

**REFERAT AF GENERALFORSAMLING**

Fondsbørsmeddelelse nr. 4/2016  
Offentliggjort den 6.4.2016 kl. 21.00  
Hjemsted: Assens Kommune

**Ordinær generalforsamling i Totalbanken A/S**

Hermed følger referat af ordinær generalforsamling i Totalbanken A/S, CVR-nr. 10 34 98 18, afholdt onsdag den 6. april 2016 kl. 19.00 i Bankens lokaler, Bredgade 95, Aarup, med dagsorden ifølge vedtægterne.

Med venlig hilsen

**TOTALBANKEN A/S**



Ivan Sløk  
Bankdirektør

## Ordinær generalforsamling i Totalbanken A/S

Referat af ordinær generalforsamling i Totalbanken A/S, CVR-nr. 10 34 98 18, afholdt onsdag den 6. april 2016 kl. 19.00 i Bankens lokaler, Bredgade 95, Aarup, med følgende dagsorden:

1. Bestyrelsens beretning om Bankens virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse samt årsberetning.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
5. Bemyndigelse for bestyrelsen til i 5 år fra generalforsamlingens dato til Banken at erhverve indtil kr. 5.600.000 af dennes aktiekapital mod et vederlag, der ikke må afvige mere end 15 % fra den på erhvervestidspunktet gældende kurs på Nasdaq OMX Copenhagen.
6. Valg af medlemmer til repræsentantskabet, for så vidt sådanne er på valg efter § 14.
7. Valg af revisor og revisorsuppleant.
8. Eventuelle forslag fra bestyrelse, repræsentantskab eller aktionærer.  
Bestyrelsen stiller forslag om vedtægtsændringer.  
Bestyrelsen stiller forslag om bemyndigelse til bestyrelsen til erhvervelse af egne kapitalandele.
9. Eventuelt

På generalforsamlingen var de samlede aktionærer, stemmer og kapital repræsenteret som følger:

	Samlet	heraf repræsenteret
- Aktionærer	5.796	39
- Stemmer *	2.800.000	625.170
- Stemmeberettiget kapital *	56.000.000	12.503.400

\* stemmer og kapital opgøres eksklusiv Bankens egen beholdning.

Heri indgår én rettidig afgivet brevstemme fra en aktionær, der repræsenterer 89 stemmer og en kapital på 1.780 kr. Bestyrelsen besad ikke stemmer i henhold til fuldmagter. Bankens samlede bestyrelse samt Bankens valgte revisor deltog i generalforsamlingen.

### REFERAT

Formanden for Bankens bestyrelse, Poul Juhl Fischer, bød velkommen til den ordinære generalforsamling og meddelte, at bestyrelsen i henhold til vedtægternes § 11 havde udpeget advokat Palle Thomsen til dirigent.

Palle Thomsen takkede for hvervet og konstaterede, at de fornødne indkaldelsesvarsler havde været iagttaget, samt at indkaldelsen, oplysning om antal aktier og stemmerettigheder, dagsordenen, de fuldstændige forslag, procedure for stemmeafgivelse og fuldmagtsblanket, i en sammenhængende periode på 3 uger havde været tilgængelig på Bankens hjemmeside.

Dagsordens punkter krævede ikke, at en vis mindstebrøkdel eller procentdel af aktionærer skulle være til stede, og dirigenten erklærede, med generalforsamlingens enstemmige tilslutning, generalforsamlingen for lovlig og beslutningsdygtig og gav ordet til formanden for behandling af dagsordenens punkt 1.

#### Dagsordenens punkt 1, 2 og 3: Beretning, årsregnskab og overskudsfordeling.

Bestyrelsesformand Poul Fischer fremlagde bestyrelsens beretning, som gengivet i det efterfølgende. Bankdirektør Ivan Sløk gennemgik årsregnskabet, som deltagerne i generalforsamlingen forinden havde fået udleveret. I sammenhæng med gennemgangen af regnskabet blev den foreslåede fordeling af Bankens resultat efter skat gennemgået. Årets overskud udgør 24.098 t.kr., hvoraf 10.023 t.kr. er anvendt til betaling af kuponrente til indehavere af hybride kapitalinstrumenter og 14.075 t.kr. tilfalder aktionærene i Totalbanken. Bestyrelsen indstiller, at aktionærernes andel af årets overskud 14.075 t.kr. overføres til egenkapitalen. Der udbetales ikke udbytte.

