidligere sparekassens) bestyrelse siden 2000 og næstformand siden 2001. Jens Lundgård Nielsen er på valg næste gang i 2008. Jens Lundgård Nielsen er endvidere medlem af Selskabets aktionæråd. Jens Lundgård Nielsen er gårdejer og direktør i Jens Lundgaard ApS, næstformand for bestyrelsen i Fonden for bankTrelleborg og medlem af bestyrelsen i sparBo A/S og Jens Lundgaard ApS. Jens Lundgård Nielsen har indenfor de seneste 5 år været medlem af bestyrelsen i Steff-Houlberg a.m.b.a (udtrådt). Herudover har Jens Lundgård Nielsen været medlem af Sparekassen sparTrelleborgs repræsentantskab fra 1993 og indtil sparekassens omdannelse til aktieselskab den 28. marts 2007.

Ulrik Dahl – (45 år, Nykobbelvej 6, 4200 Slagelse)

Ulrik Dahl har været medlem af Selskabets (tidligere sparekassens) bestyrelse siden 2005 og er på valg næste gang i 2009. Ulrik Dahl er endvidere medlem af Selskabets aktionæråd. Ulrik Dahl er direktør og medlem af bestyrelsen i anlægs-entreprenørvirksomheden Vækst & Miljø A/S og direktør og bestyrelsesmedlem i Ulrik Dahl Holding ApS. Endvidere er Ulrik Dahl medlem af bestyrelsen i Jum Metz SIA (Letland). Ulrik Dahl har herudover været medlem af Sparekassen sparTrelleborgs repræsentantskab fra 1997 og indtil sparekassens omdannelse til aktieselskab den 28. marts 2007.

Vibeke Toft Müller – (51 år, Skovmosevej 13, 4200 Slagelse)

Vibeke Toft Müller har været medlem af Selskabets (tidligere sparekassens) bestyrelse siden 1999 og er på valg næste gang i 2011. Vibeke Toft Müller er endvidere medlem af Selskabets aktionæråd. Vibeke Toft Müller er chefkonsulent og leder på handelshøjskolecentret i Slagelse. Herudover er Vibeke Toft Müller medlem af bestyrelsen i Fonden for bankTrelleborg, formand for Ny Slagelse Kommunes Idrætsråd, formand for Samvirkende Idrætsforeninger og næstformand for SportsTeam Slagelse. Vibeke Toft Müller har været medlem af Sparekassen sparTrelleborgs repræsentantskab fra 1993 og indtil sparekassens omdannelse til aktieselskab den 28. marts 2007.

Thomas Vang Christensen – (36 år, Nordre Jernbanevej 23, 3400 Hillerød)

Thomas Vang Christensen har været medlem af Selskabets (tidligere sparekassens) bestyrelse siden 2006 og er på valg næste gang i 2010. Thomas Vang Christensen er endvidere medlem af Selskabets aktionæråd. Thomas Vang Christensen er advokat og medejer af Ultima Advokater A/S. Thomas Vang Christensen er herudover formand for bestyrelsen i A/S C.Jul. Uttenthal, Anton's Auto A/S, Nyman Messerschmidt A/S, Malerfirmaet 10Kanten A/S, Entrepriseservice Danmark A/S, PE Finansrådgivning A/S, AG Transport A/S, Hillerød VVS A/S, Termax A/S, Ultima Advokater A/S, Allan Svendsen & Søn A/S, Jefic Ejendomme A/S og Uttenthal A/S og medlem af bestyrelsen i Fonden for bankTrelleborg, VVS, Erik Nielsen A/S, Milkap A/S, Hillerød Bolig og Erhverv A/S, Holdingselskabet af 1. april 1999 A/S, Peiter Olsen A/S, NM Holding Januar 2006 ApS, Telepunkt Hillerød A/S, Nick's Autotransport A/S, K/S Carlsbergvej – Hillerød og K/S Jernbanegade 16, Fredensborg.

Thomas Vang Christensen har indenfor de seneste 5 år været direktør i Holdingselskabet af 1. april 1999 A/S (fratrådt), Focus Leasing A/S (fratrådt) og Ultima Advokater A/S (fratrådt).

Thomas Vang Christensen har i samme periode været formand for bestyrelsen i Ejendomsselskabet Linåvej 9 F A/S (fratrådt), Linåvej og Guldalderen Holding A/S, Ejendomsselskabet Guldalderen 20-22 A/S (fratrådt), Dansk Miljø Kachering og Laminering ApS (fratrådt), Jespervej 96 A/S (fratrådt 02.07.2003, under konkurs 08.03.2005), Tømmer- og snedkermester Børge Nielsen A/S (fratrådt), Stream-IT ApS (fratrådt), Instone International Denmark A/S (fratrådt), Glarmesteren i Helsingør ApS (fratrådt), Merkantil Inkasso ApS (fratrådt), Vemmeløv Stålintrodukt A/S (fratrådt), Bro Kommunikation ApS (fratrådt), Investeringselskabet J. P. A/S (fratrådt), Olja Invest ApS (fratrådt), Uttenthal Erhvervsjendomme ApS (fratrådt), Holdingselskabet af 22. november 2002 ApS (fratrådt), Angly A/S (fratrådt), Leif Helth Care A/S (fratrådt), Bygnings- og Energikonsulenter ApS (fratrådt), Arkitektfirmaet Jørgen Petersen A/S (fratrådt), PNT Projektudvikling ApS (fratrådt), BB Holding af 25. maj 1998 A/S (fratrådt 25.07.2003, tvangsopløst 17.06.2005), Nolimits.TV A/S (fratrådt 16.02.2005, under konkurs 28.04.2006), RG Revisionsgruppen Statsautoriseret Revisionsaktieselskab (fratrådt), RG Formuepleje 2010 ApS (fratrådt) og Nick's Auto-transport Jylland ApS (fratrådt) og medlem af bestyrelsen i K/S Kirunavej m.fl. (fratrådt), Ejendomsselskabet Ole Nielsen & Søn ApS (fratrådt), Danfoil A/S (fratrådt), PM Teknisk Isolering A/S (fratrådt), Blendex A/S (fratrådt) og Bendt Wikke Marketing A/S (fratrådt).

Herudover har Thomas Vang Christensen været medlem af Sparekassen sparTrelleborgs repræsentantskab fra 2005 og indtil sparekassens omdannelse til aktieselskab den 28. marts 2007, ligesom han er formand for ErhvervsService Nordsjælland, samt medlem af bestyrelsen for Frederiksborg Gymnasium og HF.

Jørgen Wenshøj

– (50 år, Amagerbrogade 16, 3. th., 2300 København S)

Jørgen Wenshøj har været medlem af Selskabets (tidligere sparekassens) bestyrelse siden 2007 og er på valg næste gang i 2011. Jørgen Wenshøj er endvidere medlem af Selskabets aktionærråd. Jørgen Wenshøj er adm. direktør i DT Trade, en division af DT Group A/S og er endvidere direktør i CJNW Invest ApS og i Severinsen-Aalborg A/S. Herudover er Jørgen Wenshøj formand for bestyrelsen i Møller & Sørensen A/S, samt medlem af bestyrelsen i Severinsen-Aalborg A/S.

Jørgen Wenshøj har indenfor de seneste 5 år været direktør i Møller & Sørensen A/S (fratrådt), CCV Engros A/S (fratrådt) og Christian Christensen A/S (fratrådt). I samme periode har Jørgen Wenshøj været formand for bestyrelsen i Marmix A/S (fratrådt), samt medlem af bestyrelsen i St. Hjøllund A/S (fratrådt), Norfloor A/S (fratrådt), Christian Christensen A/S (fratrådt), CCV Engros A/S, Erik Bagger Holding A/S og Erik Bagger Design A/S.

Herudover har Jørgen Wenshøj været medlem af Sparekassen sparTrelleborgs repræsentantskab fra 2005 og indtil sparekassens omdannelse til aktieselskab den 28. marts 2007.

Gitte Irene Demant, medarbejderrepræsentant

– (46 år, Slagstrupvej 2, 4200 Slagelse)

Gitte Irene Demant har været medlem af Selskabets (tidligere sparekassens) bestyrelse siden 2002 og er på valg næste gang i 2010. Gitte Irene Demant er kunderådgiver i sparTrelleborg. Samtidig er Gitte Irene Demant fællestillidsmand og medlem af samarbejdsudvalget i Selskabet.

Hans Erik Milgaard Sonn, medarbejderrepræsentant

– (41 år, Glænøvej 2, 4200 Slagelse)

Hans Erik Milgaard Sonn har været medlem af Selskabets (tidligere sparekassens) bestyrelse siden 2005 og er på valg næste gang i 2010. Hans Erik Milgaard Sonn er filialchef i Selskabets Marievang afdeling. Herudover er Hans Erik Milgaard Sonn medlem af bestyrelsen i Fonden for bankTrelleborg.

Steen Bohl, medarbejderrepræsentant

– (44 år, Sct. Knudsgade 7, 4200 Slagelse)

Steen Bohl har været medlem af Selskabets (tidligere sparekassens) bestyrelse siden 2006 og er på valg næste gang i 2010. Steen Bohl er investeringsrådgiver i Selskabet og er endvidere medlem af samarbejdsudvalget og bestyrelsen i personaleforeningen. Herudover er Steen Bohl medlem af bestyrelsen i Landsgrav Friskole.

8.2 Direktion

Ifølge vedtægterne ansætter bestyrelsen en direktion bestående af 1-3 medlemmer, hvoraf en er administrerende direktør, til at lede den daglige drift af Selskabet. Bestyrelsen fastsætter direktionens ansættelses- og aflønningsvilkår.

Carlo Chow, administrerende direktør

– (46 år, Slotsvænget 4, 4200 Slagelse)

Carlo Chow har været administrerende direktør for Selskabet (tidligere sparekassen) siden 1997. Carlo Chow er tillige direktør i og/eller bestyrelsesmedlem i en række af Selskabets datterselskaber. Herudover er Carlo Chow næstformand i Egns-Invest Holding A/S. Indenfor de sidste 5 år har Carlo Chow endvidere været bestyrelsesformand for LokalPuljepension.

8.3 Aflønningsforhold for bestyrelse og direktion

Generalforsamlingen godkender bestyrelsens vederlag, og bestyrelsen fastsætter direktionens vederlag.

Det samlede årlige bestyrelseshonorar i koncernen udgjorde i 2006 1.466 t.kr.

Det samlede årlige vederlag til direktionen i koncernen udgjorde i 2006 3.638 t.kr. inklusive pension, forsikringer, kontingenter og værdi af fri bil.

Selskabets direktør har ingen individuel bonusordning. Direktørens bopælspligt og konkurrenceklausul omfatter Slagelse og Sorø kommune. Opsigelsesvarslet er fra direktørens side 6 måneder, mens det fra Selskabets side er 12 måneder. I tilfælde af opløsning, fusion eller ved hel eller delvis overdragelse af virksomheden, herunder ved den netop gennemførte fusion, forkortes direktørens opsigelsesvarsel til 3 måneder, mens opsigelsesvarslet fra Selskabet side forlænges til 36 måneder. Opsiges direktøren af Selskabet, betales der en fratrædelsesgodtgørelse på 36 måneders løn.

Bortset fra en aftale indgået med en tidligere direktør har Selskabet, udover ovenstående godtgørelse til direktøren ved opsigelse fra Selskabets side, ikke indgået tjenestekontrakter med bestyrelses-, direktions- eller tilsynsorgansmedlemmer, hvorefter der gives vederlag ved ophør af arbejdsforholdet. Forpligtelsen for Selskabet i henhold til aftale med tidligere direktør er pr. 31. december 2006 opgjort til 2,6 mio. kr., som er hensat i årsrapporten.

Selskabet har ydet lån, stillet garantier og påtaget sig andre forpligtelser i forhold til bestyrelsesmedlemmerne og direktionen. Engagementerne er indgået på markedsvilkår. Pr. 31. december 2006 har Selskabet ydet lån, stillet garantier og påtaget sig andre forpligtelser for i alt 36,8 mio. kr. med tilhørende sikkerhedsstillelser for i alt 8,9 mio. kr.

