

Onsdag den 28. marts 2007.

Bestyrelsesprotokol side 2883

---

Repræsenteret var:

- Aktionærer	30 -
- Stemmer	616 -
- Kapital	1.558.000 -

Formanden for bankens bestyrelse, Poul Fischer, bød velkommen til den ordinære generalforsamling og meddelte, at bestyrelsen i henhold til vedtægternes § 8 havde udpeget advokat C.C. Horn Andersen til dirigent.

C.C. Horn Andersen takkede for tilliden og konstaterede med henvisning til forelagte indrykkede annoncer, at generalforsamlingen var lovligt indvarslet og dermed beslutningsdygtig. Der var ingen indvendinger herimod. Derefter gav dirigenten ordet til formanden for behandling af dagsordenens punkt 1.

#### **Dagsordenens punkt 1: Beretning.**

Poul Fischer fremlagde bestyrelsens beretning, som indsat i bestyrelsesprotokollen side 2887-89. Beretningen blev godkendt af generalforsamlingen.

#### **Dagsordenens punkt 2 og 3: Årsregnskab og overskudsfordeling.**

Bankdirektør Ivan Sløk gennemgik årsregnskabet, som samtlige deltagere i generalforsamlingen forinden havde fået udleveret. I sammenhæng med gennemgangen af regnskabet blev den foreslåede fordeling af bankens overskud efter skat gennemgået. Bestyrelsen indstiller, at der af årets resultat på t.kr. 67.962 henlægges t.kr. 62.362 til egenkapitalen og udbetales udbytte med 20%, svarende til t.kr. 5.600.

Årsregnskab og overskudsfordeling blev herefter godkendt af generalforsamlingen.

#### **Dagsordenens punkt 4: Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier.**

Dirigenten gennemgik forslaget om bemyndigelse til bestyrelsen til at erhverve op til 10% af bankens aktiekapital til egen beholdning, enten som fri beholdning eller som pantsatte aktier. Forslaget blev enstemmigt vedtaget.

#### **Dagsordenens punkt 5: Forslag fra bestyrelse, repræsentantskab eller aktionærer.**

Der blev behandlet og besluttet forslag fra bestyrelse og aktionærer om ændring af bankens vedtægter som følger:

##### Aktiesplit:

Bestyrelsen indstiller, at der gennemføres et aktiesplit i forholdet 1 til 5, så bankens aktier får en stykstørrelse på kr. 20 mod de nuværende kr. 100. I praksis betyder gennemførelsen af aktiesplittet, at hver enkelt aktionær får 5-doblet beholdningen af aktier målt i antal styk. Samtidig reduceres værdien af hver enkelt aktie dog til en femtedel, hvilket er ensbetydende med, at aktiesplittet ikke påvirker værdien af aktiebeholdningen direkte.

I konsekvens heraf indstilles § 3 ændret fra "styk på kr. 100" til "styk på kr. 20" og § 9 ændret fra "Aktionærernes stemmeret udøves således, beregnet ud fra den enkelte aktionærs samlede aktiebeløb i banken: Aktiebeløb på kr. 100-900 giver én stemme. Aktiebeløb på kr. 1.000-1.900 giver 2 stemmer, kr. 2.000-2.900 giver 3 stemmer og så fremdeles, dog at ingen aktionær kan afgive mere end 20 stemmer på egne vegne samt yderligere 20 stemmer i henhold til fuldmagt." til følgende ordlyd fremover: "Aktionærernes

Onsdag den 28. marts 2007.

Bestyrelsesprotokol side 2884

*stemmeret udøves således, beregnet ud fra den enkelte aktionærs samlede antal aktier i banken: 1-49 stk. aktier giver én stemme. 50-99 stk. aktier giver 2 stemmer, 100-149 stk. aktier giver 3 stemmer og så fremdeles, dog at ingen aktionær kan afgive mere end 20 stemmer på egne vegne samt yderligere 20 stemmer i henhold til fuldmagt."*

Ændring af § 3 og § 9 blev vedtaget med mere end 2/3 af såvel de afgivne stemmer som den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital.