Beretningen, årsregnskab og overskudsfordeling 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 for bestyrelsen til i 5 år fra generalforsamlingens dato til Banken at erhverve indtil kr. 5.600.000 af dennes aktiekapital mod et vederlag, der ikke må afvige mere end 15 % fra den på erhvervelsestidspunktet gældende kurs på Nasdaq OMX Copenhagen.

Som det fremgår af indkaldelsen stiller bestyrelsen under dagsordenens punkt 8 forslag om vedtægtsændringer og en særskilt bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier, der erstatter den aktuelle bemyndigelse. Når bemyndigelsen sættes til afstemning under dagsordenens punkt 5, er det for at efterleve dagsordenen, som den aktuelt fremgår af Bankens vedtægter.

Én aktionær ønskede ikke at støtte forslaget, ingen begærede skriftlig afstemning. Forslaget blev herefter vedtaget med 625.081 stemmer for og 89 stemmer imod.

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

Bestyrelsen indstillede, at repræsentantskabet uændret bestod af 20 medlemmer, hvilket blev enstemmigt vedtaget.

På valg var bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup, skovfoged Torben Morth, Nørre Aaby, direktør Hans Petersen, Aarup, advokat Merete Vangsoe Simonsen, Odense, økonomichef Jeppe Albin Sørensen, Aarup, advokat Palle Thomsen, Middelfart og læge Jens Thygesen, Gelsted.

Der var ikke andre kandidater, og de opstillede kandidater blev herefter valgt.

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

Som det fremgår af indkaldelsen stiller bestyrelsen under dagsordenens punkt 8 forslag om vedtægtsændringer, der omhandler revisionen. Når bestyrelsen indstiller valg af revisorsuppleant under dagsordenens punkt 7, og dermed for det kommende år, er det for at efterleve dagsordenen, som den aktuelt fremgår af Bankens vedtægter.

I overensstemmelse med bestyrelsens indstilling blev PwC, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab v/Statsaut. revisor Michael Laursen, valgt som revisor og Statsaut. revisor Hans Christian Krøgh genvalgt som revisorsuppleant.

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

Bestyrelsen stillede forslag om dels en bemyndigelse for bestyrelsen til erhvervelse af aktier i Banken og dels om vedtægtsændringer. Forslaget til vedtægtsændringer var tiltrådt af mindst 2/3 af samtlige repræsentantskabsmedlemmer. Dirigenten gennemgik og satte vedtægtsændringerne til afstemning enkeltvist.

*Vedtægternes § 8, der omhandler dagsorden på ordinære generalforsamlinger.*

Med forslaget bortfalder dagsordenens punkt 5, 'Bemyndigelse for bestyrelsen til i 5 år fra generalforsamlingens dato til Banken at erhverve indtil kr. 5.600.000 af dennes aktiekapital mod et vederlag, der ikke må afvige mere end 15 % fra den på erhvervelsestidspunktet gældende kurs på Nasdaq OMX Copenhagen.'

Bemyndigelsen behandles fremover under dagsordenens punkt 8 'Eventuelle forslag fra bestyrelse, repræsentantskab eller aktionærer' og skal således ikke behandles hvert år. Numre på de efterfølgende dagsordenpunkter konsekvensrettes.

Forslaget blev énstemmigt vedtaget.

*Vedtægternes § 10, som omhandler bestemmelser om fuldmægtige og fuldmagter.*

Med forslaget bortfalder bestemmelsen 'Fuldmagt til bankens ledelse kan ikke gives for længere end 12 måneder'. Ændringen er afledt af en tidligere ændring i selskabsloven, hvor tidsbegrænsningen er bortfaldet.

Forslaget blev énstemmigt vedtaget.

*Vedtægternes § 18 omhandler bestyrelsesmøder, herunder hvem der kan begære indkaldt til bestyrelsesmøder.*

Med forslaget ændres bestemmelse om, at 'Bestyrelsen afholder møder, når formanden finder det nødvendigt, eller når det begæres af et medlem af bestyrelsen, et medlem af direktionen, en generalforsamlingsvalgt revisor eller af den interne revisionschef' til

'Bestyrelsen afholder møder, når formanden finder det nødvendigt, eller når det begæres af et medlem af bestyrelsen, et medlem af direktionen eller en generalforsamlingsvalgt revisor', idet Banken ikke har intern revision.