Ingen medlemmer af bestyrelsen eller direktionen har eller vil modtage særskilt honorering i forbindelse med børsnoteringen af Selskabet.

8.4 Optionsprogram for direktion og nøglemedarbejdere

På tidspunktet for prospektet er der ingen - hverken direktion eller nøglemedarbejdere i bankTrelleborg a/s - der har optionsprogrammer.

Bestyrelsen har tilkendegivet at ville udarbejde et optionsprogram inden udgangen af 2007.

8.5 bankTrelleborg a/s' principper for god selskabsledelse

Selskabet holdning til de af komitéen for Københavns Fondsbørs formulerede anbefalinger for god selskabsledelse er generelt positiv, og Selskabet vil tilstræbe at leve op til anbefalingerne i det omfang, de er relevante og bidrager til Selskabet under hensyntagen til dets aktiviteter. Selskabet har dog valgt ikke eller kun delvist at følge anbefalingerne omkring bl.a. følgende områder:

Selskabet følger kun delvist anbefalingerne om kapital- og aktiestruktur, idet Selskabets vedtægter indeholder stemmebegrænsning samt et ejerloft på 5 %. Stemmeretsbegrænsningen er påkrævet i medfør af § 211 i Lov om finansiel virksomhed til sikring af, at det hidtidige indskyder- og garantdemokrati i Sparekassen sparTrelleborg fastholdes. Reglerne skal endvidere ses som udtryk for, at Selskabet ønskes bevaret som et selvstændigt stærkt, lokalt pengeinstitut til glæde for alle Selskabets interessenter.

Åbenhed og gennemsigtighed er af vital betydning for Selskabet. Da bankTrelleborg a/s er et dansk pengeinstitut, der henvender sig til danske kunder og investorer, har bestyrelsen imidlertid ikke fundet det relevant at oversætte fonds- børsmeddelelser mv. til engelsk.

Selskabet lægger stor vægt på dialogen med såvel aktionærer som andre interessenter. Der stilles relevant investormateriale til rådighed på Selskabets hjemmeside, hvor der også findes et særligt afsnit om Corporate Governance-relaterede emner. Det er på nuværende tidspunkt ikke planlagt at afholde investormøder. I takt med at aktionærkredsen måtte blive mere professionel ved, at der kommer større investorer og/eller institutionelle investorer til, vil bestyrelsen vurdere, om der skal afholdes investormøder.

Selskabet har valgt ikke at offentliggøre kvartalsrapporter, da Selskabet vurderer, at de hermed forbundne ressourcer ikke vil stå mål med det udbytte, der forventes opnået. I stedet vil Selskabet udover halvårsrapporter offentliggøre mindre omfangsrige periodemeddelelser i løbet af både første og anden halvårsperiode af regnskabsåret i overensstemmelse med lovgivningens regler herom.

Selskabet tilstræber, at bestyrelsen har faglig kompetence, en god aldersfordeling, samt bred erhvervs-mæssig 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 proces.

Selskabet finder det vigtigt, at alle bestyrelsesmedlemmer har de nødvendige ressourcer til at kunne yde en aktiv indsats i bestyrelsen. Selskabet finder imidlertid ikke, at det er antallet af poster, men derimod den dermed forbundne arbejds-mængde, der er relevant. Medlemmernes øvrige ledelseshverv og tidsforbruget hertil vurderes løbende i forbindelse med bestyrelsens selvevaluering.

Bestyrelsesmedlemmerne vælges for 4 år ad gangen med mulighed for genvalg. Valgperioderne er forskudt således, at der hvert år er 1 respektive 2 medlemmer på valg. Bestyrelsen har overvejet, om indførelsen af en valgperiode på et år vil være hensigtsmæssig, men finder at kontinuitet og fornyelse bedre opnås med den nuværende valgturnus og periode.

Selskabet har ikke defineret en vederlagspolitik og forventer ikke at offentliggøre oplysninger om enkeltpersoners vederlag. Selskabet finder, at årsrapportens oplysninger om det samlede vederlag fordelt på bestyrelsen og direktionen er fyldestgørende information.

Selskabet har ingen revisions- eller aflønningsudvalg.

8.6 Øvrige forhold

Ingen medlemmer af Selskabets bestyrelse og direktion ejer eller kontrollerer på datoen for prospektet direkte eller indirekte aktier i Selskabet bortset fra, at Selskabets administrerende direktør Carlo Chow og de tre medarbejderrepræsentanter i Selskabets bestyrelse Gitte Irene Demant, Hans Erik Milgaard Sonn og Steen Bohl hver ejer 94 stk. aktier à nominelt kr. 20, der blev erhvervet som led i konverteringen af bonus for 2006 til medarbejderaktier som beskrevet i afsnit 6.3.

Selskabets bestyrelse og direktion har for i alt 620.000 kr. indskudt i garantikapital og har i forbindelse med omdannelsen mulighed for at konvertere disse til aktier på samme vilkår som alle andre garantier. Bestyrelsesmedlemmerne i Selskabet har tilsammen garantikapital for 520.000 kr. i Spa-

rekassen sparTrelleborg, og direktionen har for 100.000 kr. garantikapital i Sparekassen sparTrelleborg. Fordelingen af garantikapital samt oplysning om den nominelle aktiekapital i Selskabet samt antal aktier, som garantikapitalen kan konverteres til, fremgår af oversigten nedenfor.

Navn	Garanti- kapital (kr.)	Nominel aktiekapital ved fuld kon- vertering (kr.)	Antal aktier (stk.)
Flemming Robert Holm	100.000	8.000	400
Jens Lundgård Nielsen	20.000	1.600	80
Thomas Vang Christensen	100.000	8.000	400
Vibeke Toft Müller	100.000	8.000	400
Ulrik Dahl	100.000	8.000	400
Jørgen Wenshøj	40.000	3.200	160
Gitte Irene Demant	20.000	1.600	80
Hans Erik Milgaard Sonn	20.000	1.600	80
Steen Bohl	20.000	1.600	80
Carlo Chow	100.000	8.000	400

* Den angivne garantikapital indbefatter helejede selskabers beholdninger.

Vedtægterne for Fonden for bankTrelleborg foreskriver, at fondens bestyrelse består af 6 medlemmer, hvoraf 1 medlem udpeges af og blandt medarbejderrepræsentanterne i Selskabet, og 4 medlemmer udpeges af Selskabets bestyrelse blandt de ikke-medarbejdervalgte medlemmer af Selskabets bestyrelse. Endvidere foreskriver vedtægterne for Fonden for bankTrelleborg, at formanden henholdsvis næstformanden for bestyrelsen i Selskabet altid skal være formand henholdsvis næstformand for fondens bestyrelse.

Selskabet bekræfter, at prospektet indeholder alle relevante personoplysninger ligesom bestyrelsen og direktionen er uafhængig af særinteresser, der kan stride imod Selskabets interesser. Der er ikke slægtskab mellem personerne i Selskabets bestyrelse og direktion.

Ingen bestyrelses- eller direktionsmedlemmer i Selskabet har eller er inden for de seneste fem år, i) blevet dømt for bedrageri eller andre svingagtige lovovertrædelser, ii) bortset fra det ovenfor i pkt. 8.1 "Bestyrelse" beskrevne, deltaget i ledelsen af selskaber, som har indledt konkursbehandling, indgået frivillige ordninger med kreditorer eller trådt i likvidation, iii) været genstand for offentlige anklager og/eller sanktioner fra tilsynsmyndigheder eller været erklæret inhabil af en domstol til at fungere som medlem af udsteders ledelse, bestyrelse eller kontrolorganer eller til at varetage en udsteders ledelse eller andre anliggender.

9. Selskabsretlig status

9.1 Generelt

Den 28. marts 2007 blev Sparekassen sparTrelleborg omdannet til et aktieselskab med navnet bankTrelleborg a/s. Omdannelsen er sket efter reglerne herom i Lov om finansiel virksomhed og Aktieselskabsloven på følgende vis:

Sparekassen sparTrelleborg stiftede den 24. maj 2006 et aktieselskab ved navn sTB I A/S. Dette selskab blev stiftet med en aktiekapital på kr. 500.000. Aktiekapitalen ejedes fuldt ud af Sparekassen sparTrelleborg.

Bestyrelserne i Sparekassen sparTrelleborg og sTB I A/S vedtog den 21. februar 2007 en fusionsplan om fusion af de to selskaber med sTB I A/S som det fortsættende selskab.

På repræsentantskabsmøde i Sparekassen sparTrelleborg henholdsvis generalforsamling i sTB A/S den 28. marts 2007 blev det vedtaget at følge bestyrelsernes indstilling og således fusionere Sparekassen sparTrelleborg og sTB I A/S. I forbindelse med fusionen ændrede sTB I A/S navn til bankTrelleborg a/s. Fusionen blev gennemført efter reglerne i §§ 207-213 i Lov om finansiel virksomhed og reglerne i Aktieselskabslovens §§ 134-134j.

Fusionen gennemførtes efter fondsmodellen således, at den samtidig hermed stiftede fond, Fonden for bankTrelleborg, modtog det fulde vederlag for Selskabets egenkapital i form af samtlige aktier i Selskabet.

Fusionen blev gennemført skatte- og regnskabsmæssigt med tilbagevirkende kraft fra 1. januar 2007. I forbindelse med fusionen blev der udstedt nominelt kr. 47.562.900 nye aktier i Selskabet.

9.2 Garantikapital

Den samlede garantikapital i Sparekassen sparTrelleborg udgjorde på tidspunktet for omdannelsen af sparekassen til et aktieselskab den 28. marts 2007 kr. 299.769.000 fordelt på 15.802 garantier. Selskabet er som led i omdannelsen succederet i Sparekassen sparTrelleborgs rettigheder og forpligtelser i relation til garantikapitalen. Efter omdannelsen kan der ikke indskydes yderligere garantikapital. Der er efter omdannelsen indløst garantikapital for kr. 483.000, og den samlede garantikapital udgør pr. 12. april 2007 kr. 299.286.000.

Følgende vilkår er gældende for indskudt garantikapital:

Forrentning

Selskabet er berettiget, men ikke forpligtet til at forrente garantiindskuddet med Danmarks Nationalbanks diskonto + marginal. Den aktuelle forrentning udgør 4,0 – 5,0 % afhængig af størrelsen af indskud og garantiindskudstype. Rentetilskrivning sker årligt pr. 31. december.

Hæftelse og stilling

Garantikapitalen hæfter for Selskabets forpligtelser. Garantikapitalen er efterstillet Selskabets øvrige kreditorer. I tilfælde af Selskabets opløsning fyldestgøres garantiindskud før aktiekapitalen.

Overdragelse

Garantikapitalen kan frit overdrages. Overdragelsen er dog først gyldig over for Selskabet, når Selskabet har noteret overdragelsen.

Opsigelse og Indløsning

Garanterne kan ikke opsiges eller kræve garantikapitalen indløst, jf. dog nedenfor samt prospektets afsnit 12.2.

Som anført i afsnit 12.2 tilbydes garanterne i overensstemmelse med vilkårene i dette prospekt enten at ombytte deres garantikapital med aktier, at få deres garantikapital indløst kontant til kurs pari eller at lade deres garantikapital forblive indestående i 5 år på samme konto som hidtil og med uændrede rentevilkår og øvrige vilkår. Det er hensigten at lade de nuværende garantifordele afløse af et nyt fordelingsprogram, der bl.a. indeholder fordele for Selskabets aktionærer. Garantifordelene bortfalder, for garanter, der ønsker deres garantikapital indløst. For garanter, der ønsker at lade deres garantikapital forblive indestående bibeholdes garantifordelene i en periode, hvorefter de udfases.

9.3 Udviklingen i Selskabets aktiekapital

Selskabets aktiekapital udgør i henhold til Selskabets vedtægter pkt. 3.1 på datoen for prospektet nominelt kr. 67.894.560 fordelt på 3.394.728 stk. aktier à nominelt kr. 20. Aktiekapitalen er ikke opdelt i aktieklasser.

