

**Referat af ordinær generalforsamling i Totalbanken A/S**  
**Afholdt onsdag den 24. marts 2010 i Bredgade 95, 5560 Aarup.**

---

Fondsbørsmeddelelse nr. 04/2010  
Offentliggjort den 24.03.2009 kl. 22.00  
Hjemsted: Assens Kommune

Repræsenteret var:

- Aktionærer	30 -
- Stemmer	300 -
- Kapital	1.087.920 -

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

Palle Thomsen 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 gengivet i det efterfølgende. 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 årets overskud på t.kr. 7.676 overføres til egenkapitalen. Der udbetales ikke udbytte.

Én aktionær, der repræsenterede en kapital på 500 kr. og én stemme, kunne ikke stemme for en godkendelse af årsregnskab og overskudsfordeling, da aktionæren ønskede at udtrykke utilfredshed med udviklingen i direktionens aflønning.

De øvrige fremmødte aktionærer stemte for godkendelse af årsregnskab og overskudsfordeling, der dermed blev godkendt af generalforsamlingen.

**Dagsordenens punkt 4: Beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.**

Generalforsamlingen meddelte decharge for bestyrelse og direktion.

**Dagsordenens punkt 5: 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 6: Valg af repræsentantskabsmedlemmer.**

På valg var læge Kristine Bjørndal, Odense, borgmester Finn Brunse, Tommerup, gårdejer Jørgen Bækholm, Harndrup, bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup, tandlæge Lene Lyst Knudsen, Gelsted, skovfoged Torben Morth, Nørre Aaby, og direktør Hans Petersen, Aarup.

**Referat af ordinær generalforsamling i Totalbanken A/S**  
**Afholdt onsdag den 24. marts 2010 i Bredgade 95, 5560 Aarup.**

---

Ingeniør Bjarne Kristensen, Vissenbjerg, udtræder som følge af vedtægternes aldersbestemmelser. Gårdejer Jørgen Bækholm, Harndrup, ønskede ikke genvalg. Læge Jørgen Garbøl, Aarup, og projektkonsulent Alfred Brauer, Aarup, ønskede at udtræde af repræsentantskabet.

Bestyrelsen indstillede, at repræsentantskabet uændret består af 16 medlemmer. Der var ikke indvendinger herimod, og forslaget blev enstemmigt vedtaget.

Bestyrelse og repræsentantskab indstillede nyvalg af Charlotte Benn, medindehaver af KommunikationsPartneren ApS, Odense, direktør Claus Moltrup, Langeskov, advokat Merete Vangsøe Simonsen, Odense, og Økonomichef Jeppe Albin Sørensen, Aarup. Formanden for bankens repræsentantskab, Jørgen Garbøl, motiverede indstillingen.

Der var ikke andre forslag. Genvalgt blev herefter læge Kristine Bjørndal, Odense, borgmester Finn Brunse, Tommerup, bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup, tandlæge Lene Lyst Knudsen, Gelsted, skovfoged Torben Morth, Nørre Aaby, og direktør Hans Petersen, Aarup.

Nyvalgt blev Charlotte Benn, medindehaver af KommunikationsPartneren ApS, Odense, direktør Claus Moltrup, Langeskov, advokat Merete Vangsøe Simonsen, Odense og Økonomichef Jeppe Albin Sørensen, Aarup

**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, genvalgt som revisor.

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

**Dagsordenens punkt 8: Forslag fra bestyrelse, repræsentantskab eller aktionærer.**

På generalforsamlingen behandlede forslag om bortfald af ejerværn og stemmeretsbegrænsninger, forlængelse af bemyndigelse til kapitaludvidelse, ændringer som følge af den nye selskabslov samt sproglige opdateringer. Bestyrelsesformand Poul Fischer motive-rede ændringsforslagene.

Generalforsamlingen vedtog forslaget om bortfald af ejerværn og stemmeretsbegrænsninger, der tillige skal gælde ved udstedelse af nye aktier.

Generalforsamlingen vedtog forslaget om forlængelse af bemyndigelse til kapitaludvidelse, der skal gælde til den 23. marts 2015. Bemyndigelsen er i øvrigt uændret gældende.

