

Onsdag den 26. marts 2008.

Bestyrelsesprotokol side 2919

Fondsbørsmeddelelse nr. 06/2008

Repræsenteret var:

- Aktionærer 26 -
- Stemmer 357 -
- Kapital 1.030.300 -

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 2921-24. 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. 67.134 henlægges t.kr. 61.534 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 var ikke indkommet forslag fra bestyrelse, repræsentantskab eller aktionærer.

Dagsordenens punkt 6: Valg af repræsentantskabsmedlemmer.

Bestyrelsen indstillede, at repræsentantskabet uændret består af 17 medlemmer. Der var ikke indvendinger herimod, og forslaget blev enstemmigt vedtaget.

Genvalgt blev Advokat C.C. Horn Andersen, Aarup, Direktør Søren Fohlmann, Odense, Direktør Flemming Hjort, Odense, Autoforhandler Gunner Lægsgaard, Odense, Advokat Palle Thomsen, Aarup og Læge Jens Thygesen, Gelsted.

Dagsordenens punkt 7: Valg af revisor og revisorsuppleant.

I overensstemmelse med bestyrelsens indstilling blev PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab v/ Statsaut. revisor Peter Hededam Christensen, Vesterballevej 27, 7000 Fredericia, nyvalgt som revisor.

Onsdag den 26. marts 2008.


Bestyrelsesprotokol side 2920

I overensstemmelse med bestyrelsens indstilling blev Statsaut. revisor Hans Christian Krogh, Hjaltesvej 16, 7500 Holstebro, nyvalgt som revisorsuppleant.

Bestyrelsesformand Poul Fischer udtrykte tilfredshed med det mangeårige samarbejde, som Totalbanken har haft med Ernst & Young. Ændringen i den valgte revision er foranlediget af, at Totalbanken har haft revisionsopgaven i udbud og har fået et godt tilbud.

Dagsordenens punkt 8: Eventuelt

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 26. marts 2008.

Bestyrelsesprotokol side 2921

Siden sidste års generalforsamling er der jo sket en del. Vi har alle hørt om, hvordan flere banker har fremlagt årsregnskaber, der ikke var helt så flotte som sidste år.

Ja, en enkelt af vores konkurrenter er endda bukket under for markedsudviklingen.

Jeg kan starte med at berolige jer. Totalbanken har haft et ganske forrygende og overskudsgivende år. Det skyldes naturligvis både den måde, vi driver forretning på, men også den måde vi hver dag taler med – og laver forretninger med – vores kunder.

Og denne daglige store opbakning vil jeg gerne starte med også at takke jer aktionærer for.

Det er nemlig ikke kommet af sig selv, for det er ikke så let at være bank eller bankmand, som det har været.

Som bankfolk har vi i år oplevet den sjældne – måske noget tvivlsomme – hæder, at et ord inden for vores fagområde er blevet udnævnt til årets ord i USA. Det er ordet Subprime. Den tætte forbindelse mellem økonomierne i verden i dag har resulteret i, at Subprime-krisen også har spredt sig til vores breddegrader. Vi har dermed fået et nyt ord ind i vores daglige ordforråd.

Subprime kan på dansk oversættes med noget i stil med ordet "andenklasser". Selvom det er en anelse nedladende, beskriver udtrykket antageligt den store gruppe lånere i USA, der ikke har kunnet få et lån på traditionelle betingelser. I stedet har de så fået lån på særligt skrappe vilkår.

Og de har – ikke særligt overraskende – ikke kunnet betale lånet tilbage. Det har ført til massive problemer for storbanker og andre store finansielle spillere verden over.

Herhjemme er økonomien generelt god hos både private og erhvervs kunder. Arbejdsløsheden er lav og renten er fortsat lav, selv efter en mindre stigning over året.

I 2007 var prisudviklingen på enfamiliehuse og sommerhuse stadig for opadgående, i enkelte områder neutral, selv om flere oplevede at det ofte tog længere tid at få ejendommen solgt.