Nedenstående oversigt viser ændringer i Selskabets aktiekapital under forudsætning af, at samtlige udbudte aktier tegnes.

Dato	Transaktion	Forhøjelse (nominelt kr.)	Antal aktier (stk.)	Aktiekapital i alt (nominelt kr.)
24. maj 2006	Stiftelse	500.000	25.000	500.000
28. marts 2007	Omdannelse til aktieselskab	47.562.900	2.378.145	48.062.900
4. april 2007	Udstedelse af fondsaktier	19.624.020	981.201	67.686.920
10. april 2007	Udstedelse af fondsaktier og aktier til favørkurs til medarbejdere	207.640	10.382	67.894.560
6. juni 2007 (forventet registreringsdato)	Kapitalforhøjelse i forbindelse med Udbuddet	23.981.520	1.199.076	91.876.080

Selskabet har ikke udstedt optioner, warrants, konvertible obligationer eller lignende instrumenter, der er ombyttelige med aktier.

9.4 Bemyndigelse til kapitalforhøjelse

Bestyrelsen er indtil den 31. december 2007 bemyndiget til ad én gang at forhøje Selskabets aktiekapital med indtil nominelt kr. 35.000.000 ved ombytning af den af garantierne i Sparekassen sparTrelleborg indskudte garantikapital til markedskurs. Kapitalforhøjelsen vil således ske ved gældskonvertering og uden fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer. Bestyrelsen er i samme periode bemyndiget til ad én gang at forhøje Selskabets aktiekapital med et beløb svarende til de aktier, der ikke tegnes af garantierne ved konvertering af garantikapital. Sidstnævnte kapitalforhøjelse tegnes af Fonden for bankTrelleborg ved kontant indbetaling til markedskurs.

Bestyrelsen er indtil den 1. marts 2012 bemyndiget til ad én eller flere gange at forhøje Selskabets aktiekapital med indtil nominelt kr. 49.792.360. Kapitalforhøjelsen kan ske enten ved tegning af nye aktier eller ved udstedelse af fondsaktier til medarbejderne i Selskabet eller dets datterselskaber. Bestyrelsen kan bestemme, at kapitalforhøjelsen skal ske ved kontant betaling eller helt eller delvist på anden måde end kontant betaling. Bestyrelsen kan i følgende tilfælde bestemme, at kapitalforhøjelsen skal ske uden fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer:

- ved forhøjelse af aktiekapitalen til markedskurs, herunder som vederlag for Selskabets overtagelse af en bestående virksomhed eller andre aktiver,
- ved forhøjelse af aktiekapitalen i forbindelse med udstedelse af nye aktier til fordel for Selskabets medarbejdere og/eller medarbejdere i dets datterselskaber, hvor de nye aktier udstedes til en tegningskurs, der fastsættes af bestyrelsen, og som kan være lavere end markedskursen, samt

- ved forhøjelse af aktiekapitalen i forbindelse med udstedelse af fondsaktier til fordel for Selskabets medarbejdere og/eller medarbejdere i dets datterselskaber.

I henhold til denne bemyndigelse har Selskabets bestyrelse på sit møde den 10. april 2007 besluttet at udstede i alt 9.714 stk. aktier à nominelt kr. 20 som fondsaktier samt 668 stk. aktier à nominelt kr. 20 til favørkurs til medarbejdere i Selskabet og dets helejede datterselskab sparBo A/S. Den oprindelige bemyndigelse udgjorde nominelt kr. 50.000.000.

Bestyrelsen er indtil den 1. marts 2012 bemyndiget til uden fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer ad én eller flere gange at træffe beslutning om udstedelse af op til 100.000 stk. warrants til Selskabets direktion og ledende medarbejdere og/eller ledelse i dets datterselskaber. Bemyndigelsen indebærer, at der på grundlag af de eventuelt tildelte warrants kan gennemføres en kapitalforhøjelse på op til nominelt kr. 2.000.000. Vilklarene for de fremtidige warrants, herunder tegningskursen, fastlægges af bestyrelsen i forbindelse med udstedelsen. Tegningskursen kan ikke fastsættes lavere end markedskursen på tildelingstidspunktet.

9.5 Egne aktier

I henhold til Aktieselskabslovens § 48 har Selskabets bestyrelse på den ekstraordinære generalforsamling den 28. marts 2007 fået bemyndigelse til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10 % af Selskabets aktiekapital. Vederlaget for aktierne må ikke afvige fra den kurs, der vil være gældende i forbindelse med garanternes ombytning af deres garantikapital til aktier. Ved erhvervelse af aktier efter iværksættelse af handel med Selskabets aktier på Københavns Fondsbørs må vederlaget ikke afvige fra den på erhvervelsestidspunktet noterede børskurs med mere end 10 %.

I overensstemmelse med bemyndigelsen overvejer Selskabet at indgå aftale med Fonden for bankTrelleborg om erhvervelse af op til 339.472 stk. aktier i Selskabet for kr. 250 pr. aktie à nominelt kr. 20 eller i alt op til 84.868.000 kr. Såfremt der indgås aftale herom forventes Fonden for bankTrelleborg at indskyde et beløb svarende til provenuet for salg af aktierne som hybrid kernekapital i bankTrelleborg a/s.

Selskabets eventuelle egenbeholdning af aktier vil kunne anvendes i forbindelse med det i afsnit 5.7 beskrevne medarbejderaktieprogram vedrørende regnskabsåret 2007 og det i afsnit 8.4 beskrevne påtænkte optionsprogram samt til kunder, der ønsker at købe aktier i Selskabet.

9.6 Aktionærstruktur

På datoen for prospektet ejer Fonden for bankTrelleborg 99,7 % af den samlede aktiekapital i Selskabet. Efter gennemførelsen af Udbuddet forventes Fonden for bankTrelleborgs ejerandel at udgøre mellem 73,7 og 78,9 % af den samlede aktiekapital afhængig af, hvor stor en andel af garanternes garantikapital, der konverteres til aktier i Selskabet, og dermed hvor stor en andel Fonden for bankTrelleborg tegner i medfør af det i pkt. 11.14.1 omtalte tilsagn om tegning. Nedenstående tabel viser udviklingen i Selskabets aktionærstruktur. Der er herved bortset fra Fonden for bankTrelleborgs eventuelle salg af aktier i Selskabet til Selskabet som beskrevet i afsnit 9.5 "Egne aktier".

Aktionærsammensætning

Aktionærer	Før konvertering af garantikapital til aktier		Efter konvertering af garantikapital til aktier og notering på Københavns Fondsbørs (fuld konvertering)		Efter konvertering af garantikapital til aktier og notering på Københavns Fondsbørs (80 % konvertering)	
	Antal aktier		Antal aktier		Antal aktier	
	à nominelt kr. 20	Ejerandel i %	à nominelt kr. 20	Ejerandel i %	à nominelt kr. 20	Ejerandel i %
Fonden for bankTrelleborg	3.384.346	99,7	3.384.346	73,7	3.624.161	78,9
Medarbejdere	10.382	0,3	10.382	0,2	10.382	0,2
Øvrige	0	0	1.199.076	26,1	959.261	20,9
I alt	3.394.728	100	4.593.804	100	4.593.804	100

I kategorien "Øvrige" er der, Selskabet bekendt, ingen aktionærer, der har eller ved Udbuddet vil få en ejerandel på 5 % eller mere. Det er i tabellen forudsat, at Selskabet ikke erhverver egne aktier fra Fonden for bankTrelleborg som beskrevet under afsnit 9.5 "Egne aktier". Fonden for bankTrelleborgs eventuelle salg af aktier i Selskabet til Selskabet vil medføre reduktion i Fonden for bankTrelleborgs ejerandel med op til 339.472 stk. aktier.

9.7 Aktionæroverenskomster

Der er, Selskabet bekendt, ikke indgået aktionæroverenskomster af nogen art omhandlende aktionærers nuværende eller kommende aktiebesiddelser i Selskabet.

9.8 Udbyttepolitik

Selskabet har hidtil drevet virksomhed organiseret som en garantsparekasse og har som følge heraf ikke deklareret eller udbetalt udbytte pr. datoen for prospektet.

Fremover vil bestyrelsen under hensyntagen til Selskabets solvens, årsresultat, behov for fortsat vækst samt aktiens udvikling løbende vurdere det årlige udbytte af aktierne samt eventuelt tilbagekøb af aktier. Det er dog samtidig bestyrelsens hensigt under hensynstagen til ovennævnte at udlodde udbytte til aktionærerne, der ikke afviger markant fra, hvad sammenlignelige pengeinstitutter i Danmark udlodder til deres aktionærer.

Selskabet indeholder udbytteskat efter de til enhver tid gældende regler herom. Se afsnit 14 for et resumé af de gældende regler om de skattemæssige konsekvenser i forbindelse med udlodning af udbytte til aktionærerne.

9.9 Intern viden

Selskabet har udarbejdet regelsæt for insideres handel med Selskabets aktier, der har til formål dels at udelukke, at intern viden videregives til uvedkommende, dels at der ikke sker overtrædelse af reglerne om insiderhandel. Selskabet vil i overensstemmelse med regelsættene og gældende lovgivning rapportere ændringer i insideres og deres nærtstående besiddelser af aktier til Københavns Fondsbørs.

9.10 Oplysningsforpligtigelser

Aktionærer i selskaber noteret på Københavns Fondsbørs skal straks indberette til selskabet og til Københavns Fondsbørs, hvis deres aktiebeholdning i det børsnoterede selskab når, kommer over eller ikke længere når følgende niveauer: a) 5 % af det samlede antal af de til selskabets aktier tilknyttede stemmer eller b) 5 % af selskabets aktiekapital.

Aktionærerne skal ligeledes indberette, hvis deres aktiebesiddelse når, kommer over eller ikke længere når ethvert interval på 5 % fra 10 % til 100 % eller en tredjedel eller to tredjedele af det samlede antal af de til selskabets aktier knyttede stemmer eller af selskabets registrerede aktiekapital.

Der er vedtaget en lovændring, hvorefter ovennævnte oplysningspligt med virkning fra 1. juni 2007 ændres således, at indberetning skal ske til selskabet og Finanstilsynet, hvis aktionærers beholdning i det børsnoterede selskab udgør mindst 5 % af aktiekapitalens stemmerrettigheder, eller den pålydende værdi udgør mindst 5 % af aktiekapitalen. Endvidere skal meddelelse gives, når ændring i et allerede meddelt besiddelsesforhold bevirker, at grænserne på 10, 15, 20, 25, 50 eller 90 % samt grænserne på 1/3 eller 2/3 af aktiekapitalens stemmerrettigheder eller pålydende værdi nås eller ikke længere er nået, eller ændringen bevirker, at 5 % grænsen ikke længere er nået.

Beregningen med hensyn til aktiebesiddelsen skal omfatte aktier, som den pågældende aktionær ejer, aktier der kontrolleres direkte eller indirekte af aktionæren, samt aktier, der ejes af personer, som optræder som en gruppe med den pågældende aktionær. Indberetningen skal indeholde den pågældende aktionærs fulde navn og adresse samt for selskaber og juridiske enheder, hjemsted, antallet af aktier samt deres pålydende værdi. Personer, som er underlagt ovennævnte oplysningspligt, skal straks offentliggøre oplysning om enhver bestemmelse i aktionæroverenskomster, som kan påvirke aktiernes frie omsættelighed, eller som kan påvirke kursdannelsen væsentligt.

10. Oplysninger om Selskabets aktier

Nedenstående er et resumé af visse oplysninger vedrørende Selskabets aktier. Resuméet indeholder henvisning til og beskrivelse af visse væsentlige bestemmelser i Selskabets vedtægter og gældende dansk lovgivning på datoen for prospektet. Resuméet foregiver ikke at være fuldstændigt og skal i enhver henseende læses med henvisning til indholdet i Selskabets vedtægter og gældende dansk lovgivning.