Generalforsamlingen vedtog forslaget om vedtægtsændringer som følge af den nye selskabslov. Beslutningen er betinget af og skal have virkning fra og med datoen for ikrafttræden af den nye selskabslov. Beslutningen medfører, at:

- Aktionærer, der ejer mindst 5% af aktiekapitalen, kan begære ekstraordinær generalforsamling.
- Indkaldelse til generalforsamling skal ske med højst 5 ugers og mindst 3 ugers varsel.
- Forslag til den ordinære generalforsamling skal fremsættes senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse.
- Oplysninger og dokumenter til aktionærernes brug for generalforsamlingen skal fremgå af bankens hjemmeside senest 3 uger før generalforsamlingen.
- Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier kan gives for 5 år.

**Referat af ordinær generalforsamling i Totalbanken A/S**  
**Afholdt onsdag den 24. marts 2010 i Bredgade 95, 5560 Aarup.**

---

- Berettiget til at møde på generalforsamlingen er aktionærer, der besidder aktier en uge før generalforsamlingens dato, og som senest tre dage forud har anmeldt deres deltagelse til banken.

De betingede ændrede vedtægtsbestemmelser gengives i sin helhed i vedtægterne i umiddelbar forlængelse af de hidtidige vedtægtsbestemmelser om generalforsamlinger i §§ 4-11 med angivelse af *"Med virkning fra datoen for ikrafttræden af kapitel 6 i den nye selskabslov, erstattes ovenstående kapitel om generalforsamlinger i vedtægterne med de nedenfor angivne bestemmelser i overensstemmelse med generalforsamlingens beslutning af 24. marts 2010. Bestyrelsen er bemyndiget til at ændre vedtægterne i overensstemmelse hermed"*.

Generalforsamlingen vedtog tillige forslag, der gennemfører en sproglig opdatering af vedtægterne.

Ændringerne blev enstemmigt vedtaget af generalforsamlingen og var forud for generalforsamlingen tiltrådt af mere end 2/3 af samtlige medlemmer af repræsentantskabet.

Der var ikke indkommet forslag fra bestyrelse, repræsentantskab eller aktionærer.

**Dagsordenens punkt 9: Eventuelt**

Dirigenten kunne herefter nedlægge sit hverv og give ordet til formanden for afsluttende bemærkninger. Poul Fischer takkede for fremmødet og rettede en særligt tak for samarbejdet til de afgåede repræsentantskabsmedlemmer.



Palle Thomsen  
Advokat – dirigent



Ivan Sløk  
Bankdirektør – referent

**Referat af ordinær generalforsamling i Totalbanken A/S**  
**Afholdt onsdag den 24. marts 2010 i Bredgade 95, 5560 Aarup.**

---

### **Bestyrelsens beretning for året 2009**

Året 2009 blev – i lighed med 2008 – et svært år for Totalbanken og for den finansielle sektor som helhed. Sjældent har en enkelt branche trukket så mange overskrifter i aviserne. Igen i 2009 blev det primært negative overskrifter - om nedskrivninger, krav til solvens, bankpakker og øget regulering af bankerne.

Totalbanken er kommet fornuftigt igennem 2009. Bankens basisindtjening er meget tilfredsstillende og bundlinien er positiv. Desværre må vi konstatere, at bundlinien også er hårdt påvirket af behovet for nedskrivninger som følge af udviklingen i samfundet.

På den positive side har banken i 2009 realiseret den bedste basisindtjening i bankens historie. Det vidner om, at den basale bankdrift har det rigtigt godt i Totalbanken. På trods af krisen var vi i stand til at holde et højt aktivitetsniveau i 2009. Aktiviteten har især været høj inden for forsikrings- og realkreditområdet.

Det er en væsentlig årsag til den flotte basisindtjening. Hertil kommer, at Banken i 2009 har været i stand til at forøge rentemarginalen. En anden medvirkende årsag er også et fald i bankens omkostninger på 11%. Vi har haft høj fokus på tilpasning af bankens omkostninger.