Binavne og hjemsted:

I § 1 indstiller bestyrelsen, at følgende afsnit udgår "*Banken driver tillige virksomhed under følgende binavne: Aarup Bank A/S (Totalbanken A/S), Banken for Aarup og Omegn A/S (Totalbanken A/S), Gelsted Bank A/S (Totalbanken A/S), Harndrup Bank A/S (Totalbanken A/S), Tommerup Bank A/S (Totalbanken A/S), Vissenbjerg Bank A/S (Totalbanken A/S)*" samt, at bankens hjemsted ændres fra "*Aarup Kommune*" til "*Assens Kommune*".

Ændring af § 1 blev vedtaget med mere end 2/3 af såvel de afgivne stemmer som den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital.

Bemyndigelse om kapitaludvidelse:

I § 2 er bestyrelsen i dag bemyndiget til at forhøje aktiekapitalen med 22 mio.kr. til 50 mio.kr. indtil den 24. marts 2009. Forhøjelsen skal ske ved kontant indbetaling. Bestyrelsen indstiller, at bemyndigelsen forlænges til den 28. marts 2012, og at bemyndigelsen ændres, så forhøjelse også kan ske ved at de nye aktier anvendes som vederlag i forbindelse med bankens overtagelse af en bestående virksomhed.

Ændring af § 2 blev vedtaget med mere end 2/3 af såvel de afgivne stemmer som den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital.

Generalforsamling:

Af § 4 fremgår "*Den ordinære generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned på Fyn*". Bestyrelsen indstiller, at det ændres til "*Bankens generalforsamlinger skal afholdes på Fyn. Den ordinære generalforsamling skal afholdes hvert år inden 4 måneder efter regnskabsårets udløb*".

Ændring af § 4 blev vedtaget med mere end 2/3 af såvel de afgivne stemmer som den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital.

Af § 5 fremgår "*Generalforsamlingen indkaldes af bestyrelsen ved en annonce i Statstidende, Børsen og Fyns Stiftstidende*". Fra en aktionær er indkommet forslag til følgende formulering "*Generalforsamlingen indkaldes af bestyrelsen ved en annonce i Statstidende, Fyns Stiftstidende og distriktsbladet Lokalavisen Assens*". Bestyrelsen indstiller, at den bestående formulering fastholdes.

Ændring af § 5 blev ikke vedtaget, og den bestående formulering fastholdes.

Af § 5 vedtægter fremgår "*Dagsorden, fuldstændige forslag og revideret årsrapport skal tilsendes enhver noteret aktionær, som har fremsat begæring herom*". Fra en aktionær er indkommet forslag til følgende formulering "*Dagsorden, fuldstændige forslag og revideret årsrapport skal tilsendes enhver noteret aktionær, senest 8 dage før aktionærmøderne*". Bestyrelsen indstiller, at den bestående formulering fastholdes.

Ændring af § 5 blev ikke vedtaget, og den bestående formulering fastholdes.

Af § 8 fremgår "*Stemmeafgivningen sker skriftligt, medmindre forsamlingen vedtager en anden afstemningsmåde*". Bestyrelsen indstiller, at det ændres til "*Medmindre forsamlingen vedtager anden afstemningsmåde, sker stemmeafgivningen mundtligt, bortset fra personvalg, der sker skriftligt*".

Onsdag den 28. marts 2007.

Bestyrelsesprotokol side 2885

Ændring af § 8 blev vedtaget med mere end 2/3 af såvel de afgivne stemmer som den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital.

Repræsentantskabet:

Af § 11 fremgår "*Repræsentantskabets størrelse fastlægges af generalforsamlingen efter bestyrelsens indstilling, dog mindst 10 og højst 20 medlemmer. Medlemmerne vælges på bankens ordinære generalforsamling blandt bankens aktionærer, således at der så vidt muligt sikres en bred repræsentation fra bankens virkeområder*". Fra en aktionær er indkommet forslag til følgende formulering "*Repræsentantskabets størrelse fastlægges af generalforsamlingen, dog mindst 10 og højst 15 medlemmer. Medlemmerne vælges på bankens ordinære generalforsamling blandt bankens aktionærer. Der tilstræbes så vidt muligt en bred repræsentation fra bankens lokalområder*". Bestyrelsen indstiller, at den bestående formulering fastholdes.

Ændring af § 11 blev ikke vedtaget, og den bestående formulering fastholdes.