10.1 Aktiernes størrelse

Alle Selskabets aktier er ordinære aktier à nominelt 20 kr. Selskabets aktiekapital er ikke opdelt i aktieklasser, og aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

10.2 Registrering af aktier - navneaktier

Selskabets aktier registreres elektronisk i Værdipapircentralen AVS, Helgeshøj Allé 61, 2630 Taastrup, gennem en dansk bank eller et andet institut, der er godkendt til at blive registreret som kontoførende institut for aktierne. Aktierne udstedes elektronisk som navneaktier og skal noteres i Selskabets aktiebog. Notering på navn finder sted via aktionærens eget kontoførende institut.

10.3 Generalforsamlinger

10.3.1 Indkaldelse, afholdelse, forslag, adgang mv.

Ifølge Selskabets vedtægter skal den ordinære generalforsamling afholdes hvert år i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan indsendes til Finanstilsynet, så den er modtaget i Finanstilsynet inden 4 måneder efter regnskabsårets afslutning.

Ekstraordinær generalforsamling skal indkaldes af bestyrelsen senest to uger efter, at skriftlig begæring herom til behandling af et bestemt angivet emne er indgivet til Selskabets kontor af aktionærer, som ejer en tiendedel af aktiekapitalen. Ekstraordinær generalforsamling skal endvidere afholdes, når bestyrelsen eller revisor finder det hensigtsmæssigt.

Selskabets generalforsamlinger afholdes på Selskabets hjemsted. Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 8 kalenderdages og højst 4 ugers varsel ved bekendtgørelse indrykket i mindst et landsdækkende dansk dagblad efter bestyrelsens bestemmelse samt ved almindeligt brev til alle i aktiebogen registrerede aktionærer, der har fremsat begæring herom.

Forslag, der af en aktionær ønskes behandlet på den ordinære generalforsamling, skal være fremsendt til Selskabets kontor senest den 1. februar i det pågældende år.

Enhver aktionær har adgang til Selskabets generalforsamlinger, såfremt aktionæren senest fem kalenderdage forud for dennes afholdelse imod behørig legitimation har fået udleveret adgangskort på Selskabets kontor eller på et i indkaldelsen meddelt andet sted. Adgangskort udleveres til aktionærer noteret i Selskabets aktiebog eller mod forevisning af en ikke mere end otte kalenderdage gammel depotudskrift fra Værdipapircentralen eller det kontoførende pengeinstitut som dokumentation for aktiebesiddelsen.

10.3.2 Flertalsbeslutninger på generalforsamlingen

Ifølge Selskabets vedtægter træffes alle generalforsamlingsbeslutninger ved simpel stemmeflerhed, medmindre vedtægterne eller Aktieselskabsloven foreskriver særlige regler om repræsentation eller majoritet. I henhold til Aktieselskabsloven skal alle vedtægtsændringer vedtages med et flertal på to tredjedele af de afgivne stemmer og af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital. Visse beslutninger, herunder beslutninger, som medfører en begrænsning af en aktionærs ejer- eller stemmeret, skal vedtages med et flertal på ni tiendedele af de afgivne stemmer og af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

10.4 Aktionærråd

I henhold til pkt. 14 i Selskabets vedtægter skal bestyrelsen etablere ét eller flere aktionærråd. Bestyrelsen udpeger aktionærrådsmedlemmerne og fastsætter deres funktionsperiode. Aktionærrådene skal virke for bankTrelleborg a/s' trivsel og bistå Selskabets bestyrelse og direktion. Aktionærrådene kan ikke træffe beslutninger med bindende virkning for Selskabet.

Bestyrelsen har den 28. marts 2007 udpeget medlemmerne af Sparekassen sparTrelleborgs repræsentantskab pr. denne dato som aktionærrådsmedlemmer i Selskabet.

10.5 Stemmeret - stemmeloft

Hvert nominelt aktiebeløb på kr. 20 giver én stemme. Dog kan der for aktier tilhørende samme aktionær ikke afgives mere end 1.000 stemmer. Ingen, bortset fra bestyrelsen, kan som fuldmægtig for andre afgive mere end 1.000 stemmer.

Stemmeretsbegrænsningen finder ikke anvendelse på Fonden for bankTrelleborg. Fonden for bankTrelleborg kan dog maksimalt afgive stemmer svarende til 5 % af Selskabets samlede aktiekapital.

Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig og dateret fuldmagt. Fuldmagten kan ikke gives for en længere periode end ét år.

Stemmeret på generalforsamlinger tilkommer aktionærer, som har fået udleveret adgangskort. Adgangskort udleveres til aktionærer noteret i Selskabets aktiebog eller mod forevisning af en ikke mere end otte kalenderdage gammel depotudskrift fra Værdipapircentralen eller det kontoførende pengeinstitut som dokumentation for aktiebesiddelsen. For aktier, der er erhvervet ved overdragelse, er stemmeretten på generalforsamlingen yderligere betinget af, at aktionæren senest på tidspunktet for indkaldelse af den pågældende generalforsamling er blevet noteret i aktiebogen eller aktionæren senest på samme tidspunkt har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse overfor Selskabet.

10.6 Ejerloft

Selskabets aktier er frit omsættelige, dog således at ingen aktionær må eje mere end 5 % af Selskabets aktiekapital. Ejerloftet gælder ikke for Fonden for bankTrelleborg eller for et af Fonden for bankTrelleborg 100 % ejet selskab, i tilfælde af en i forståelse med Finanstilsynet foretaget rekonstruktion af Selskabet efter kapitaltab, eller for aktionærer der, ved ombytning af aktier i et selskab, der ophører ved en fusion med Selskabet, bliver ejere af mere end 5 % af aktiekapitalen i Selskabet.

10.7 Negotiabilitet og omsættelighed

Selskabets aktier er omsætningspapirer. Udover det i afsnit 10.6 anførte, gælder der ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.

10.8 Udbytte

I henhold til Aktieselskabsloven vedtager et selskabs ordinære generalforsamling udlodning af udbytte på grundlag af den godkendte årsrapport for det seneste regnskabsår. Generalforsamlingen kan ikke vedtage udlodning af højere udbytte end det af bestyrelsen anbefalede. Udlodning af ekstraordinært udbytte kan ske efter bemyndigelse fra generalforsamlingen til bestyrelsen. Generalforsamlingen i Selskabet har ikke givet en sådan bemyndigelse.

Selskabets aktier giver ret til fuldt udbytte fra og med regnskabsåret 2007. Udbytte udbetales i henhold til Værdipapircentralens til enhver tid gældende regler. Udbytte udbetales via aktionærens konto i det kontoførende institut. I forbindelse med udbetalingen tilbageholder Selskabet udbytteskat efter de til enhver tid gældende regler.

Se endvidere en beskrivelse af Selskabets udbyttepolitik under afsnit 9.8.

10.9 Indløsning og ombytning

Hvis en aktionær overskrider det i afsnit 10.6 beskrevne ejerloft, er aktionæren forpligtet til inden 14 dage efter, at der fra Selskabet er fremsat skriftligt påkrav herom, at afhænde den overskydende del. Hvis aktionæren ikke, inden fristens udløb, opfylder kravet, er Selskabet berettiget til at indløse den overskydende aktiepost til kurs 100 eller den til enhver tid noterede kurs, hvis den er lavere end 100.

Herudover er ingen aktionær, bortset fra hvad der gælder i henhold til Aktieselskabslovens § 20 b, forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. Aktieselskabsloven foreskriver i § 20b, stk. 1, at: "Ejer en aktionær mere end 9/10 af aktierne i et selskab, og har aktionæren en tilsvarende del af stemmerne, kan aktionæren og selskabets bestyrelse i fællesskab bestemme, at de øvrige aktionærer i selskabet skal lade deres aktier indløse af aktionæren." En minoritetsaktionær kan på samme måde forlange at få sine aktier indløst af majoritetsaktionæren, der ejer mere end 9/10 af aktiekapitalen.

Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier ombytte.

10.10 Ændringer i aktiekapital

Ændringer i aktiekapitalen sker i henhold til Aktieselskabslovens bestemmelser. De udbudte aktier har samme ret som de eksisterende aktier til fortegning ved fremtidige kapitalforhøjelser, der sker i form af kontantindskud.

Generalforsamlingen kan med et flertal på to tredjedele af de afgivne stemmer og af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital vedtage at udstede aktier uden fortegningsret for Selskabets aktionærer.

Den ovenfor beskrevne fortegningsret gælder ikke for Udbuddet.

Desuden kan andre aktionærer uden for Danmark muligvis ikke udnytte fortegningsretten, da hverken Udbuddet eller noget fremtidigt udbud af nye aktier med fortegningsret kan forventes at blive registreret hos nogen myndighed uden for Danmark.

10.11 Pligtmæssige købstilbud

Reglerne vedrørende pligtmæssige købstilbud er indeholdt i Værdipapirhandelslovens § 31.

10.12 Rettigheder

Ingen aktier har særlige rettigheder.

I tilfælde af solvent likvidation af Selskabet er aktionærerne berettiget til at deltage i udlodningen af overskydende aktiver efter betaling af Selskabets kreditorer i forhold til aktionærernes nominelle aktiebeholdning.

10.13 Aktieudstedende institut

Selskabet fungerer selv som aktieudstedende institut.

10.14 Aktiebogsfører

Selskabets aktiebog føres af Aktiebog Danmark A/S, Kongevejen 118, 2840 Holte.

11. Øvrige oplysninger

11.1 Navn, hjemsted og stiftelsesår

bankTrelleborg a/s
Nytorv 11A
4200 Slagelse
Danmark
Telefon: +45 58 56 01 71
Telefax: +45 58 56 01 98
E-mail: post@banktrelleborg.dk
Hjemmeside: www.banktrelleborg.dk

Registrerede binavne:
Danske Sparekasse a/s
Sparekassen SparØst a/s
Sparekassen for Slagelse og Omegn a/s
Sjællandske Sparekasse a/s
Slagelse Sparekasse a/s
sparTrelleborg bank a/s
Trelleborg Bank a/s
sT Bank a/s
sTb Bank a/s
Sparbank Trelleborg a/s
Sparbank Danmark a/s
Sparebank Trelleborg a/s
Sparebank Danmark a/s

Selskabets hjemsted er Slagelse Kommune.

Selskabet er stiftet den 24. maj 2006 af Sparekassen sparTrelleborg.

11.2 Registrering

Selskabet er registeret hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen under CVR-nr. 29 60 05 62.

11.3 Formål

Som anført i vedtægternes pkt. 2 er Selskabets formål at drive enhver form for pengeinstitutvirksomhed, herunder accessorisk virksomhed hertil.

11.4 Regnskabsår

Selskabets regnskabsår følger kalenderåret.

11.5 Seneste generalforsamlinger

De seneste generalforsamlinger i Selskabet var den ekstraordinære generalforsamling den 28. marts 2007, hvor fusionen blev vedtaget, og den ekstraordinære generalforsamling den 4. april 2007, hvor der blev udstedt fondsaktier til Fonden for bankTrelleborg.

11.6 Væsentlige kontrakter og samarbejdsaftaler

Selskabets aktiviteter ligger alle inden for de sædvanlige rammer for drift af pengeinstitutvirksomhed. Selskabet har ikke indgået væsentlige kontrakter eller aftaler, som ikke direkte er indgået som et led i den normale pengeinstitutdrift.

11.7 Forsikringsforhold

Selskabet har tegnet de sædvanlige forsikringer til afdækning af de risici, der naturligt er forbundet med drift af pengeinstitutvirksomhed og accessorisk virksomhed.

11.8 Bankforbindelser

Selskabets hovedbankforbindelse er Nationalbanken.

11.9 Rets- og voldgiftssager

Selskabet er ikke og har ikke inden for de sidste 12 måneder været part i stats-, rets- eller voldgiftssager, som kan få eller har haft væsentlig indflydelse på Selskabet eller Selskabets finansielle stilling eller resultat. Ledelsen er ikke bekendt med omstændigheder, der vil kunne give anledning til sådanne stats-, rets- eller voldgiftssager.