Forslaget blev énstemmigt vedtaget.

*Vedtægternes § 21 omhandler revision.*

Med forslaget ændres bestemmelsen 'En revisor og en suppleant vælges af generalforsamlingen for et år ad gangen. Såvel revisor som suppleant skal være statsautoriseret' til 'Revisor vælges af generalforsamlingen for et år ad gangen. Revisor skal være statsautoriseret.' Bestyrelsen indstiller fra generalforsamlingen i 2017 valg af et revisionsfirma, hvilket gør valg af revisorsuppleant overflødig.

I vedtægternes § 8, der omhandler dagsorden for ordinære generalforsamlinger, konsekvensrettes punkt 7. Valg af revisor og revisorsuppleant til punkt 6. Valg af revisor.

Forslaget blev énstemmigt vedtaget.

*Vedtægternes § 23 omhandler bestyrelsens adgang til ændring af vedtægterne ved lovændringer mv.*

Med forslaget bortfalder afsnittet 'Fuldmagt til ændring af vedtægterne', der omfatter § 23 med følgende ordlyd 'Bestyrelsen bemyndiges til at foretage sådanne rettelser eller ændringer i vedtægterne, som Finanstilsynet måtte kræve, eller som skal foretages som følge af lovændringer.' Med ændringen får alene generalforsamlingen mulighed for at træffe beslutning om vedtægtsændringer. Efterfølgende paragraf § 24 bliver ny § 23.

Forslaget blev énstemmigt vedtaget.

Derudover foreslås gennemført mindre og redaktionelle ændringer af vedtægterne. I vedtægternes § 3, 5 og 9 ændres 'aktiebog' til 'ejerbog'.

Forslaget blev énstemmigt vedtaget.

Dermed afsluttedes afstemningen om vedtægtsændringer, og generalforsamlingen gik over til behandling af det sidste forslag i indkaldelsen.

Bestyrelsen stiller forslag om følgende bemyndigelse til bestyrelsen 'Generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til, under iagttagelse af gældende regulering, i fem år fra generalforsamlingens dato til Banken at erhverve indtil kr. 1.680.000 af dennes aktiekapital mod et vederlag, der ikke må afvige mere end 15 % fra den på erhvervses-tidspunktet gældende kurs på Nasdaq OMX Copenhagen.'

Tidligere bemyndigelse til bestyrelsen til erhvervelse af aktiekapital 5.600.000 kr. bortfalder samtidig. Med den nye bemyndigelse til at købe og besidde egne aktier, kan Banken efter forudgående tilladelse fra Finanstilsynet få mulighed for at have en handelsbeholdning til dækning af løbende efterspørgsel fra kunder, altså en praktisk bemyndigelse i lighed med tidligere, men for et lavere beløb.

Én aktionær ønskede ikke at støtte forslaget, ingen begærede skriftlig afstemning. Forslaget blev herefter vedtaget med 625.081 stemmer for og 89 stemmer imod.

Der var ikke fremkommet andre forslag til behandling på generalforsamlingen.

#### **Dagsordenens punkt 9: Eventuelt**

Der var ikke emner til debat under eventuelt. Dirigenten kunne herefter nedlægge sit hverv og give ordet til formanden for afsluttende bemærkninger. Poul Fischer takkede for fremmødet.

## **Bestyrelsens beretning for året 2015**

Jeg vil gerne byde velkommen til vores generalforsamling.

Vi har som sædvanligt afholdt aktionærmøde i Aarup Fritidscenter den 7. marts 2016, hvor ca. 800 af bankens aktionærer var til stede. I dag skal vi afholde bankens mere formelle generalforsamling, som også sædvanen tro har deltagelse af væsentlig færre af bankens aktionærer, men velkommen til de af jer som har fundet vej til vores generalforsamling.

På det økonomiske område er det glædeligt at konstatere, at der på mange måder har været fremgang at spore i det forløbne år, selvom billedet af verdensøkonomien er lidt mudret med forskellige udviklinger i de forskellige lande.

Den allervigtigste økonomi, nemlig den amerikanske, oplevede igen i 2015 en pæn vækst, om end den var en smule under det forventede og lå på ca. 2,5 procent. 2015 og blev også året med den første rentestigning i 7 år i USA.