Fra en aktionær er indkommet forslag om tilføjelse af følgende formulering i § 11 "*Desuden skal repræsentationen af kvindelige aktionærer til enhver tid udgøre mindst en tredjedel af de valgte repræsentantskabsmedlemmer. Denne sikring af kvindelige valgte skal gennemføres løbende og være gennemført i fuld omfang senest ved den ordinære generalforsamling i 2009*". Bestyrelsen indstiller, at den bestående formulering fastholdes.

Ændring af § 11 blev ikke vedtaget, og den bestående formulering fastholdes.

Af § 11 fremgår "*Det tilstræbes, at repræsentantskabets medlemmer efter deres bopæl og/eller erhverv, geografisk dækker hele bankens virkeområde*". Bestyrelsen indstiller, at det ændres til "*Det tilstræbes, at repræsentantskabet til enhver tid har en sammensætning efter bopæl, erhverv, alder og køn mv., der harmonerer med hele bankens virkeområde*".

Ændring af § 11 blev vedtaget med mere end 2/3 af såvel de afgivne stemmer som den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital.

Af § 12 fremgår "*Repræsentantskabets opgave er at vælge bankens bestyrelse inden for de i nærværende vedtægter angivne grænser samt at fastsætte vederlag til bestyrelsens medlemmer*". Fra en aktionær er indkommet forslag til følgende formulering "*Repræsentantskabets opgave er at vælge bankens bestyrelse inden for de i nærværende vedtægter angivne grænser*". Bestyrelsen indstiller, at den bestående formulering fastholdes.

Ændring af § 12 blev ikke vedtaget, og den bestående formulering fastholdes.

Bestyrelsen:

Af § 14 fremgår "*Repræsentantskabet kan dog vælge ét bestyrelsesmedlem, der ikke er medlem af repræsentantskabet, i tilfælde hvor det skønnes hensigtsmæssigt af hensyn til bestyrelsens sammensætning*". Fra en aktionær er der indkommet forslag om, at afsnittet udgår og erstattes med "*Da bestyrelsesarbejdet er frivilligt kan intet medlem modtage nogen form for vederlag for sit arbejde*". Bestyrelsen indstiller, at den nuværende formulering fastholdes.

Ændring af § 14 blev ikke vedtaget, og den bestående formulering fastholdes.

**Dagsordenens punkt 6: Valg af repræsentantskabsmedlemmer.**

Bestyrelsen indstiller, at antallet af medlemmer af repræsentantskabet udvides med 1 til 17 medlemmer. Der var ikke indvendinger herimod, og forslaget blev enstemmigt vedtaget.

Onsdag den 28. marts 2007.

Bestyrelsesprotokol side 2886

Da Steen Christensen, Morud, har ønsket at udtræde af repræsentantskabet skal der således vælges to nye medlemmer til repræsentantskabet. Samtlige de øvrige på valg værende er indstillet på genvalg. Herefter skal vælges 7 medlemmer til repræsentantskabet.

Genvalgt blev Finn Brunse, Tommerup, Hans Petersen, Aarup, Gårdejer Jørgen Bækholm, Etterup, Bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup, Skovfoged Torben Morth, Blommenslyst. Nyvalgt blev Lene Lyst Knudsen, Gelsted, og Læge Kristine Bjørndal, Odense.

**Dagsordenens punkt 7: Valg af revisor og revisorsuppleant.**

Statsaut. Revisionselskab Ernst & Young blev valgt som revisor, mens Statsaut. revisor Flemming Olsen blev genvalgt som revisorsuppleant.

**Dagsordenens punkt 8: Eventuelt**

Bankdirektør Ivan Sløk orienterede kort om baggrund, indhold samt bankens holdning og forventning til den verserende sag i Konkurrencestyrelsen.

Dirigenten kunne herefter nedlægge sit hverv og give ordet til formanden for afsluttende bemærkninger. Poul Fischer takkede for fremmødet.



C.C. Horn Andersen  
Advokat – dirigent



Ivan Sløk  
Bankdirektør – referent

Onsdag den 28. marts 2007.

Bestyrelsesprotokol side 2887

Velkommen til en gennemgang af et godt år. Jeg ved, at jeg også sagde noget lignende sidste år, men sådan som Totalbanken udvikler sig i disse år, kan det aldrig blive en vane.