11.10 Tilsynsmyndighed

Selskabet er som pengeinstitut undergivet tilsyn fra Finanstilsynet, Gl. Kongevej 74 A, 1850 Frederiksberg C.

11.11 Selskabets revisor

Selskabets generalforsamlingsvalgte revisor er PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionsaktieselskab, Strandvejen 44, 2900 Hellerup. PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionsaktieselskab yder fra tid til anden desuden rådgivning til Selskabet om skatteforhold mv.

Selskabet har en intern revisionsafdeling ved revisionschef Pernille Müller, som refererer direkte til bestyrelsen. Revisionschefen er medlem af Foreningen af interne revisorer.

11.12 Eventualforpligtelser

Som led i den daglige pengeinstitutdrift har Selskabet på vegne af sine kunder udstedt en lang række garantier overfor såvel Selskabets som kundernes samarbejdspartnere. Dette omfatter bl.a. sædvanlige arbejdsgarantier inden for byggefagene, finansgarantier i forbindelse med kunders optagelse af lån i fremmed valuta samt garantier overfor realkreditinstitutter i forbindelse med hjemtagelse af real-

kreditlån. De samlede garantiforpligtelser udgjorde pr. 31. december 2006 3.045 mio. kr.

Herudover har Selskabet øvrige forpligtelser for 30 mio. kr., som i det væsentligste består af huslejeforpligtelser i henhold til indgåede lejekontrakter.

Selskabet er sambeskattet med dets dattervirksomheder. Selskabet fungerer som administrationselskab og hæfter for skat, som dattervirksomhederne har betalt til Selskabet. Selskabet hæfter desuden solidarisk med dets dattervirksomheder for skat af sambeskatningsindkomst før 1. januar 2005.

11.13 Dokumenter

Følgende dokumenter er fremlagt til gennemsyn på Selskabets hovedkontor, Nytorv 11A, 4200 Slagelse og kan udleveres på forlangende:

- Stiftelsesdokument for Selskabet
- Reviderede årsrapporter for 2004, 2005 og 2006 for Sparekassen sparTrelleborg.
- Revideret årsrapport for Selskabet for regnskabsåret 24. maj 2006 til 31. december 2006.
- Selskabets vedtægter, der tillige er en integreret del af nærværende prospekt.
- Bestyrelsens beretning i henhold til Aktieselskabslovens § 29 stk. 2, nr. 2 dateret 12. april 2007 med tilhørende revisorudtalelse i henhold til Aktieselskabslovens § 29 stk. 2, nr. 3 dateret 12. april 2007.
- Bestyrelsens beretning i henhold til Aktieselskabslovens § 33a, dateret 12. april 2007.

Dokumenterne kan ligeledes downloades fra Selskabets hjemmeside www.banktrelleborg.dk.

11.14 Transaktioner med nærtstående parter

11.14.1 Tegningstilsagn

Fonden for bankTrelleborg har over for Selskabet afgivet bindende og ubetinget tilsagn om tegning af de aktier, der ikke tegnes af garantierne, ved kontant indbetaling. Tegningstilsagnet er maksimeret til 700.000 stk. aktier svarende til et maksimalt tegningsbeløb på 175 mio. kr. Fonden for bankTrelleborg har opnået tilsagn om finansiering af tegningsstilsagnet fra to eksterne banker på i alt 175 mio. kr.

11.14.2 Administrationsaftale med Fonden for bankTrelleborg

Selskabet har indgået aftale med Fonden for bankTrelleborg om den daglige drift og administration af Fonden for bankTrelleborg. Administrationsaftalen er på markedsvilkår.

11.14.3 Øvrige transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ydet lån, stillet garantier og påtaget sig andre forpligtelser i forhold til bestyrelsesmedlemmerne og direktionen. Engagementerne er indgået på markedsvilkår. Pr. 31. december 2006 har Selskabet ydet lån, stillet garantier og påtaget sig andre forpligtelser for i alt 36,8 mio. kr. med tilhørende sikkerhedsstillelser for i alt 8,9 mio. kr.

Fonden for bankTrelleborg har et engagement på markedsvilkår i Selskabet til dækning af likviditetsbehov vedrørende Fonden for bankTrelleborgs almindelige drift.

12. Betingelser for Udbuddet

12.1 Udbuddet

På et ekstraordinært repræsentantskabsmøde i Sparekassen sparTrelleborg den 28. marts 2007 og en ekstraordinær generalforsamling samme dato i Sparekassen sparTrelleborgs 100 % ejede datterselskab, sTB I A/S, blev det vedtaget at følge bestyrelsens indstilling og fusionere Sparekassen sparTrelleborg og sTB I A/S med sTB I A/S som det fortsættende selskab under navnet bankTrelleborg a/s.

På generalforsamlingen i Selskabet den 28. marts 2007 blev bestyrelsen i henhold til vedtægternes pkt. 4.1 bemyndiget til i perioden indtil den 31. december 2007 ad én gang at forhøje Selskabets aktiekapital med indtil nominelt kr. 35.000.000 ved ombytning af den af garantierne i Sparekassen sparTrelleborg indskudte garantikapital til markedskurs. Bestyrelsen blev endvidere bemyndiget til ad én gang at forhøje Selskabets aktiekapital med et beløb svarende til de aktier, der ikke tegnes af garantierne ved konvertering af garantikapital. Sidstnævnte kapitalforhøjelse tegnes af Fonden for bankTrelleborg ved kontant indbetaling til markedskurs.

I henhold til denne bemyndigelse har Selskabets bestyrelse på sit møde den 12. april 2007 besluttet at tilbyde garantier i Sparekassen sparTrelleborg at konvertere deres garantikapital til nye aktier i Selskabet.

12.2 Konverteringsberettigede

Garanter i Sparekassen sparTrelleborg den 28. marts 2007 er berettigede til at tegne nye aktier i Selskabet ved konvertering af deres garantikapital. Garantierne tilbydes således enten:

- a) at ombytte deres garantikapital til aktier, således at kr. 1.000 garantikapital konverteres til 4 stk. nye aktier à nominelt kr. 20 svarende til nominelt kr. 250 garantikapital pr. aktie à nominelt kr. 20,
- b) at få deres garantikapital indløst kontant til kurs pari, eller
- c) at lade deres garantikapital forblive indestående i 5 år på samme konto som hidtil og med uændrede rentevilkår og øvrige vilkår. Indlånet opretholder sin status som garantikapital, der medregnes til Selskabets kernekapital og vil således fortsat være efterstillet Selskabets øvrige kreditorer. I tilfælde af Selskabets opløsning fyldestgøres garantiindskud før aktiekapitalen.

For garantier, hvor Selskabet ikke modtager ønske om konvertering til nye aktier eller kontant indløsning inden konverteringsperiodens udløb, jf. afsnit 12.4 nedenfor, vil garantikapitalen forblive indestående på den hidtidige konto for garantikapital som nævnt i pkt. c ovenfor.

Kapitalforhøjelsen ved konvertering af garantikapital sker således uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer.

12.3 Konverteringsbeløb

Den samlede garantikapital i Sparekassen sparTrelleborg udgjorde pr. 28. marts 2007 kr. 299.769.000. Der er efterfølgende indløst kr. 483.000, således at garantikapitalen pr. 12. april 2007 udgør kr. 299.286.000.

I forbindelse med konverteringen af garantikapital i Sparekassen sparTrelleborg til nye aktier i Selskabet udstedes i alt op til 1.199.076 stk. nye aktier à nominelt kr. 20. Der udbydes således i alt op til nominelt kr. 23.981.520 nye aktier.

Der kan ikke ske delvis konvertering af garantikapital. En garant, der ønsker at konvertere sin garantikapital til aktier, skal således konvertere vedkommendes fulde garantikapital.

Det totale konverteringsbeløb afhænger af, hvor mange garantier der vælger at konvertere deres garantikapital i Sparekassen sparTrelleborg til aktier i Selskabet.

Renter, der er tilskrevet garantikapitalen, konverteres ikke til aktier, men overføres til de til garantikapitalen knyttede konti.

12.4 Konverteringsperiode

Konverteringsperioden løber fra mandag den 30. april 2007 kl. 9.00 til mandag den 14. maj 2007 kl. 16.00 begge dage inklusive.

Ordre om konvertering skal være Selskabet i hænde senest mandag den 14. maj 2007 kl. 16.00. Efter konverteringsperiodens udløb den 14. maj 2007 kl. 16.00 bortfalder retten til at konvertere garantikapital.

For garantier, hvor Selskabet ikke modtager ønske om konvertering til nye aktier eller kontant indløsning inden konverteringsperiodens udløb, vil garantikapitalen forblive indestående på den hidtidige konto for garantikapital, jf. afsnit 12.2 ovenfor.

12.5 Konverteringskurs

Konverteringen af garantikapital i Sparekassen sparTrelleborg til aktier i Selskabet sker til markedskurs.

Markedskursen er fastsat til kr. 250 pr. aktie à nominelt kr. 20 svarende til en vurderet markedsværdi af Selskabet på 1.148 mio. kr. ved konvertering af den samlede garantikapital i Sparekassen sparTrelleborg til aktier i Selskabet. For hvert garantibeløb à kr. 1.000 kan tegnes 4 aktier ved konvertering af garantikapital.

12.6 Konverteringssted

Selskabet fungerer som konverteringssted i forbindelse med konverteringen af garantikapital i Sparekassen sparTrelleborg til aktier i Selskabet.

Blanketter med bindende og uigenkaldelige konverteringsønsker skal indleveres til:

bankTrelleborg a/s
Nytov 11 A
4200 Slagelse
Telefon 58 56 01 71
Telefax 58 56 01 95

Blanketter med bindende og uigenkaldelige konverteringsønsker kan endvidere indleveres til samtlige af Selskabets afdelinger samt til aktiebogsføreren:

Aktiebog Danmark A/S
Kongevejen 118
2840 Holte

12.7 Prospektet

Prospektet kan rekvireres i alle Selskabets afdelinger. Prospektet kan endvidere rekvireres på Selskabets hjemmeside www.banktrelleborg.dk.

12.8 Offentliggørelse af resultatet af udbuddet

Resultatet af Udbuddet forventes offentliggjort umiddelbart efter konverteringsperiodens udløb via Københavns Fondsbørs, dog senest onsdag den 16. maj 2007.

12.9 Betaling og registrering

Registrering af de nye aktier på garanternes konti i Værdipapircentralen sker senest onsdag den 6. juni 2007. Samtidig trækkes de til garantikapitalen knyttede afkastkonti for betaling. Forud herfor er alle garantikapitalkonti tilhørende de garantier, der har konverteret deres garantikapital, opgjort og provenuet overflyttet til de tilknyttede afkastkonti. Seneste frist for Fonden for bankTrelleborgs indbetaling efter tegning af aktier til opfyldelse af tegningsgarantien er ligeledes fastsat til onsdag den 6. juni 2007.

12.10 Tegningstilsagn

Fonden for bankTrelleborg, Nytov 11 A, 4200 Slagelse, har den 12. april 2007 givet bindende og ubetinget tilsagn over for Selskabet om tegning af den del af Udbuddet, der ikke tegnes af garantierne ved konvertering af garantikapital ved kontant betaling. Fonden for bankTrelleborgs forpligtelse til

tegning indtræder efter anvisning af Selskabet, som kan ske efter udløb af konverteringsperioden den 14. maj 2007. Tegningstilsagnet bortfalder, hvis anvisning ikke er sket senest 30. maj 2007. Tegningstilsagnet er maksimeret til 700.000 stk. aktier svarende til et maksimalt tegningsbeløb på 175 mio. kr. Fonden for bankTrelleborg har opnået tilsagn om finansiering af tegningstilsagnet fra to eksterne banker på i alt 175 mio. kr.

12.11 Notering på Københavns Fondsbørs

Såvel de eksisterende som de nye aktier i Selskabet er søgt optaget til notering på Københavns Fondsbørs efter registrering af kapitalforhøjelsen i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen med forventet første noteringsdag torsdag den 7. juni 2007. Noteringen forudsætter Københavns Fondsbørs' godkendelse af spredningen af aktierne.