Samtidig har vi udsat de ombygnings- og investeringsplaner, der kunne vente til bedre tider. Vi kan se, at vores tiltag virker. En væsentlig del af et pengeinstituts omkostninger er personaleudgifter. Det gennemsnitlige antal medarbejdere i Totalbanken faldt i 2009 med 2,4 til 77 medarbejdere. Reduktionen er sket ved naturlig afgang.

Bankens medarbejdere har løftet den høje aktivitet i et svært år. Samtidig har de vist stor fleksibilitet ved at påtage sig nye eller andre arbejdsopgaver, når behovet opstod. Det vil vi fra bestyrelsens side gerne sige tak for.

Der har i pressen været skrevet meget om bonusløn til bankfolk. Lad mig slå helt fast, at der ikke eksisterer bonusordninger eller salgafhængige lønformer i Totalbanken. Vi har heller ikke personlige salgsmål hos vores medarbejdere. Alene af den årsag, at vi ikke mener, det passer til den bank, som Totalbanken ønsker at være.

Når den flotte basisdrift ikke resulterer i et tilsvarende flot resultat, skyldes det to ting – nedskrivninger på udlån og udgifter til bankpakkerne.

Bankpakkerne blev vedtaget som følge af den internationale krise, der opstod i kølvandet af den amerikanske subprime krise. En krise, der fik stor betydning for de finansielle markeder i Danmark.

Totalbanken deltager i Bankpakke I og har i 2009 betalt 26,0 mio.kr. til bankpakken. Pengeinstitutterne bidrager tilsammen med op til 35 mia.kr.

Som bekendt udløber Bankpakke I den 30. september i år. Det betyder, at statsgarantien for indlån bortfalder – og det kan skabe fornyet usikkerhed om pengeinstitutternes funding og indlån.

For at imødekomme denne usikkerhed har regeringen derfor besluttet at forhøje dækningen hos Indskydergarantifonden til 100.000 Euro. Det svarer til cirka 750.000 danske kroner. Beløbet skal kun dække almindelige indlån. Visse særlige indlån, som for eksempel pensionsopsparing er altid dækkede – uanset beløbsstørrelse.

Det betyder, at indlån er sikret for langt de fleste kunder i de danske institutter. Alligevel forbereder sektoren sig på den usikkerhed, der kan opstå.

**Referat af ordinær generalforsamling i Totalbanken A/S**  
**Afholdt onsdag den 24. marts 2010 i Bredgade 95, 5560 Aarup.**

---

Med udløbet af Bankpakke I bortfalder statsgarantien også for de lån til likviditet, som pengeinstitutterne formidler indbyrdes.

Derfor bliver det vigtigt for et pengeinstitut at have balance mellem indlån og udlån, så behovet for at optage disse lån reduceres. Det er da også årsagen til, at vi gennem 2009 oplevede en hård priskonkurrence på indlån. Pengeinstitutter med store indlånsunderskud tilbyder høje rentesatser for at tiltrække indlån.

Priskonkurrencen påvirker naturligt nok også de pengeinstitutter, der har en god balance mellem indlån og udlån. En udvikling, vi forventer, vil fortsætte i 2010.

I Totalbanken har vi opnået en god balance mellem indlån og udlån. Ved udgangen af 2009 var bankens indlån på 1,9 mia. kr. og udlånet var på 2,0 mia. kr. Det skyldes, at vi i 2009 fik nye indlån for 280 mio. kr., men udlånet kun er øget med 117 mio. kr.

En del af forklaringen på det øgede indlån er måske, at mange kunder har valgt at placere sparepengene i et pengeinstitut i stedet for at anvende dem på de stormfulde fondsmarkeder.

Alle husker nok, at 2008 var et forfærdeligt fondsår, og det kommer da også ind på listen over de allerværste fondsår nogensinde. Det toneangivende danske aktieindeks C20 faldt med næsten 50 procent i 2008, og vi så samme tendens i andre lande.