Fremgangen kan også mærkes i Europa, hvor 2015 blev et år præget af stigende vækst og generelt faldende arbejdsløshed. Dette blandt andet støttet af en meget lempelig pengepolitik fra den Europæiske Centralbank. Faldende oliepriser og negative økonomiske historier fra Kina har været blandt nogle af årsagerne til at ECB fortsat fører en meget lempelig pengepolitik.

I Danmark har vi en lille åben økonomi, som i høj grad påvirkes af udefrakommende faktorer på godt og ondt. Det betyder blandt andet, at verdens storpolitiske begivenheder i en vis udstrækning kan mærkes i økonomien herhjemme.

Derfor er det også vigtigt at minde om, at de underliggende økonomiske tendenser i verden omkring os er ganske fornuftige, og at den danske økonomi voksede en smule hurtigere i 2015 end i 2014, selvom væksten på ca. 1,5 procent ikke var så høj som ventet i starten af året.

Dansk økonomi syntes da også for alvor at være ude af krisen, selvom det ikke ligefrem buldrer derudaf. Dette underbygges af, at man i 2015 endelig så betydelig fremgang i privatforbruget, som ellers har ligget noget underdrejet de senere år.

Derudover er Danmark fortsat begunstiget af en faldende arbejdsløshed og stigende boligpriser. Disse tendenser er imidlertid ikke nødvendigvis ubetinget positive, idet der kan opstå problemer med flaskehalse og boligbobler i visse dele af økonomien. Indtil videre, er det dog ikke noget som giver de store udfordringer i bankens primære markedsområder.

I 2016 forventes Den Europæiske Centralbank fortsat at have fokus på at bekæmpe den potentielt længerevarende deflation i euroområdet. Der er derfor ikke tegn på rentestigninger fra Centralbankens side, og som følge af den danske fastkurspolitik kan vi derfor ikke forvente, at de historiske lave renter, som vi oplever herhjemme vil ændre sig nævneværdigt i 2016.

De lave renter i Danmark – sammenholdt med et stort indlånsoverskud i sektoren gør det lidt af en udfordring af drive pengeinstitut i dag.

Før finanskrisen havde pengeinstitutterne meget udlån og mindre indlån, nu er billedet nærmest det modsatte. I dag er der stort set ingen pengeinstitutter, der har indlånsunderskud eller for den sags skyld væsentlige likviditetsudfordringer. Til gengæld har sektoren fået udfordringer med at finde rentable placeringer til indlånsoverskuddet.

Hvis vi som bank, kun vil påtage os en lav risiko ved at placere pengene i Nationalbanken, kan dette enten ske på vores foliekonto, der giver et stort rundt nul i rente, eller i indskudsbeviser, der i øjeblikket giver en negativ rente på 0,65 procent. Vi får som bank altså mindre udbetalt end vi oprindeligt har sat ind i Nationalbanken.

Set i lyset af, at vi som pengeinstitut selv betaler for at have penge stående i Nationalbanken, kunne man argumentere for, at privatkunderne skulle have en negativ rente på deres anfordringsindlån.

I kroner ører koster det os for eksempel ca. 50.000 om måneden for hver 100 millioner kr., vi har stående i Nationalbanken.

Når det er sagt, er negative indlånsrenter for privatkunder ikke på tapetet hos os. Det er noget, vi vil strækkes os meget, meget langt for at undgå.

Det lave renteniveau og det relative store indlånsoverskud sætter naturligvis også sit præg på bankens regnskab for 2015. Det ses blandt andet i form af et vist pres på vores toplinje. På trods heraf ser regnskabet helt overordnet ganske pænt ud.

Årets resultat efter skat viste et overskud på 24,1 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning på 8,0 procent. Sammenlignet med årene før finanskrisen er dette ikke prangende, men set i forhold til de senere år der det tegn på bedre tider.

På trods af presset på toplinjen kan vi fremvise en stigning i nettorente- og gebyrindtægterne på 5,8 procent. Det skyldes primært et stort antal konverteringer af realkreditlån i begyndelsen af 2015 og omlægning af kapitalpensioner til aldersopsparing i løbet af året.

En anden vigtig regnskabspost, som har været udfordret de senere år, er nedskrivningsprocenten. Vi må desværre konstatere, at nedskrivninger fortsat har et højt niveau i banken. I 2015 har landbruget været den branche som har tegnet sig for størstedelen af nedskrivningerne.