I aften skal vi se nærmere på Totalbankens resultat for 2006, der, kan jeg godt afsløre, er det bedste i bankens historie. Ikke bare målt i tal, men også på den måde kunderne og bankens ansatte har handlet og samarbejdet.

Det er gået rigtig godt sidste år. Så vi har alle noget at glæde os over.

Vi bliver stadig flere aktionærer, vores medarbejdere bliver mere og mere tilfredse, og vores kunder bliver gladere og gladere. Det er en win-win-situation for alle parter, der oven i købet fører til et rekordregnskab.

Men lad os prøve at kaste et blik på i hvilket marked, dette resultat er skabt.

Det gik godt for landet generelt i 2006. Og også internationalt har det set fornuftigt ud. Den økonomiske vækst nåede på verdensplan op over 5 procent i 2006 og var dermed fortsat meget høj og større end ventet.

Den ventede afmatning i verdensøkonomien udeblev. Specielt meget store vækstprocenter i de såkaldte emerging markets, såsom Kina, holdt ved i 2006 og bragte den samlede vækst i vejret.

Euroområdet fik i 2006 den højeste vækst siden år 2000. Når regnskabet gøres op, ventes BNP-væksten at være 2,6 procent til sammenligning med 1,5 realiserede procent i 2005.

Det skyldes primært eksporten. For 2006 forventes det, at væksten i Danmark kan opgøres til ca. 3,5 procent. Væksten blev således endnu højere end i 2005, hvor den blev opgjort til 3 procent.

Husholdningernes forbrug har ellers været stimuleret af boligprisstigninger på 7-8 procent og af to ekstraordinære begivenheder i Tyskland: VM i fodbold og en momsforhøjelse.

Forhøjelsen med 3 procentpoint i januar 2007 har efter alt at dømme bevirket, at forbruget af varige goder så vidt muligt er blevet fremrykket til slutningen af 2006.

Omvendt betyder det også, at udviklingen i euroområdet i 2007 kan blive mere afdæmpet.

Samtidig med den tyske momsforhøjelse forhøjedes indkomstskatten i Italien, hvilket også kan få betydning for udviklingen i 2007.

Men vi ved jo aldrig, hvordan året er gået, før vi står til næste generalforsamling.

I 2006 vendte udviklingen i renten. Flere års rentefald blev erstattet af rentestigninger. Nationalbanken hævede udlånsrenten ikke mindre end seks gange.

Rentestigningerne har naturligvis medført, at vi og de øvrige pengeinstitutter har fulgt trop og hævet vores renter på både ind- og udlån.

Konjunkturopgangen og det deraf følgende øgede forbrug af importerede varer har naturligvis påvirket betalingsbalancen negativt.

Overskuddet ligger dog stadig pænt i størrelsesordenen 40 milliarder kr. for de første 11 måneder af 2006.

I det hele taget er der heller ikke nationaløkonomisk meget at være ked af.

Onsdag den 28. marts 2007.

Bestyrelsesprotokol side 2888

Den høje beskæftigelse, rekordstore overskud på de offentlige finanser, overskuddet på betalingsbalancen og den moderate inflation gør, at dansk økonomi er i en historisk god position.

Og naturligvis var det også denne udvikling, som Totalbanken nød godt af i 2006.

Udviklingen var nemlig medvirkende til, at Totalbankens aktiekurser i 2006 steg med 644 kurspoint, eller 51%. Det må da betegnes som et tilfredsstillende afkast til vore aktionærer.

Derudover indstiller bestyrelsen et udbytte på 20% for året 2006. Det giver en samlet udbyttebetaling på 5,6 mio.kr.

Med et resultat på 87,6 mio.kr. før skat og en skattebetaling på 19,6 mio.kr. styrkes bankens egenkapital med 60,1 mio. kr. efter betaling af udbytte.

Egenkapitalen udgør 294,3 mio. kr. pr. 31. december 2006.

Som sagt er årets regnskab det allerbedste i Totalbankens historie.

Resultatet før skat er 25,7 mio. kr. bedre end sidste år. Og da regnskabet for 2005 var på et historisk godt niveau, anser vi i bestyrelsen resultatet for 2006 for meget tilfredsstillende med pil opad.

