

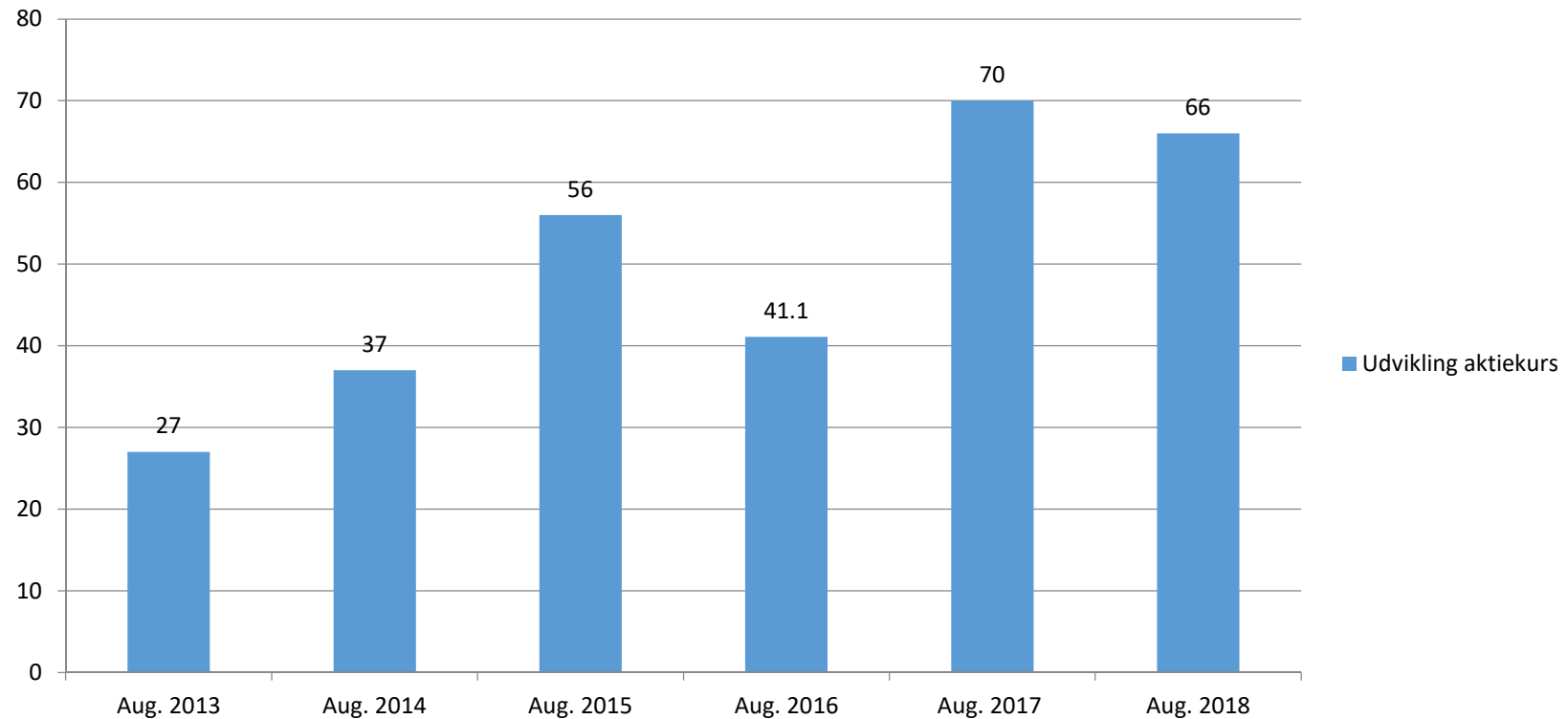
Totalbanken

Ekstraordinær generalforsamling d. 5. september 2018

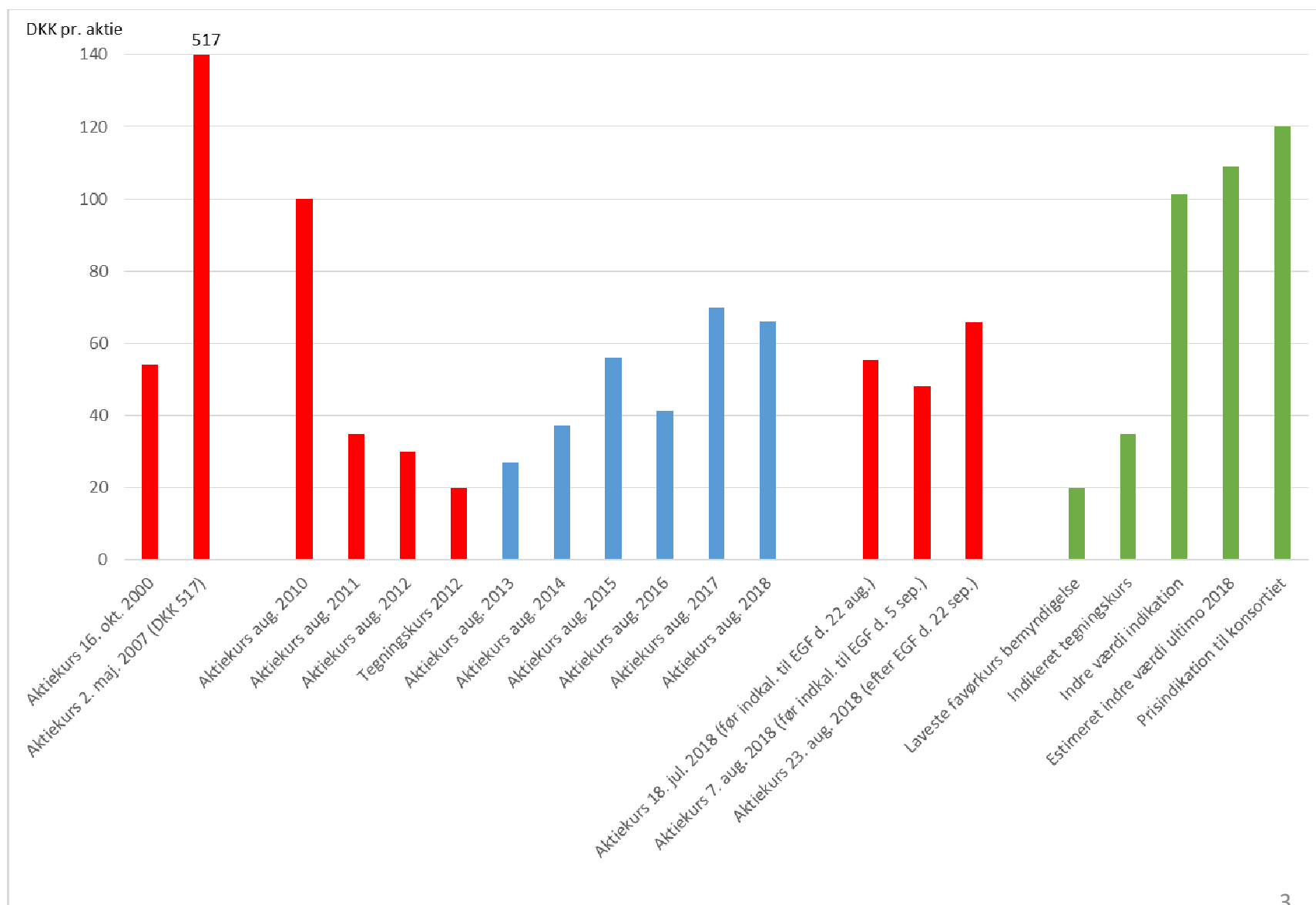
Indlæg af Michael West Hybholt og Heine Delbing

Der skabes værdi for aktionærerne

Udvikling aktiekurs



Aktiekurser mv.



Mulige løsninger

Struktureret proces

- Struktureret proces giver et fuldstændigt overblik over hvad der måtte være af mulige løsninger.
- Alle fordele og ulemper bliver ordentligt belyst.
- Bedste udgangspunkt for at sikre den bedste løsning for alle parter.

Monkey deal

- Bestyrelsen foreslår fusion/overtagelse med udvalgt modpart uden en forudgående struktureret proces.
- Beslutning på ufuldstændigt grundlagt hvor andre muligheder ikke bliver ordentlig undersøgt.
- Dårligt forhandlingsforløb og manglende alternativer er ikke optimalt for en god løsning.

Markedskurs-emission

- Udvalgte aktionærer bliver lukket ind i aktionærkredsen til markedskurs.
- Udvanding resulterer i at indre værdi bliver reduceret med ca. DKK 20 pr. aktie.
- Nye aktionærer vil have en særlig agenda (ligesom i Nordjyske Bank).
- Bankens ledelse skal manøvrere med yderligere en stræk interessant

Business as usual

- Business-as-usual hvor man ikke vælger at gøre noget.
- Banken bliver ikke fremtidssikret og de fundamentale problemer med underkapitaliseringen består.
- Blot en udskydelse af problemet til et senere tidspunkt.

HD+MWH reaktionsmønstre

Struktureret proces