12.12 Fondskode

Selskabets aktier vil blive registreret på Københavns Fondsbørs under nedenstående fondskode for de eksisterende aktier:

bankTrelleborg a/s, eksisterende aktier	DK0060080703
bankTrelleborg a/s, udbudte aktier (midlertidig fondskode)	DK0060080893

Den midlertidige fondskode vil ikke blive søgt optaget til notering på Københavns Fondsbørs, men alene anvendt til tegning af de udbudte aktier. Efter registrering af kapitalforhøjelsen i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, der forventes at ske senest onsdag den 6. juni 2007, vil fondskoderne blive lagt sammen, hvorefter notering af Selskabets aktier vil ske i én fondskode (fortsættende fondskode).

12.13 Omkostninger ved Udbuddet og provenu

Selskabets direkte omkostninger i forbindelse med Udbuddet forventes at udgøre følgende:

Omkostninger til advokat og revisor	2 mio. kr.
Trykning og annoncering	0,5 mio. kr.
Øvrige omkostninger	0,5 mio. kr.

Eftersom Udbuddet, når der ses bort fra det i afsnit 12.10 omtalte tilsagn om tegning, består af konvertering af eksisterende garantikapital, forventer Selskabet ikke at modtage noget provenu ved Udbuddet.

12.14 Lovgivning

Udbuddet gennemføres i henhold til dansk lovgivning. Enhver tvist, som måtte opstå som følge af Udbuddet, skal indbringes for de almindelige domstole i Danmark.

12.15 Forventet tidsplan

Offentliggørelse af prospekt:	Fredag den 20. april 2007
Konverteringsperiode (begge dage inklusive):	Mandag den 30. april 2007 til mandag den 14. maj 2007
Resultatet af Udbuddet offentliggøres:	Senest onsdag den 16. maj 2007
Konvertering, betaling for aktierne og registrering:	Senest onsdag den 6. juni 2007
Første forventede noteringsdag:	Torsdag den 7. juni 2007

12.16 Finanskalender

Halvårsrapport 1. januar 2007 – 30. juni 2007	Fredag den 31. august 2007
Aktionærrådsmøde	Onsdag den 26. september 2007
Periodemeddelelse for 3. kvartal 2007	Onsdag den 26. oktober 2007
Årsregnskabsmeddelelse for 2007	Fredag den 29. februar 2008
Ordinær generalforsamling	Tirsdag den 11. marts 2008
Aktionærrådsmøde	Tirsdag den 11. marts 2008

13. Regnskabsoplysninger

Dette afsnit referer ved krydshenvisninger til resultatopgørelse og balance for regnskabsårene 2004, 2005 og 2006 for Sparekassen sparTrelleborg. For en detaljeret gennemgang af årsrapporterne henvises der til de respektive årsrapporter. Årsrapporten for 2004, 2005 og 2006 kan downloades fra Selskabets hjemmeside: www.banktrelleborg.dk.

Årsrapporterne for 2005 og 2006 er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.. Der henvises til årsrapporten for 2006 for en omtale af ændringen af sammenligningstallene for 2005.

Regnskabsreglerne blev ændret med virkning for regnskabsåret 2005. Der henvises til afsnittet "Ændringer i anvendt regnskabspraksis" side 18 i årsrapporten for 2005. Sammenligningstallene for år 2004 er ændret, så de følger de nye regnskabsbestemmelser. I overensstemmelse med muligheden herfor er dog ikke foretaget tilretning af sammenligningstallene for så vidt angår indregning og måling af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og regnskabsmæssig sikring. Der henvises til side 37 og 38 i årsrapporten for

2005 vedrørende ændring af sammenligningstallene for år 2004.

Årsrapporten for 2004 er udarbejdet i overensstemmelse med de da gældende bestemmelser for regnskabsaflæggelse for pengeinstitutter mv.

Det følger af pkt. 20.1 i bilag 1 til Kommissionens forordning (EF) nr. 809/2004 af 29. april 2004 om gennemførelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/71/EF for så vidt angår oplysninger i prospekter samt disses format, integration af oplysninger ved henvisning til offentliggørelse af sådanne prospekter samt annoncering (prospektforordningen), at reviderede regnskabsoplysninger for de seneste regnskabsår skal medtages i prospektet. I overensstemmelse med artikel 28 i prospektforordningen og § 18, stk. 2, i bekendtgørelse nr. 306 af 28. april 2005 om prospekter for værdipapirer, der optages til notering eller handel på et reguleret marked og ved første offentlige udbud af værdipapirer over 2.500.000 euro (prospektbekendtgørelsen), integreres følgende oplysninger i prospektet ved henvisning til de fuldstændige årsrapporter for 2004, 2005 og 2006.

13.1 Krydsreferencetabel

	Henvisning til årsrapport for 2004, side	Henvisning til årsrapport for 2005, side	Henvisning til årsrapport for 2006, side
Ledelsens beretning	6	5	4
Ledelsespåtegning	16	15	20
Revisionspåtegning	17	16	21
Anvendt regnskabspraksis	19	18	22
Resultatopgørelse	22	22	24
Balance	23	23	25
Egenkapitalbevægelser	24	33	26
Noter	25	25	28

13.2 Pengestrømsopgørelse

Nedenstående pengestrømsopgørelse er en gengivelse fra pengestrømsopgørelsen i årsrapporten 2006 for Sparekassen sparTrelleborg med tilhørende sammenligningstal for 2005.

Sammenligningstallene for 2004 er udarbejdet til brug for nærværende prospekt og har ikke indgået i Sparekassen sparTrelleborgs årsrapporter.

Pengestrømsopgørelse	2004	2005	2006
Driftsaktivitet			
Årets resultat	33.234	40.486	74.133
Regulering ved overgang til nye regnskabsbestemmelser	-6.505		
Regulering for beløb uden likviditetseffekt:			
Nedskrivninger på udlån m.v.	20.875	24.047	14.393
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	5.078	2.223	5.591
Periodeafgrænsningsposter, netto	-467	-726	-1.358
Hensættelser til omkostninger	-55	652	209
Skat	-394	15.115	22.577
Regulering for beløb med likviditetseffekt:			
Betalt skat	-1.751	-24.485	-20.968
Driftens likviditetsbidrag	50.015	57.312	94.937
Forskydning i driftskapital			
Kreditinstitutter (netto)	-159.640	223.949	1.352.762
Udlån reguleret for nedskrivninger	-458.401	-612.451	-1.676.795
Finansielle omsætningsaktiver	52.011	-103.194	-172.052
Midlertidigt overtagne aktiver	-148	148	-1.116
Indlån og anden gæld	314.943	372.298	898.143
Puljer (netto)	1.402	-689	725
Øvrige aktiver og passiver (netto)	33.563	15.461	11.708
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-216.170	-104.478	413.375
Investeringsaktivitet			
Immaterielle aktiver	0	-1.080	-6.660
Materielle aktiver	33.115	4.106	-9.235
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	33.115	3.026	-15.895
Finansieringsaktivitet			
Efterstillede kapitalindsud, tilgang	50.000	55.954	199.966
Garantikapital indbetalt	45.625	59.136	98.293
Garantikapital udbetalt	-15.543	-29.548	-37.793
Indbetalt fra minoritetsinteresser	0	1.200	6.400
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	80.082	86.742	266.866
Ændring i likviditet	-53.058	42.602	759.283
Likvider primo	291.447	238.389	280.991
Likvider ultimo	238.389	280.991	1.040.274

14. Skattemæssige forhold for aktionærerne

14.1 Generelt

Dette afsnit indeholder almindelig og generel information om de skattemæssige forhold vedrørende køb, besiddelse og salg af aktier i bankTrelleborg a/s og behandler ikke alle særregler, herunder de regler, der gælder for institutionelle investorers forhold.

Afsnittet beskriver udsteders opfattelse af de pr. datoen for prospektet gældende danske skatteregler for køb, besiddelse og salg af aktier i bankTrelleborg a/s for investorer, der er fuldt skattepligtige til Danmark.

Personer, der har bopæl i Danmark, eller som har opholdt sig i Danmark i mindst seks måneder samt selskaber mv., der er registreret i Danmark, eller hvis ledelse har sit sæde i Danmark, betegnes generelt som fuldt skattepligtige til Danmark. Udenlandske aktionærer bliver ikke skattepligtige til Danmark af aktieavancer alene på grund af besiddelsen af de udstedte aktier. Har en udenlandsk aktionær fast driftssted i Danmark eller anden tilknytning til Danmark og dermed er begrænset skattepligtig til Danmark, kan investeringen være omfattet heraf. Udbytte af aktierne er omfattet af begrænset skattepligt til Danmark for udenlandske aktionærer, idet udbyttet beskattes med en skattesats på 28 %, dog oftest nedsat til en lavere skattesats fastsat i en dobbeltbeskatningsaftale mellem Danmark og aktionærens hjemland.

Ved udbetaling af udbytte vil der som udgangspunkt blive tilbageholdt dansk kildeskat (udbytteskat) med 28 % for personer og 18,48 % for selskaber.

Udlodning i forbindelse med nedsættelse af aktiekapitalen beskattes som udbytte og ikke som aktiegevinster/-tab. Ved salg af aktier til et børsnoteret udstedende selskab sker der som udgangspunkt beskatning af aktiegevinster/-tab, men det er muligt at vælge beskatning som udbytte.

Afsnittet tilsigter ikke at give en fuldstændig og udtømmende beskrivelse af de skattemæssige forhold - og investorerne opfordres til at søge supplerende individuel rådgivning.

14.2 Personer, frie midler (midler uden for pensionsordninger)

Aktier erhvervet ved konvertering af garantikapital behandles skattemæssigt som aktier.

Såvel udbytte af aktierne som gevinster og tab ved afståelse af aktierne indgår i aktieindkomsten.

Årets samlede aktieindkomst op til kr. 45.500 (2007) beskattes med 28 %. Aktieindkomst herover beskattes med 43 %. Der forventes fremsat lovforslag i løbet af foråret 2007 med nye regler, hvorefter aktieindkomst over kr. 100.000 vil blive beskattet med 45 % fra og med indkomståret 2008. Beløbsgrænsen vil være kr. 200.000 for ægtefæller. For samlevende ægtefæller udgør grænsen for 28 % beskatning kr. 91.000 (2007) - og det er i øvrigt uden betydning, hvem af ægtefællerne der erhverver aktieindkomsten.

Udbytte af aktierne medregnes som anført i aktieindkomsten. Beskatning sker med satser på 28 % eller 43 %, afhængig af personens øvrige aktieindkomst, jf. ovenfor. Ved udbetaling af udbytte tilbageholder Selskabet som hovedregel 28 % i forlods udbytteskat. Såfremt årets aktieindkomst alene består af udbytter og ikke overstiger kr. 45.500 (2007) for enlige eller kr. 91.000 (2007) for ægtefæller, vil den forlods tilbageholdte udbytteskat også være den endelige beskatning af udbyttet.

Ved afståelse opgøres gevinst og tab som forskellen mellem afståelsessummen og anskaffelsessummen for de pågældende aktier. Personer skal anvende gennemsnitsmetoden ved opgørelsen af fortjeneste og tab på aktier. Gennemsnitsmetoden skal anvendes samlet for aktier udstedt af samme selskab uanset ejertid. Ved opgørelsen af anskaffelsessummen fordeles den samlede anskaffelsessum for aktier i samme selskab forholdsmæssigt på grundlag af de pålydende værdier.

Privatpersoner beskattes af gevinster på aktier som aktieindkomst uanset ejertid. Beskatning sker med satser på 28 % eller 43 %, afhængig af personens øvrige aktieindkomst, jf. ovenfor.