De gode konjunkturer giver private bedre forbrugsmuligheder, og det påvirker flere erhvervs virksomheder positivt. Det afspejles i posten tab og nedskrivninger, der i 2007 udgjorde en indtægt på 6,4 mio. kr. mod 3,1 mio. kr. i 2006.

Der er samlet reserveret et beløb, der svarer til 0,9% af bankens udlån og garantier til imødegåelse af tab. Det er et fald på 0,3% i forhold til 2006.

Jeg nævnte, at ordet Subprime blev udnævnt til Årets Ord i USA sidste år. Herhjemme var der også nye ord, der blev mere almindelige, end de ellers havde været.

Ét af de ord, der ikke ligefrem blev kendt for noget godt, var Dash 8, der gav SAS megen pressedækning for uheldige landinger. Et ord, der fyldte meget i Totalbanken i 2007 var "Konkurrence". Her tænker jeg ikke kun på konkurrencen i markedet.

I marts måned afgjorde Konkurrencerådet, at Totalbanken sammen med 6 lokale banker havde overtrådt konkurrenceloven på flere punkter. Totalbanken mente, at Konkurrencerådet skød langt over målet og ankede sagen til Konkurrenceankenævnet, der kom med sin afgørelse i oktober 2007.

Af bemærkningerne fremgik blandt andet, at bankerne ikke havde lavet kartel, markedsdeling eller koordineret priser, ligesom samarbejdet ikke har skadet konkurrencen.

Onsdag den 26. marts 2008.

Bestyrelsesprotokol side 2922

Kendelsen stadfæster alene en overtrædelse af konkurrencelovens § 6 stk. 1, der angår formålet med samarbejdet. Det omfatter en formulering i samarbejdets vedtægter, som Konkurrenceankenævnet anser for at have til formål at begrænse konkurrencen.

Bankerne har ikke haft til hensigt at begrænse konkurrencen. Formuleringen blev fjernet fra vedtægterne umiddelbart efter den første afgørelse fra Konkurrencerådet.

Forholdet er anmeldt til Statsadvokaten for Økonomisk Kriminalitet af Konkurrencestyrelsen. Selv om der naturligvis fortsat er en vis procesrisiko, er vi tilfredse med Konkurrenceankenævnets afgørelse og afventer det videre forløb i sagen.

Selvom der har været så megen snak om kriser og nervøsitet på markedet på det sidste, var konjunkturerne i det meste af 2007 til fordel for pengeinstitutterne. Med en høj beskæftigelse, overskud på de offentlige finanser, overskud på betalingsbalancen og moderat inflation var der ikke umiddelbart noget ved indgangen til 2008, der tydede på, at vi ville få en drastisk opbremsning i den danske økonomi, men nok snarere en blød landing.

Men derfor virker det alligevel meget uvant og pludseligt, når der i vores land og i den ellers så velfungerende banksektor sker ting som da bankTrelleborg over-night blev overtaget af Sydbank - angiveligt på grund af likviditetsproblemer.

Prisen på likviditet er steget ganske pænt gennem 2007. Stigningen er fortsat ind i 2008. Det gælder både pengemarkedet, lån til likviditet og kunders indlån. I lighed med flere andre pengeinstitutter har Totalbanken derfor valgt at forhøje satsen for udlån med 0,25% med virkning fra den 10. marts i år.

BankTrelleborg - tror jeg nu - er et enkeltstående tilfælde. I hvert fald kan jeg love jer, at vi ikke render med den slags problemer til daglig her i butikken.

Ultimo 2007 havde Totalbanken en overdækning i forhold til lovkrav om likviditet på 49,9% mod 93,3% ultimo 2006. Det svarer til en likviditetsreserve på 205 mio.kr. og anses for tilstrækkelig. I februar 2008 fik Totalbanken ordinært indfriet lån i niveauet 175-200 mio.kr., og det har øget likviditetsreserven tilsvarende.