I 2009 oplevede vi derimod en stigning i C20 aktieindekset på hele 36 procent, mens den gennemsnitlige obligationsrente faldt med 1,2 procentpoint. Det kommer derfor nok ikke som den store overraskelse, at kursreguleringsposten i 2009 blev meget bedre end i 2008.

Hovedparten af bankens likviditet placeres i obligationer og indskudsbeviser, mens kun en mindre del placeres i aktier. Når vi alligevel har vi en aktiebeholdning på 91 mio. kr. skyldes det at 87 mio. er aktier i selskaber, som vi ejer i fællesskab med andre pengeinstitutter. Det er for eksempel DLR Kredit og BEC som er vores EDB Central. Disse aktier, er erhvervet for at understøtte vores almindelige bankforretning.

Samlet realiserer banken kursreguleringer med en gevinst på 22 mio. kr. i 2009 mod et tab på 13 mio. kr. i 2008.

Som jeg nævnte før, er bankens udlån kun øget med 117 mio. kr. i 2009.

Totalbanken har i 2009 omlagt finansgarantier for formidlede udlands lån til udlån på egne bøger i niveauet 300 mio.kr. Så reelt er der tale om et faldende udlån.

Der blev ordinært indfriet lån til investering i værdipapirer med 66 mio.kr. Den aktuelle markedssituation betød, at der ikke blev igangsat nye lånefinansierede projekter.

Generelt er lånelysten hos vores kunder faldet markant. Krisen har skabt usikkerhed hos både virksomheder og private. Usikkerhed om de fremtidige afsætningsmuligheder har medført, at flere virksomheder er tilbageholdende med nye aktiviteter og investeringer. Tilsvarende betyder de faldende priser på ejendoms markedet og den stigende arbejdsløshed, at flere private er særdeles tilbageholdende med lånefinansieret forbrug og investering i bolig.

Der tales og skrives meget om Bankernes likviditet pt.

I forhold til det lovkrav, der gælder for bankers likviditet, havde Totalbanken en overdækning på 121% ved udgangen af 2009. Det svarer til en likviditetsreserve på 428 mio.kr., og det anser vi for tilstrækkelig.

**Referat af ordinær generalforsamling i Totalbanken A/S**  
**Afholdt onsdag den 24. marts 2010 i Bredgade 95, 5560 Aarup.**

---

En af de nye muligheder, som Bankpakke II åbner for, er at institutterne kan søge om en individuel statsgaranti for ikke-sikret, efterstillet gæld. Det betyder i praksis, at et pengeinstitut kan søge om en ramme til at optage et eller flere lån med statsgaranti, gennem obligationsudstedelser.

Lånene kan have en løbetid på op til 3 år, og pengeinstituttet skal selvfølgelig betale rente af lånet, ligesom der skal betales en individuel fastsat garantiprovision til Staten. Det sikrer en gradvis udfasning, når Bankpakke I udløber 30. september 2010.

Baggrunden for denne forlængelse af statsgarantien er, at de fleste EU-lande har besluttet at yde statsgarantier, som har en længere løbetid end den 2-årige danske statsgaranti. Derfor er der risiko for, at de danske pengeinstitutters konkurrenceevne på de internationale lånemarkeder vil lide skade, hvis ikke den danske statsgarantis løbetid også forlænges.

Totalbanken forventer her i 2010 at bruge muligheden for at søge om en ramme for individuel statsgaranti til udstedelse af obligationslån. Vi ser ansøgningen som en del af sikringen af bankens likviditet, når Bankpakke 1 udløber. Det er vigtigt for os at kunne servicere vores kunder med udlån og at kunne tiltrække nye kunder.

Efter Bankpakke I kom Bankpakke II.

Bankpakke II gav penge- og realkreditinstitutterne mulighed for at søge statslige kapitalindskud inden for en ramme på 100 milliarder kroner. Der er tale om et lån – såkaldt hybrid kernekapital – der skal forrentes og tilbagebetales. Til forskel fra lån til ansvarlig kapital, der typisk indfries efter 5 år, kan løbetiden på hybrid kernekapital være uendelig.

Også i Totalbanken har vi ansvarlig kapital. Selv om den først skulle refinansieres delvist i december 2010, valgte vi alligevel at gå med i Bankpakke II.