Hvis vi dykker ned i tallene og starter med vores indtægter, så er de – som nævnt – påvirket af det relative store indlånsoverskud og det lave renteniveau.

Siden 2008 er vores udlån reduceret med 27 procent. I samme periode er vores indlån inkl. puljer samtidig steget med 27 procent. Denne udvikling har bragt os den likviditetsmæssige komfortable situation, at for hver 100 kr. vi har fået i indlån, har vi i dag lånt 76 kr. ud igen.

Men udviklingen betyder også, at vi har fået et større beløb der skal placeres – og som jeg var inde på før, bliver vi her – som den øvrige sektor – straffet af de lave renter. Vores nettorenteindtægter er således under pres, og har været det igennem en længere periode.

Til gengæld har vi realiseret en stigning i vores gebyrindtægter. I 2015 var stigningen 18,8 procent. Årsagen hertil er at flere af vores kunder har benyttet sig af vores services på pensions, fonds- og boligområdet. Blandt andet er der gennemført et meget stort antal konverteringer af realkreditlån i begyndelsen af 2015 og omlægning af kapitalpensioner til aldersopsparinger. Begge dele har givet os højere gebyrindtægter i 2015.

Det skal også bemærkes omkring bankens toplinje, at Finanstilsynet i deres julebrev til pengeinstitutterne i 2015 har meddelt, at bankens renteudgifter til Hybrid Kernekapital nu ikke længere skal indgå som en renteudgift i toplinjen, men skal bogføres som en del af bankens disponering af årets overskud. Dette bevirker alt andet lige, en bedre toplinje og et bedre resultat på bundlinjen, men en del af resultatet skal således bruges til at betale renterne til den Hybride Kernekapital.

Bankens omkostninger består i al væsentlighed af udgifter til løn og administration og it. Den største omkostningsprocent i vores regnskab er således løn til medarbejderne, der udgør ca. 50 procent af de samlede omkostninger.

Hertil kommer naturligvis aflønning af bestyrelse og direktion, som jeg skal informere om her i beretningen. Jeg kan i den forbindelse oplyse, at i 2015 blev bestyrelsen med 7 personer samlet aflønnet med 607.000 kroner. Tilsvarende blev direktionen sidste år aflønnet med 2.063.000 kroner. Hertil kommer pension.

Aflønningen forventes i øvrigt at ligge på samme niveau i 2016 for såvel bestyrelse som direktion. Jeg skal her gøre opmærksom på, at incitamentsløn ikke har og heller ikke fremover vil være en del af aflønningen til ledelsen.

En del af vores lønomkostninger stammer fra den såkaldte lønsumsafgift, som finanssektoren, som en af de få brancher, skal betale.

Regeringens aftale om skattereform fra 2012 og vækstplan fra 2013 indeholdt en samlet stigning i lønsumsafgiftssatsen for finansielle virksomheder fra 10,9 procent i 2013 til 15,3 procent i 2021. Selv med et uændret antal ansatte stiger vores samlede betalte lønsumsafgift altså med en højere procent end lønningerne. Dette påvirker selvsagt vores omkostningsudvikling. I vores tilfælde udgjorde lønsumsafgiften i 2015 3.974.000 kroner.

En anden omkostningspost, der i de senere år har fyldt en del, er "Andre driftsudgifter". De seneste fire år har vi skullet indbetale betydelige beløb til den danske indskydergarantiordning. For os beløber det sig samlet til ca. 17,5 mio. kroner. Vores sidste væsentlige indbetaling til fonden, i hvert fald i denne omgang, var imidlertid i 2015, fordi fonden nu er fyldt op.

Men derfor slipper vi ikke helt. Fra 2. halvår 2015 er vi nemlig begyndt at indbetale til en ny fond, den såkaldte Afviklingsfond, der skal bruges til at yde garantier og give lån i forbindelse med restrukturering og afvikling af nødlidende pengeinstitutter.