Sættes resultatet i forhold til vores egenkapital, kan vi konstatere, at vi forrenter primo egenkapitalen med 37,4 procent.

Set i lyset af, at renten på eksempelvis en 10-årig statsobligation ligger på ca. 4 procent, er det jo ikke så dårligt.

I 2006 har vi netto kunnet byde godt 1.400 nye privatkunder og omkring 200 nye erhvervskunder velkommen i Totalbanken.

Men også blandt vores mange eksisterende kunder har vi set en stor interesse for vores produkter og en stor lyst til at tale om alt med vores dygtige medarbejdere.

Som tallene og den egentlige bankdrift afslører, driver banken en særdeles sund forretning. Det vil Ivan Sløk fortælle mere om, når vi om lidt skal gennemgå bankens årsregnskab.

Inden da vil jeg kort kommentere bestyrelsens holdning til Nørby Udvalgets anbefalinger om Corporate Governance.

Generelt har vi en meget positiv holdning til disse anbefalinger og lever op til en stor del af dem.

I Totalbankens vedtægter findes i dag både en maksimeringsregel og en stemmeretsbegrænsning. Disse regler er vedtaget i fuld åbenhed på bankens generalforsamling og af aktionærerne i banken.

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

Disse regler ønsker bestyrelsen ikke for nærværende at ændre, idet de opfattes som værende til gavn for en langsigtet stakeholder-betragtning.

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

Onsdag den 28. marts 2007.

Bestyrelsesprotokol side 2889

En anden afvigelse i forhold til Nørby Udvalgets anbefalinger om Corporate Governance er, at vi ikke offentliggør kvartalsrapporter.

Det skyldes, at vores forretningsgrundlag er meget stabilt, og at de udviklinger, der måtte være af betydning, alligevel vil være underlagt vores oplysningspligt til Fondsbørsen.

Totalbankens solvensprocent er ultimo 2006 opgjort til 11,9, som jo ligger tilpas over lovens minimumskrav på 8 procent.

Vi er derfor godt klædt på, hvis de fede tider skulle skifte.

Det er nemlig ikke alle økonomiske spåmænd, der er lige begejstrede over udsigterne for udviklingen i den europæiske økonomi i 2007.

Den tyske momsforhøjelse og stigningen i den italienske indkomstskat ventes at få betydning for væksten specielt i første halvår, da en del af det tyske forbrug sandsynligvis blev fremrykket til slutningen af 2006. Dette forbrug vil så måske "mangle" i starten af 2007.

Der ventes en lavere vækst i USA og i Japan. Udsigterne for euroområdet er moderat positive, men blandt økonomer er der enighed om, at udviklingen sandsynligvis vil blive mere gunstig igen i 2008.

Og endelig må 2006s renteforhøjelser medføre en vis afdæmpning af aktiviteterne på markedet.

Renteforhøjelser slår jo traditionelt igennem på økonomien med en vis forsinkelse. Udmeldingerne tyder på, at vi i 2007 ikke vil opleve de gentagne rentestigninger.

Mens vi danskere tidligere talte om vejret, taler mange nu lige så meget om boligpriserne.

De fleste steder synes priserne at have stabiliseret sig eller ligefrem faldet. Dog steg priserne på Fyn ifølge Realkreditrådet stadig i 4. kvartal 2006. Og det kan vi, der bor hér, jo kun være glade for.

Også Totalbanken's datterselskab TB Ejendomme kunne i 2006 glæde sig over boligpriserne. De 8 rækkehuse i Søstrenes Have, som banken har ejet til udlejning i en årrække, er nu solgt.

Datterselskabet er herefter uden aktivitet og ønskes fusioneret med banken i løbet af foråret 2007.

Jeg har sagt ordene "glæde" mange gange i dag. Men det er også med de helt store smil, at vi kan se tilbage på 2006.

Det var et år, hvor alt gik den rigtige vej set med vores øjne. Og det bedste er, at vi ikke bare er gået frem økonomisk, men også i snakken med vores kunder.

Vi taler mere sammen end nogensinde før. Og jeg vil gerne takke medarbejderne for den store indsats, kunderne for den store tillid og jer aktionærer for jeres interesse.

Og med dette vil jeg give ordet til Totalbankens direktør, Ivan Sløk.

Tak.