Det skyldes, at ingen kunne være sikre på, om markedet for ansvarlig kapital ville genopstå – hvornår og i hvilken form. Vi ville sikre, at vores kunder ikke oplevede en kreditklemme som følge af bankens forhold.

Totalbanken fik i sommeren 2009 udbetalt hybrid kernekapital på 92,5 mio.kr. Vi betaler en rente på godt 11% for lånet. Det er langt fra en billig løsning, men set i lyset af krisens omfang og dybde viste det sig at være den rigtige beslutning.

Det sikrer, at pengeinstitutterne i højere grad får arbejdsro og kan koncentrere sig om fortsat at yde lån.

Ud over betaling af garantiprovision og renter, er der knyttet en række yderligere lovmæssige krav til bankpakkerne.

I den periode, hvor staten står som långiver, må institutterne ikke fradrage mere end halvdelen af den enkelte direktørlønning i instituttets skatteregnskab. Samtidig lægges et loft over den variable del af direktionslønninger m.v. Der indførtes forbud mod nye aktieoptionsprogrammer og andre lignende ordninger til direktionen.

Her kan jeg oplyse - at Totalbanken ikke har, og ikke har haft sådanne optionsbaserede incitamentsprogrammer for vores ledelse.

Generelt gælder, at vederlaget til direktionen skal være på et konkurrencedygtigt og rimeligt niveau. Vederlaget skal afspejle direktionens indsats for banken.

Helt enkelt aflønnes direktionen med en fast løn, pension og fri bil. Lønnen var i 2009 på knap 1,9 mio.kr. og tillægges en pension på 22%. Pensionen var i 2009 på 429.000 kr. I

**Referat af ordinær generalforsamling i Totalbanken A/S**  
**Afholdt onsdag den 24. marts 2010 i Bredgade 95, 5560 Aarup.**

---

indeværende år forventes lønudgiften at udgøre 2,3 mio.kr. inkl. pension. Lønnen reguleres efter nettoprisindekset.

Hvis Totalbanken fusionerer - og hvis direktøren vælger at betragte det som en opsigelse, er han berettiget til en godtgørelse på 18 måneders løn. Det svarer aktuelt til knap 3,5 mio.kr. Direktionens ansættelsesforhold vurderes at følge almindelig praksis på området og evalueres løbende.

Som et resultat af krisen og bankpakkerne er det fra politisk side også bestemt, at pengeinstitutterne skal offentliggøre deres individuelle solvensbehov. Det er utvivlsomt noget, som vil tiltrække sig stor opmærksomhed i medierne. Derfor er det også vigtigt, at man læser og forstår tallene korrekt og holder sig fra at sammenligne dem på tværs af pengeinstitutter, for det giver ingen mening.

Det lovpligtige minimumskrav til solvensen er fortsat 8 procent. Det er der ikke røkket ved. Men et pengeinstitut kan godt have et individuelt solvensbehov, der kan være højere. Det afhænger så at sige af pengeinstitutets risikoprofil.

En høj risikoprofil kan imidlertid være godt nok, hvis man bare har den nødvendige økonomiske buffer til at stå imod med. Det vigtige i den sammenhæng er hverken solvensbehovet eller den faktiske solvens, men derimod differencen mellem de to tal, nemlig den "solvensmæssige friværdi".

Solvensbehovet kan ikke stå alene, og man bør holde sig fra ukritisk at rangordne institutterne ud fra dette nøgletal. I stedet bør man se på pengeinstitutternes "solvensmæssige friværdi".

En anden "ny" ting, vi skal rapportere om i vores årsrapport i år, er vores sociale samfundsansvar. Baggrunden for det nye rapporteringskrav findes i regeringens handlingsplan for virksomheders samfundsansvar fra maj 2008.

I sin handlingsplan ønsker regeringen generelt at fremme forretningsdrevet samfundsansvar, fordi det er dét, som giver størst udbytte for alle parter. Regeringen understreger, at det er fuldt ud legitimt, når der skabes en "win-win situation" til gavn for både samfund og virksomhed. Der er altså ikke tale om det rene filantropi.