Den skal have nogenlunde samme størrelse som Indskydergarantifonden, men heldigvis er der denne gang flere til at bygge fonden op, da realkreditinstitutterne også skal bidrage. Desuden skal fonden først være fuldt indbetalt om 10 år. Og endelig vil et pengeinstitut som vores, hvor passiverne næsten alene består af vores kapitalelementer og dækkede indlån, kun skulle bidrage forholdsvis beskedent. Så selv om vi ikke helt undgår yderligere kriseomkostninger, så vil indbetalingerne til Afviklingsfonden være meget mindre end til Indskydergarantien. Det vil således få en positiv afsmittende effekt på vores omkostninger i 2016.

Bankens omkostninger er i 2015 steget med 4,2 procent, hvilket vi finder acceptabelt, henset til, at vi de seneste 4-5 år har holdt omkostningerne på et meget lavt niveau.

I banken har vi, i lighed med de tidligere år, haft en forsigtig investeringspolitik, der betyder at hovedvægten af bankens fondsbeholdning placeres i obligationer med kort løbetid.

Bankens aktiebeholdning udgøres primært af aktier i selskaber, som vi ejer i fællesskab med andre pengeinstitutter, eksempelvis DLR Kredit. Ejerandelene i disse selskaber skyldes, at de understøtter vores forretning ved at levere produkter eller ydelser, som vores kunder efterspørger.

Bankens kursreguleringer blev i 2015 på 7,3 mio. kroner. En stigning på knap 28 procent i forhold til 2014. Den gunstige udvikling i kursreguleringer kan primært henføres til en kursgevinst ved salg af en investeringsejendom, som banken har afhændet ultimo 2015.

Vores nedskrivninger på udlån afspejler som udgangspunkt den økonomiske udvikling i det omgivende samfund. Det er derfor naturligt, at nedskrivningerne steg voldsomt under finanskrisen. I det seneste par år har de samlede nedskrivninger imidlertid holdt sig på et mere acceptabelt om end stadig højt niveau. I Banken udgjorde nedskrivninger i 2015 37 mio. kroner, svarende til 1,7 procent af vores udlån og garantier.

Konjunkturerne er overordnet blevet gunstigere, men enkelte brancher trækker i modsat retning. Specielt landbrug, der lider under afsætningsvanskeligheder på eksportmarkederne, faldende afregningspriser på såvel svin som mælk og en alt for høj gældsætning. Ca. 10 procent af banken udlån og garantier er ydet til landbruget.

Krisen i landbruget har bragt et betydeligt antal bedrifter i knæ. Derfor var det også gode nyheder, da regeringen i december 2015 offentliggjorde en ny fødevare- og landbrugspakke. Pakken består af en række initiativer, der skal gøre fødevare- og landbrugerhvervet bedre rustet til at producere mere, øge eksporten og medvirke til at skabe vækst og beskæftigelse i Danmark.

Vi er i banken meget bevidste om situationen i landbruget, og i forhold til vores landbrugskunder arbejder vi aktivt med alle de værktøjer, der er til rådighed. Det gør vi for at hjælpe landmanden på den bedste måde, men naturligvis også for at sikre, at vi som pengeinstitut ikke lider unødige tab. Når det er sagt, er det vores overbevisning, at vi i den nuværende situation har hensat tilstrækkelige beløb på vores landbrugseksponeringer.

Udover vores nedskrivninger på landbrug har vi yderligere foretaget reservationer til landbrug i bankens solvensbehov. Der er således taget højde for, at situationen kan blive langstrakt, og at der eventuelt kan ske forværringer i de følgende år, uden at det nødvendigvis vil påvirke vores kapitalforhold.

Fra europæisk hold er der udarbejdet et sæt spilleregler for pengeinstitutters kapitalforhold, der rulles ud indtil 2019. Reglerne indeholder både en ændring i opgørelsen af vores kapital og vores risici samt krav til hvor meget og hvilken type kapital vi skal have. I grove træk er der tale om, at kapitalkravet til os fordobles over en femårig periode.

Ved udgangen af 2015 er vores kapitalprocent, det vi tidligere kaldte solvensprocent, opgjort til 18,0. Vores kapitalmæssige friværdi er derfor fortsat på et meget komfortabelt niveau svarende til 5,8 procentpoint.

De nye kapitalregler er først fuldt indfaset i 2019, men vi har allerede i vores kapitalplaner indarbejdet disse øgede krav. På den baggrund kan jeg konkludere, at vi i Totalbanken er godt på vej til at have tilpasset os til de nye tider.