Og lad os så prøve at se, hvordan sagerne ellers står til her i Totalbanken.

Årets resultat før skat på 89,4 mio. kr. er nemlig igen et rekordresultat!

Og bestyrelsen anser naturligt nok resultatet for tilfredsstillende. Ja i takt med, at konkurrenterne har offentliggjort deres regnskaber, er vi endda blevet mere tilfredse.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales udbytte med 20%. Efter det aktiesplit, som blev besluttet på sidste års generalforsamling, er størrelsen af bankens aktier ændret fra 100 kroner til 20 kroner.

Dermed bliver udbyttet på 4 kroner pr. aktie og den samlede udbyttebetaling på 5,6 mio.kr. Det er uændret i forhold til sidste år.

Kursen pr. 20 kroners aktie steg i 2007 med 78 kurspoint til en ultimo kurs på 460. Det svarer til en stigning på 20% p.a. Sammen med årets udbytte må det betegnes som et tilfredsstillende afkast til vore aktionærer.

Også bankens virkeområder er i tilfredsstillende udvikling. I 2007 kunne vi netto byde velkommen til 1.622 nye privatkunder og 222 nye erhvervs-kunder. Men også blandt vores mange eksisterende kunder har vi set en stor interesse for vores produkter og en stor lyst til at tale med vores dygtige medarbejdere om alt.

Onsdag den 26. marts 2008.

Bestyrelsesprotokol side 2923

Udlån og garantier steg med henholdsvis 23 procent og 18 procent, mens vores indlån steg med 6 procent.

Udviklingen over de seneste år har været markant, og det stiller øgede krav til bankens fysiske rammer.

Det betyder blandt andet, at filialen i Odense er flyttet til nye og større lokaler i Lille Gråbrødrestræde 1, der også kendes som "Det Gamle Posthus". Også Totalbankens Erhvervscenter i Odense er i god udvikling. Den flade struktur og de korte beslutningsveje i Totalbanken tiltrækker stadig flere større erhvervskunder.

Med etableringen af et nyt erhvervscenter i Vejle pr. 1. februar 2008, får vi opfyldt et ønske om at udbrede vores erhvervs-koncept til Trekantområdet. Det ser ud til at blive godt modtaget. Vi har allerede fået de første kunder i hus.

En større ombygning af filialen i Gelsted var planlagt til efteråret 2007, men måtte udsættes til januar 2008. Vi er nu tæt på at afslutte byggeriet og forventer at være på plads inden længe. Med ombygningen får vi bedre plads til kunder og rådgivning, ligesom kundernes muligheder for selvbetjening bliver bedre.

I hovedsædet i Aarup har vi udvidet banklokalet for at skabe bedre rammer for bankens finansafdeling, hvor aktivitetsniveauet er stigende. Det ses på posten kursreguleringer, hvor vi fik en kursavance på vores obligationer, aktier og valuta på 25,6 mio. kr. i 2007.

Et stigende forretningsområde i banken er afledte finansielle forretninger med kunder. Vi anser disse forretninger som en del af bankens basisforretning, selv om indtjeningen skal indtægtsføres som kursreguleringer.

Indtjeningen var i niveauet 15 mio.kr. i 2007, der skal tillægges bankens basisdrift.

Også hele investeringsområdet fylder mere i vores hverdag. Pr. 1. november 2007 trådte de nye MiFid regler i kraft. Det betyder blandt andet, at vi skal kende den enkelte kundes investeringsprofil, inden vi må rådgive om investering i værdipapirer og afledte finansielle instrumenter.

MiFid er blot ét af mange nye og omfattende regelsæt som pengeinstitutterne pålægges i disse år. Et andet eksempel er Basel 2, der er nye regler for kapitaldækning og opgørelse af solvens fra januar 2008.

Efter den gældende bekendtgørelse for kapitaldækning, er Totalbankens solvensprocent ultimo 2007 opgjort til 12,3. Det er ganske komfortabelt og tilpas meget over lovens minimumskrav på 8 procent.