Vi har valgt kort at gøre rede for vores samfundsansvar i ledelsesberetningen og derfra henvise til vores hjemmeside, hvor man kan læse mere indgående om vores aktiviteter på området.

Totalbankens politik for samfundsansvar tager udgangspunkt i vores forretningsstrategi: at være et selvstændigt fuldservice pengeinstitut. Banken ønsker at være en ansvarlig og værdiskabende virksomhed. Vi har et naturligt ønske om at understøtte udviklingen i Totalbankens markedsområde.

Derfor søger vi at bruge vores indgående kendskab til markedsområdet ved at forene ansvarlig kreditgivning og kompetent rådgivning til gavn for markedsområdet, kunderne og os selv som pengeinstitut.

Det er holdningen i Totalbanken, at vores kunder skal kunne komme til deres egne penge uden at betale gebyr. Derfor tilbyder Totalbanken en række produkter uden gebyr. Det gælder blandt andet lønkonto med kort, terminkonto med betalingservice og Netbank med Eboks.

Vores holdning udspringer af, at den finansielle sektor er en betydende deltager i betalingsformidlingen og dermed løfter en væsentlig samfundsopgave.

**Referat af ordinær generalforsamling i Totalbanken A/S**  
**Afholdt onsdag den 24. marts 2010 i Bredgade 95, 5560 Aarup.**

---

At formidling af udlån er en væsentlig samfundsopgave i den finansielle sektor blev tydeliggjort af den usikkerhed, der fulgte af finanskrisen og debatten om en mulig kredittklemme. Det har jeg allerede været inde på. Det samme gælder medarbejdernes indsats.

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

Af Bankens medarbejdertilfredshedsanalyse fremgår, at 96% af medarbejderne mener, at Totalbanken er et rigtig godt sted at arbejde. Den tilsvarende andel var 89% i 2008.

Totalbanken har fokus på at begrænse de direkte miljøpåvirkninger af vores aktiviteter. De væsentligste miljøpåvirkninger omfatter Totalbankens forbrug af papir og energi. En reduktion af forbruget vil både reducere Totalbankens omkostninger og gavne miljøet.

Elektroniske løsninger bidrager til at reducere miljøpåvirkningen. Totalbanken ønsker at fremme kundernes brug af Netbank og tilbyder derfor vores kunder gratis Netbank med eBoks.

Tilsvarende bruger vi elektronisk arkivering og kommunikation internt i det omfang, det er muligt. Brugen af Netbank samt elektronisk arkivering og kommunikation søges udvidet i de kommende år.

Når jeg nu fortæller, at Totalbanken ønsker at være en ansvarlig virksomhed, der skaber de bedste resultater for vores kunder, er det vel også kun fair at omtale det, der ikke gik så godt.

I 2009 har Totalbanken haft 4 klagesager i Pengeinstitutankenævnet. Det er flere end vi har haft i de sidste 15 år tilsammen. Alligevel er det forholdsvis beskedent, når vi tænker på hvor mange opgaver, vi løser for vores knap 17.000 kunder i løbet af et år.

Totalbanken har da heller ikke tabt nogen af de 4 klagesager. Det viser for mig, at vi lytter til vores kunder og er indstillede på at finde en løsning. Typisk er det også sådan, at ingen har noget at klage over, mens det hele går rigtig godt. Det sker ofte først, når vi får en krise og tingene ikke udvikler sig som forventet.

Og det skete, da den internationale finanskrisen kom væltende ind over os. Pludselig stod vi midt i et gigantisk uvejr, der resulterede i, at nogle af de største internationale finanshuse brød sammen.

Der var da også pengeinstitutter herhjemme, der måtte sande, at de havde valgt en forkert kurs, og at de derfor måtte opgive at fortsætte som selvstændige pengeinstitutter.

Efter en krise, som den vi har været igennem, kan man godt undres over, at alle lod sig rive med af opsvinget, og at de advarsler, vi fik, om, at der var en økonomisk boble under udvikling, blev overset. I dag kan vi i bagklogskabens ulidelige klare lys godt ønske os, at vi i nogle tilfælde havde været klogere. På den måde bærer vi alle et medansvar for krisen og dens konsekvenser.