Tab konstateret ved afståelse af aktierne kan fradrages i det omfang, tabet kan rummes i årets udbytter og gevinster på børsnoterede aktier, som er skattepligtige som aktieindkomst, herunder i den del af udlodningerne fra udloddende aktiebaserede investeringsforeninger, der er aktieindkomst. Modregningsadgangen gælder også aktieindkomst i form af udbytter fra en skattefritaget beholdning under overgangsreglen. Yderligere tab kan fradrages i de følgende indkomstårs udbytter, gevinster og afståelsessummer mv. på børsnoterede aktier uden tidsbegrænsning.

Der gælder særlige regler, hvis en person driver næringsvirksomhed med salg af aktier.

14.3 Personer, investering for pensionsmidler

Investor har mulighed for at placere pensionsmidler i aktierne, hvorved afkastet vil være omfattet af pensionsafkastbeskatningsloven og dermed bliver beskattet med 15 % efter et lagerprincip.

Der beregnes pensionsafkastskat af både udbytter samt realiserede og urealiserede kursgevinster. Pensionsafkastskatten beregnes og afregnes automatisk af det kontoførende institut, som administrerer pensionsdepotet. Eventuelle tab kan modregnes i andet pensionsafkast og resterende tab kan fremføres til modregning i kommende år.

14.4 Personer, virksomhedsordningen

Midler i virksomhedsordningen kan ikke placeres i aktierne.

14.5 Selskaber mv. omfattet af selskabsskatteloven

Aktier erhvervet ved konvertering af garantikapital behandles skattemæssigt som aktier.

Udbytter af aktierne medregnes i den skattepligtige indkomst med 66 % af udbyttebeløbet, hvis selskabers ejerandel er under 15 %. Beskatning sker med den almindelige selskabsskattesats på pt. 28 %. Den effektive beskatning af udbytter er derfor pt. 18,48 %. Der forventes fremsat lovforslag i løbet af foråret 2007 med nye regler, hvorefter hele udbyttebeløbet vil blive beskattet for udbytter udloddet 1. juni 2007 eller senere. Der forventes samtidigt fremsat forslag om nedsættelse af selskabsskatteprocenten til 25 % fra og med indkomståret 2007.

Ved afståelse opgøres gevinst og tab som forskellen mellem afståelsessummen og anskaffelsessummen for de pågældende aktier. Selskaber skal anvende gennemsnitsmetoden ved opgørelsen af fortjeneste og tab på aktier. Gennemsnitsmetoden skal anvendes samlet for aktier udstedt af samme selskab uanset ejertid. Ved opgørelsen af anskaffelsessummen fordeles den samlede anskaffelsessum for aktier i samme selskab forholdsmæssigt på grundlag af de pålydende værdier. Gevinst ved afståelse inden 3 års ejertid beskattes fuldt ud med den almindelige selskabsskattesats på pt. 28 % - og tab kan modregnes i tilsvarende fortjenester (overskydende tab kan fremføres til modregning i skattepligtige gevinster på aktier ejet under 3 år). Gevinst ved afståelse ved ejertid på 3 år og derover er skattefri - og tab kan ikke fratrækkes eller modregnes i senere gevinster.

Hvis et selskab driver næringsvirksomhed med salg af aktier, beskattes aktieavancer uanset ejertid, og det er 100 % af udbyttebeløbene, som er skattepligtige.

15. Vedtægter for Selskabet

1 Navn og hjemsted

- 1.1 Selskabets navn er bankTrelleborg a/s. Selskabet driver tillige virksomhed under de i bilag 1 angivne binavne.
- 1.2 Selskabets hjemsted er Slagelse Kommune.

2 Formål

- 2.1 Selskabets formål er at drive enhver form for pengeinstituttvirksomhed, herunder accessorisk virksomhed hertil.

3 Selskabets kapital og aktier

- 3.1 Selskabets aktiekapital udgør kr. 67.894.560, fordelt på aktier à kr. 20.
- 3.2 Aktierne er navneaktier og skal noteres i selskabets aktiebog.
- 3.3 Selskabets aktiebog føres af Aktiebog Danmark, Kongevejen 118, 2840 Holte, der er valgt som aktiebogsfører på selskabets vegne.
- 3.4 Aktierne er omsætningspapirer. Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed, jf. dog punkt 5. Ingen aktier har særlige rettigheder.
- 3.5 Aktierne udstedes gennem Værdipapircentralen. Alle rettigheder vedrørende aktierne skal anmeldes til Værdipapircentralen efter de herom gældende regler.
- 3.6 Erhververen af en aktie kan ikke udøve rettigheder, som tilkommer en aktionær med mindre vedkommende er noteret i aktiebogen eller har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse overfor selskabet. Dette gælder dog ikke retten til udbytte og andre udbetalinger samt retten til nye aktier ved kapitalforhøjelser.

4 Bemyndigelse til gennemførelse af kapitalforhøjelse

- 4.1 Bestyrelsen er indtil den 31. december 2007 bemyndiget til ad én gang at forhøje selskabets aktiekapital med indtil nominelt kr. 35.000.000 ved ombytning af den af garantterne i Sparekassen sparTrelleborg indskudte garantikapital til markedskurs. Kapitalforhøjelsen vil således ske ved gældskonvertering og uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer. Bestyrelsen er i samme periode bemyndiget til ad én gang at forhøje selskabets aktiekapital med et beløb svarende til de aktier, der ikke tegnes af garantterne ved konvertering af garantikapital. Sidstnævnte kapitalforhøjelse tegnes af Fonden for bankTrelleborg ved kontant indbetaling til markedskurs.

4.2 Bestyrelsen er indtil den 1. marts 2012 bemyndiget til ad én eller flere gange at forhøje Selskabets aktiekapital med indtil nominelt kr. 49.792.360. Kapitalforhøjelsen kan ske enten ved tegning af nye aktier eller ved udstedelse af fondsaktier til medarbejderne i selskabet eller dets datterselskaber. Bestyrelsen kan bestemme, at kapitalforhøjelsen skal ske ved kontant betaling eller helt eller delvist på anden måde end kontant betaling. Bestyrelsen kan i følgende tilfælde bestemme, at kapitalforhøjelsen skal ske uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer:

- ved forhøjelse af aktiekapitalen til markedskurs, herunder som vederlag for selskabets overtagelse af en bestående virksomhed eller andre aktiver,
- ved forhøjelse af aktiekapitalen i forbindelse med udstedelse af nye aktier til fordel for selskabets medarbejdere og/eller medarbejdere i dets datterselskaber, hvor de nye aktier udstedes til en tegningskurs, der fastsættes af bestyrelsen, og som kan være lavere end markedskursen, samt
- ved forhøjelse af aktiekapitalen i forbindelse med udstedelse af fondsaktier til fordel for selskabets medarbejdere og/eller medarbejdere i dets datterselskaber.

4.3 Bestyrelsen er indtil den 1. marts 2012 bemyndiget til uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer ad én eller flere gange at træffe beslutning om udstedelse af op til 100.000 stk. warrants til selskabets direktion og ledende medarbejdere og/eller ledelse i dets datterselskaber. Bemyndigelsen indebærer, at der på grundlag af de eventuelt tildelte warrants, kan gennemføres en kapitalforhøjelse på op til nominelt kr. 2.000.000. Vilklårene for de fremtidige warrants, herunder tegningskursen, fastlægges af bestyrelsen i forbindelse med udstedelsen. Tegningskursen kan ikke fastsættes lavere end markedskursen på tildelingstidspunktet.

4.4 For nytegnede aktier i henhold til punkt 4.1 – 4.3 skal i øvrigt gælde, at de er navneaktier og skal noteres på navn i aktiebogen, samt at de nye aktier i enhver henseende er sidestillet med de eksisterende aktier, herunder er undergivet det i vedtægternes punkt 5 angivne ejerloft. De nye aktiers ret til udbytte og øvrige rettigheder i selskabet indtræder fra det tidspunkt, bestyrelsen måtte bestemme, dog senest fra det første regnskabsår efter året for kapitalforhøjelsens registrering.

4.5 Bestyrelsen bemyndiges til at fastsætte de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser i henhold til ovenstående bemyndigelser og til at foretage de ændringer i selskabets vedtægter, der måtte være nødvendige som følge af bestyrelsens udnyttelse af de nævnte bemyndigelser.

5 Ejerloft

5.1 Aktierne er frit omsættelige, dog således at ingen aktionær må eje mere end 5 % af selskabets aktiekapital.

5.2 Ejerloftet anført i punkt 5.1 gælder ikke

- (a) for Fonden for bankTrelleborg eller for et af Fonden for bankTrelleborg 100 % ejet selskab,
- (b) i tilfælde af en i forståelse med Finanstilsynet foretaget rekonstruktion af selskabet efter kapitaltab, eller
- (c) for aktionærer, der ved ombytning af aktier i et selskab, der ophører ved en fusion med bankTrelleborg a/s, bliver ejere af mere end 5 % af aktiekapitalen i bankTrelleborg a/s.

5.3 Aktier, der ifølge notering i selskabets aktiebog tilhører forskellige ejere, anses i henseende til punkt 5.1 som tilhørende én aktionær, såfremt der mellem ejerne består en sådan særlig forbindelse, at udøvelsen af stemmeretten på aktierne må anses for bestemt af samme interessegruppe, herunder i tilfælde, hvor ejerne gennem aktiebesiddelse eller på anden måde er knyttet til eller associeret med en fælles koncern eller andet interessefællesskab.

5.4 Hvis grænsen for aktiebesiddelse overskrides, er aktionæren forpligtet til inden 14 dage efter, at der er fremsat skriftligt påkrav herom, at afhænde den overskydende del.

5.5 Hvis aktionæren ikke inden fristens udløb opfylder kravet, er selskabet berettiget til at indløse den overskydende aktiepost til kurs 100 eller den til enhver tid noterede kurs, hvis den er lavere end 100. Såfremt der er tale om en overskridelse, der er omfattet af situationen i punkt 5.3, og der er uenighed mellem ejerne om, hvis aktier, der skal indløses, er selskabet berettiget til at indløse den overskydende del blandt de sidst erhvervede aktier.

6 Generalforsamlinger

6.1 Selskabets generalforsamlinger afholdes på selskabets hjemsted.

6.2 Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 8 kalenderdages og højst 4 ugers varsel ved bekendtgørelse indrykket i mindst et landsdækkende dansk dagblad efter bestyrelsens bestemmelse, samt ved almindeligt brev til alle i aktiebogen registrerede aktionærer, der har fremsat begæring herom.

6.3 Indkaldelsen skal indeholde dagsordenen for mødet og angive det væsentligste indhold af eventuelle forslag til vedtægtsændringer. I de tilfælde, hvor lovgivningen stiller krav herom, skal indkaldelsen angive den fulde ordlyd af forslaget, ligesom indkaldelsen skal sendes til enhver noteret aktionær.

6.4 Ordinær generalforsamling afholdes hvert år i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan indsendes til Finanstilsynet, så den er modtaget i Finanstilsynet inden 4 måneder efter regnskabsårets afslutning.

6.5 Forslag, der af en aktionær ønskes behandlet på den ordinære generalforsamling, skal være fremsendt til selskabets kontor senest den 1. februar i det pågældende år.

6.6 Ekstraordinær generalforsamling skal indkaldes af bestyrelsen senest to uger efter, at skriftlig begæring herom til behandling af et bestemt angivet emne er indgivet til selskabets kontor af aktionærer, som ejer en tiendedel af aktiekapitalen. Ekstraordinær generalforsamling skal endvidere afholdes, når bestyrelsen eller revisor finder det hensigtsmæssigt.

7 Generalforsamlingens dagsorden m.v.

7.1 Senest otte dage før generalforsamlingen skal dagsordenen og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige revideret årsrapport fremlægges til eftersyn for aktionærene på selskabets kontor og samtidig tilstilles enhver noteret aktionær, som har fremsat anmodning herom.

7.2 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- a) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
- b) Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse.
- c) Vedtagelse af fordeling af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
- d) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- e) Valg af revisorer.
- f) Bemyndigelse til opkøb af egne aktier.
- g) Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
- h) Eventuelt.