- Accept og forhåndstilsagn såfremt at processen har været gennemført grundigt og professionelt samt bestyrelsen anbefaler den bedste helhedsløsning

Monkey deal

- HD+MWH forsøg på at sælge aktier og få bud frem
- Blokering af fusion/overtagelse ved at stemme nej eller ved at undlade salg af aktier.
- Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling med henblik på at få gennemført en granskning.
- Granskning via skifteretten.
- Vurdering af mulighed for placering af ansvar og erstatning.

Markedskurs-emission

- HD+MWH forsøg på at sælge aktier og få bud frem
- Klage til Finanstilsynet over at Poul Fischer varetager egne private interesser (Nøjagtig som i Københavns Andelskasse).
- Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling med henblik på at få gennemført en granskning.
- Granskning via skifteretten.
- Vurdering af mulighed for placering af ansvar og erstatning.

Business as usual

- Konsolidering af MWH+HD's ejerandel i markedet.
- Konstruktivt arbejde for at fremtidssikre banken.
- Samarbejde med konsortier der kan motiveres til at fremtidssikre Totalbanken på uinviteret vis.

HD+MWH anbefaler

- Totalbanken vælger professionel rådgiver der kan hjælpe med at gennemføre en struktureret proces
- Når resultatet af den strukturerede proces foreligger, bliver udvalgte aktionærer gjort til insidere med henblik på at blive præsenteret for de bedste løsninger.
- I samarbejde med bestyrelsen udvælges den bedste løsning
- Forhåndsaccept fra mere end 40% af aktiekapitalen
- Totalbanken bliver fremtidssikret