Allerede i 2008 oplevede vi, at afmatningen på ejendomsmarkedet og det ændrede konjunkturbillede betød, at de historisk lave nedskrivningsprocenter – vi havde været vidne til årene forinden – ikke kunne fastholdes.

2009 blev som bekendt ikke bedre, og vi blev derfor – i lighed med andre pengeinstitutter – nødt til at nedskrive vores udlån med 49,9 mio. kr. i 2009.



**Referat af ordinær generalforsamling i Totalbanken A/S**  
**Afholdt onsdag den 24. marts 2010 i Bredgade 95, 5560 Aarup.**

---

Dertil kommer en nedskrivning relateret til tab i de pengeinstitutter, der er overdraget til statens afviklingselskab kaldet Finansiell Stabilitet. Som led i Bankpakke I skal vi indbetale vores andel heraf, og det svarer til 10,3 mio. kr.

Totalt set bliver vores nedskrivninger i 2009 altså på 60,2 mio. kr. Set i forhold til vores udlån og garantier svarer dette til en nedskrivningsprocent på 1,9, hvilket er på niveau med sektoren generelt.

Hvis vi kigger fremad, er I nok ikke i tvivl om, at jeg finder skyerne lidt vel mørke, selvom jeg også tror på, at det lysner i horisonten. For Danmarks vedkommende er der flere indikatorer, som peger i retning af en stabilisering af økonomien i 2010.

Derfor forventer jeg, at vi vil se et langsomt opsving med beskeden vækst. Det vil dog tage tid, før økonomien retter sig. Netop på grund af den langsomme genopretning af økonomien, vil det også tage tid, før vi her hos os igen kan forvente tidligere tiders økonomiske resultater, og det er vores forventning, at vi fortsat vil se flere nedskrivninger i sektoren.

Vi budgetter med et fald i netto rente- og gebyrindtægter på godt 4%. Det skyldes, at renteudgifter til den nye hybride kernekapital omfatter hele året 2010 mod kun seks måneder af 2009. Samtidig forventer vi en lavere aktivitet på bolig- og realkreditområdet. Omkostninger forventes at stige 7% som følge af overenskomstmæssige lønreguleringer og almindelige prisstigninger.

Totalbanken forventer en basisindtjening i niveauet 52-63 mio.kr. i 2010. Basisindtjeningen er opgjort før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og betaling til Bankpakke 1. Den tilsvarende basisindtjening var i 2009 på 67 mio.kr.

Garantiprovision til Det Private Beredskab budgetteres i 2010 med 12,0 mio.kr. mod realiseret 15,8 mio.kr. i 2009. Faldet skyldes, at betalingen i 2010 kun omfatter ni måneder mod hele året i 2009.

Bundlinjen vil i 2010 sandsynligvis også blive påvirket af relativt store nedskrivninger på udlån. Kursreguleringerne vil jeg ikke spå noget om på nuværende tidspunkt.

2009 var på mange måder et hårdt år at drive pengeinstitut i – og selvom resultatet i 2009 ikke er blandt vores bedste gennem tiderne, så overvandt vi udfordringerne og kan være tilfredse med vores resultat.

I 2010 kan vi også se frem til udfordringer, men vi har styr på tingene og vi imødeser 2010 med sindsro, for vores grundform fejler ikke noget, og vi har truffet vores forholdsregler.

Selvom de økonomiske konjunkturer ikke vender næsen opad lige med det samme, så har vi masser at stå imod med, og vores fightervilje og lyst til at skabe positive resultater vores ejere og vores kunder fejler bestemt ikke noget. Fremtiden er spændende og udfordrende. Vi vil i Totalbanken gøre vores til - at få det absolut bedste ud af 2010.

Inden jeg helt slipper ordet, vil jeg rette en stor tak til bankens kunder, forretningsforbindelser og ikke mindst til jer aktionærer for et godt og konstruktivt samarbejde i det forgangne år.

Tak.