Hvis jeg skal sige lidt om vores forventninger til 2016 og længere frem, ser jeg for mig, at vores indtægter fortsat vil være påvirket af det store indlånsoverskud og den lave rente. Selvom der forhåbentligt kommer mere gang i hjulene, og vi fortsat får nye kunder, er der sparet så store formuer op både hos de private og i virksomhederne, at vi må forvente, at der i første omgang trækkes på disse.

Netop fordi vi pengeinstitutter står og tripper for at få gang i udlånene og derved øget vores indtægter, følger Nationalbanken – med rette – udlånsudviklingen ganske tæt gennem såkaldte udlånsundersøgelser. Ud fra disse undersøgelser mener de at kunne konstatere, at konkurrencen om især erhvervskunderne og i mindre grad privatkunderne er skærpet, hvilket kommer til udtryk ved, at nogle pengeinstitutter har reduceret udlånsmarginale og/eller gebyrerne. Derudover har enkelte pengeinstitutter lempet deres krav til for eksempel kautioner, hæftelser og virksomhedspant over for visse erhvervskunder. Nationalbanken frygter på denne baggrund, at kreditvilkårene for nogle pengeinstitutter er blevet et konkurrenceparameter.

I Totalbanken forstår vi godt Nationalbankens bekymring. For vores vedkommende vil jeg dog slå fast: Selvom vi med glæde vil øge udlånene til vores gode rentable kunder, skal det være til den rigtige pris i forhold til vores omkostninger og risikoen ved udlånet – og lånet vil aldrig blive ydet ved at gå på kompromis med kreditvilkårene. I stedet holder vi vores omkostninger i kort snor, så vi kan være med i konkurrencen om de bedste kunder.

Nedskrivningerne er som nævnt et spejlbillede af det omgivne samfund, og da vi forventer bedre konjunkturer i 2016 og fremover, forventer vi også lavere nedskrivninger. "Dark horse" bliver imidlertid det hårdt ramte landbrugserhverv, og på den front er der desværre ikke udsigt til forbedringer på kort sigt.

En rentestigning vil typisk være ledsaget af en bedre konjunktursituation i økonomien som helhed, men for det højt gældsatte landbrug vil en rentestigning få den stik modsatte virkning, med mindre konjunktursituationen samtidig medfører bedre afregningspriser for landbrugets produkter. Derfor er det ikke utænkeligt, at vi kan opleve bedre konjunkturer i økonomien generelt, men forværret konjunkturer i landbruget. Af samme grund følger vi udviklingen i landbruget tæt.

For året 2016 forventer vi en basisindtjening i niveau 48 til 52 mio. kroner.

Med disse ord vil jeg slutte bestyrelsens beretning for 2015, men inden vil jeg benytte lejligheden til at takke mine kolleger i bestyrelsen for det gode samarbejde. Jeg vil også rette en stor tak til bankens mange kunder, forretningsforbindelser og ikke mindst jer aktionærer for jeres trofaste opbakning.

I 2015 var der flere positive tendenser i samfundsøkonomien, både internationalt og herhjemme, og de forbedrede konjunkturer kunne også aflæses i bankens regnskab, der på flere punkter viste tegn på bedre tider, både for vores kunder og for os som virksomhed. Det glæder vi os over.

Det er som nævnt ikke verdens nemmeste opgave at drive pengeinstitut i et lavrentemiljø som, vi er vidende til i øjeblikket, og som vi nok kommer til at bokse med et stykke tid endnu. Men vores resultat for i år er set i det lys tilfredsstillende, og vi er fulde af optimisme og gå-på-mod. Vi glæder os til at tage arbejdshandsker på og fortsætte det gode arbejde.

Den forretningsmodel, som vi igennem de sidste mange år har lagt os fast på, med de nære relationer til kunderne, bliver vi ved med at holde fast i under behørigt hensyn til den digitale udvikling, for vi har en klippefast tro på, at vi som lokalt pengeinstitut kan noget særligt, som ligger i den måde, vi udvikler os på i samklang med vores aktionærer, kunder og det nærområde, vi er en del af.

Til sidst vil jeg gerne benytte lejligheden til at takke for indsatsen, der blev ydet i banken i 2015. Lad mig derfor rette en tak til ledelsen og til medarbejderne, som igen er gået til opgaven med stor ildhu. Med den besætning vi har, er jeg sikker på, at vi nok skal komme godt igennem 2016 og årene, som kommer.

Tak for ordet.