8 Dirigent på generalforsamlingen

8.1 Forhandlingerne på generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent. Dirigenten afgør alle spørgsmål angående sagernes behandlingsmåde og stemmeafgivning samt dennes resultat, herunder vedrørende punkt 5.3.

8.2 Over det på generalforsamlingen passerede føres en protokol, der skal underskrives af dirigenten.

9 Fremmøde på generalforsamlingen

9.1 Enhver aktionær har adgang til selskabets generalforsamlinger, såfremt aktionæren senest fem kalenderdage forud for dennes afholdelse imod behørig legitimation har fået udleveret adgangskort på selskabets kontor eller på et i indkaldelsen meddelt andet sted. Adgangskort udleveres til aktionærer noteret i selskabets aktiebog eller mod forevisning af en ikke mere end otte kalenderdage gammel depotudskrift fra Værdipapircentralen eller det kontoførende institut som dokumentation for aktiebesiddelsen.

9.2 Aktionæren kan møde personligt eller ved fuldmægtig. Stemmeret kan udøves i henhold til fuldmagt. Såfremt der gives fuldmagt til andre end bestyrelsen, er det en forudsætning at enten aktionæren eller fuldmægtigen har indløst adgangskort. Fuldmægtigen skal i forbindelse med eventuel rekvirering af adgangskort og ved adgangskontrollen i forbindelse med generalforsamlingen forevise skriftlig og dateret fuldmagt, som ikke kan gives for en længere periode end ét år.

9.3 Selskabets generalforsamlinger er åbne for repræsentanter for pressen mod forevisning af pressekort.

10 Stemmeret på generalforsamlingen

10.1 Stemmeret på generalforsamlinger tilkommer aktionærer, som har fået udleveret adgangskort. For aktier, der er erhvervet ved overdragelse, er stemmeretten yderligere betinget af, at aktionæren senest på tidspunktet for indkaldelse af den pågældende generalforsamling er blevet noteret i aktiebogen eller aktionæren senest på samme tidspunkt har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse overfor selskabet.

10.2 Hvert nominelt aktiebeløb på kr. 20 giver én stemme. Dog kan der for aktier tilhørende samme aktionær ikke afgives mere end 1.000 stemmer. Ingen, bortset fra bestyrelsen, kan som fuldmægtig for andre afgive mere end 1.000 stemmer.

10.3 Stemmeretsbegrænsningen i punkt 10.2, 2. pkt. finder ikke anvendelse på Fonden for bankTrelleborg. Fonden for bankTrelleborg kan dog maksimalt afgive stemmer svarende til 5 % af selskabets samlede aktiekapital.

10.4 For aktier, der ifølge noteringen i selskabets aktiebog tilhører forskellige ejere, gælder det i punkt 5.3 anførte.

10.5 Ved beregningen af den stemmeberettigede aktiekapital medregnes ikke aktier, der ligger ud over ejerloftet i henhold til punkt 5.1. Dog medregnes aktier, der omfattes af bestemmelsen i punkt 5.2.

11 Beslutninger på generalforsamlingen

11.1 Alle beslutninger på generalforsamlingen træffes ved simpel stemmeflerhed, medmindre vedtægterne eller aktieselskabsloven foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet.

12 Bestyrelse

12.1 Selskabet ledes af en på generalforsamlingen valgt bestyrelse på 6 medlemmer. Bestyrelsens medlemmer vælges for 4 år ad gangen, således at der i lige år afgår 1 medlem og i ulige år afgår 2 medlemmer. Genvalg kan finde sted.

12.2 Intet medlem kan have sæde i bestyrelsen længere end til den ordinære generalforsamling i året efter det kalenderår, hvori bestyrelsesmedlemmet fylder 70 år.

12.3 Udover de af generalforsamlingen valgte medlemmer vælger medarbejderne et antal medlemmer af bestyrelsen i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning herom.

- 12.4 Valgbar til bestyrelsen er enhver, der opfylder kravene hertil i lov om finansiel virksomhed og nærværende vedtægter, er personlig aktionær i Selskabet og ikke er fyldt 67 år den 1. januar i valgåret. Det er endvidere et valgbarhedskrav, at vedkommende er indstillet til valg af bestyrelsen eller af en aktionær. En aktionær kan alene indstille én kandidat. Aktionærens indstilling skal være skriftlig og være indgivet til selskabet senest den 1. februar i valgåret.
- 12.5 Såfremt et generalforsamlingsvalgt bestyrelsesmedlem udtræder inden valgperiodens udløb, fortsætter bestyrelsen sit virke uden suppleringsvalg indtil næste ordinære valg, hvor der vælges en suppleant for den resterende del af den udtrådtes valgperiode.
- 12.6 Bestyrelsen vælger af sin midte en formand og en næstformand.
- 12.7 Bestyrelsen træffer sine afgørelser ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens, og i dennes forfald næstformandens, stemme udslagsgivende.
- 12.8 Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv.
- 12.9 Over det på bestyrelsesmøderne passerede føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen. Endvidere skal revisionsprotokollen forelægges på hvert bestyrelsesmøde og enhver protokoltilførsel skal underskrives af samtlige bestyrelsesmedlemmer.
- 12.10 Hvervet som bestyrelsesmedlem kan ikke forenes med stillingen som direktør i selskabet eller dets datterselskaber eller med deltagelse i ledelsen eller repræsentantskabet i andre finansielle virksomheder, der efter bestyrelsens vurdering direkte eller indirekte driver en med selskabet konkurrerende virksomhed.
- 12.11 Er et bestyrelsesmedlem ikke længere aktionær, eller opfylder medlemmet ikke længere kravene i lov om finansiel virksomhed eller bestemmelserne i nærværende vedtægters punkt 12.10, skal medlemmet straks udtræde af selskabets bestyrelse.
- 13 Direktion**
- 13.1 Selskabets bestyrelse ansætter en direktion bestående af 1 - 3 medlemmer, hvoraf én er administrerende direktør, til at lede den daglige drift af selskabet.
- 13.2 Bestyrelsen fastsætter regler for direktionens kompetence.
- 14 Aktionærråd**
- 14.1 Bestyrelsen skal etablere ét eller flere aktionærråd. Bestyrelsen udpeger aktionærrådsmedlemmerne og fastsætter deres funktionsperiode. Aktionærrådene skal virke for bankTrelleborg a/s' trivsel og bistå Selskabets bestyrelse og direktion. Aktionærrådene kan ikke træffe beslutninger med bindende virkning for selskabet.
- 14.2 Der afholdes aktionærrådsmøde i forlængelse af selskabets ordinære generalforsamling og i september måned. Møderne ledes af bestyrelsens formand, eller i dennes fravær af bestyrelsens næstformand, og gennemføres med følgende dagsorden:
- Formandsmeddelelse
 - Halvårsregnskab (septembermødet)
 - Drøftelse af aktuelle spørgsmål
- 15 Tegningsregel**
- 15.1 Selskabet tegnes af to medlemmer af bestyrelsen i forening, af et bestyrelsesmedlem i forening med en direktør, eller af den samlede bestyrelse.
- 15.2 Bestyrelsen kan meddele kollektiv prokura.
- 16 Udbytte**
- 16.1 Beslutning om udlodning af Selskabets midler som udbytte skal træffes af generalforsamlingen på grundlag af den senest godkendte årsrapport.
- 16.2 Udbetaling af udbytte sker ved overførsel til de af aktionærene anviste konti i overensstemmelse med de for Værdipapircentralen gældende regler.
- 17 Revision**
- 17.1 Selskabets årsrapport revideres af én af generalforsamlingen for ét år ad gangen valgt statsautoriseret revisor. Genvalg kan finde sted.

18 Regnskabsår

18.1 Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

19 Offentlighed

19.1 Selskabets vedtægter samt seneste godkendte årsrapport er tilgængelige for offentligheden og kopi heraf kan på forlangende fås udleveret ved henvendelse til selskabets kontor.

---oo0oo---

Vedtaget på Selskabets ekstraordinære generalforsamling den 4. april 2007 og som ændret som følge af kapitalforhøjelse i henhold til beslutning truffet på bestyrelsesmøde den 10. april 2007.

Bilag 1

bankTrelleborg a/s driver tillige virksomhed under følgende binavne:

Danske Sparekasse a/s (bankTrelleborg a/s)
Sparekassen SparØst a/s (bankTrelleborg a/s)
Sparekassen for Slagelse og Omegn a/s (bankTrelleborg a/s)
Sjællandske Sparekasse a/s (bankTrelleborg a/s)
Slagelse Sparekasse a/s (bankTrelleborg a/s)
sparTrelleborg bank a/s (bankTrelleborg a/s)
Trelleborg Bank a/s (bankTrelleborg a/s)
sT Bank a/s (bankTrelleborg a/s)
sTb Bank a/s (bankTrelleborg a/s)
Sparbank Trelleborg a/s (bankTrelleborg a/s)
Sparbank Danmark a/s (bankTrelleborg a/s)
Sparebank Trelleborg a/s (bankTrelleborg a/s)
Sparebank Danmark a/s (bankTrelleborg a/s)

16. Definitioner

Københavns Fondsbørs	Københavns Fondsbørs A/S.
Selskabet	bankTrelleborg a/s, CVR-nr. 29 60 05 62. Hvor der ved brugen af begrebet "Selskabet" henvises til forhold før 1. januar 2007 inkluderer begrebet Sparekassen sparTrelleborg.
Udbuddet	Det offentlige udbud i Danmark af nye aktier i bankTrelleborg a/s rettet mod garantierne i Sparekassen sparTrelleborg i henhold til dette prospekt.

17. Rådgivere

17.1 Revisorer for bankTrelleborg a/s

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

17.2 Juridisk rådgiver for bankTrelleborg a/s

Gorrissen Federspiel Kierkegaard
H.C. Andersens Boulevard 12
1553 København V

Filialoversigt

Hovedkontor

bankTrelleborg a/s
Nytorv 11A
4200 Slagelse
Tlf. 58 56 01 71
CVR-nr. 29 60 05 62

Filialer

Marievang

Strandvejen 48
4200 Slagelse
Tlf. 58 56 05 71

Østby

Klosterbanken 1
4200 Slagelse
Tlf. 58 56 03 71

Hillerød

Slotsgade 38
3400 Hillerød
Tlf. 48 20 14 71

Korsør

Casper Brands Plads 5
4220 Korsør
Tlf. 58 36 01 71

Ringsted

Tinggade 8
4100 Ringsted
Tlf. 57 68 31 71

Skælskør

Algade 9
4230 Skælskør
Tlf. 58 16 81 71

Sorø

Storgade 21
4180 Sorø
Tlf. 57 86 07 71

Sørbymagle

Sørby Hovedgade 35A
4200 Slagelse
Tlf. 58 57 17 71

Vemmelev

Stationsvej 1
4241 Vemmelev
Tlf. 58 36 37 71

København

Ny Adelgade 4
1104 København K
Tlf. 33 36 91 71

Næstved

Vinhusgade 2
4700 Næstved
Tlf. 55 78 67 71

Hellerup

Bernstorffsvej 69 A
2900 Hellerup
Tlf. 46 92 72 01

Odense

Dalumvej 9
5250 Odense SV
Tlf. 63 97 01 71

Køge

Nørregade 54B
4600 Køge
Tlf. 56 67 01 71

Århus

Marselis Boulevard 9
8000 Århus C
Tlf. 87 31 00 71

Væsentlige datterselskaber

sparBo A/S

Rosengade 11
4200 Slagelse
Tlf. 58 56 09 71
Ejendomsrådgiver virksomhed

fmsTrelleborg A/S

Egebækvej 98
2850 Nærum
Tlf. 45 96 01 75
Selskabet har ansøgt om tilladelse som fondsmæglerselskab

sparTrelleborg Finans A/S

Holsbjergvej 27
2620 Albertslund
Tlf. 70 20 58 22
Udlånsvirksomhed af forbrugslån

bankTrelleborg a/s
Nytov 11A
4200 Slagelse
Tlf.: 58 56 01 71
www.banktrelleborg.dk

CVR-nr. 29 60 05 62