Ud over solvensprocenten skal et pengeinstitut opgøre sit individuelle solvensbehov. Det følger af lov om finansiel virksomhed. Ved opgørelsen tages højde for bl.a. forretningsprofil og risikokoncentration, udlånsvækst og vækstforventninger, bankens muligheder for at fremskaffe kapital, kontrolmiljø og konjunkturfølsomhed.

Totalbanken har opgjort et solvensbehov, der ligger over lovkravet på 8%. Det individuelle solvensbehov indgår som en del af den interne styring i Totalbanken.

Nu kan vi se, at vi skabte gode resultater, selvom markedet ikke opfører sig som normalt eller som forventet. Og vi har også overskud til at kigge fremad.

For 2008 kan vi se, at den tyske økonomi er ved at komme op i gear. Det er stadig uklart, hvor lange skygger de forskellige kriser i USA vil trække i den europæiske økonomi.

Onsdag den 26. marts 2008.

Bestyrelsesprotokol side 2924

Globalt bliver det dag for dag spændende at se, hvordan aktiemarkedet vil udvikle sig i 2008. Det samme kan man sige om huspriserne herhjemme.

Og spændende er ment i ramme alvor. Ikke bare spændende på samme måde som OL i Beijing efter sommerferien, hvor vi kan følge de danske medaljehåb.

Om vores egen præstation i 2008 bliver til en guldmedalje er for tidligt at sige. Men vi arbejder på sagen.

Det får I som aktionærer endnu bedre muligheder for at følge i 2008. Som noget nyt offentliggør Totalbanken nemlig periodemeddelelser. I 2008 sker det den 5. maj og den 27. oktober. Halvårsregnskabet offentliggøres den 14. august.

For 2008 venter vi en generel mere afdæmpet vækst end i de seneste år. Men vi forventer også en fortsat opbygning af kundebasen, blandt andet gennem etableringen i Vejle og en fortsat øget markedsandel i Odense området.

Vi forventer stigende gebyr- og provisionsindtægter i 2008. Dels fordi vores kundeunderlag er blevet større og dels fordi forretningsomfanget med vores samarbejdspartnere inden for realkredit-, investerings- og forsikringsområdet er vokset pænt gennem de seneste år.

Vi er blevet medejere af et nyt selskab, som vi venter os meget af. Det er LetPension, der ejes af lokale og regionale pengeinstitutter i Danmark.

I løbet af 2. halvår 2008 forventer vi at kunne tilbyde lette og forståelige livsforsikrings- og pensionsprodukter gennem LetPension.

Omkostningerne forventes at stige med 15%. Ud over almindelige prisstigninger, indgår også etablering og drift af filialen i Vejle samt ombygning af filialer. Vi forventer også at ansætte flere medarbejdere til finans- og erhvervsområdet.

Der budgetteres konservativt med et resultat før kursreguleringer og før tab og nedskrivninger på 51-56 mio.kr. Det tilsvarende tal for 2007 er på 57,4 mio.kr.

Kursreguleringer fra finansielle forretninger med kunder betragtes som en del af bankens basisindtjening og forventes at udgøre 10 mio.kr. i 2008 mod 15 mio.kr. i 2007.

Tab og nedskrivninger er afsat i niveauet 6 mio.kr., men vil afhænge af den faktiske konjunkturudvikling. Posten udgjorde en indtægt på 6,4 mio.kr. i 2007.

Med tab og nedskrivninger på 6 mio.kr. samt kursreguleringer på 10 mio.kr. forventes resultatet før skat for året 2008 at blive i niveauet 55-60 mio.kr.

Vi ved, at vi har en sund bank, de bedste ledere og medarbejdere, der så godt som alle dage i året er klar til en snak med vores åbne og veloplagte kunder.

Vi har nogle trofaste aktionærer, og en forretning, der udvikler sig og giver overskud. Så fundamentet for 2008 er rigtig godt!

Tak til alle for indsatsen, resultatet og samarbejdet i 2007.