

REFERAT AF ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Fondsbørsmeddelelse nr. 11/2020
Offentliggjort den 10.6.2020 kl. 21.35
LEI 549300CFAB5CF9Y03270
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 10. juni 2020 kl. 19.00 i Totalbanken A/S, Bredgade 95, 5560 Aarup.

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 10. juni 2020 kl. 19.00 i Totalbanken A/S, Bredgade 95, 5560 Aarup, med følgende dagsorden:

1. Bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport og koncernregnskab 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. Valg af medlemmer til repræsentantskabet, for så vidt sådanne er på valg efter § 14.
6. Valg af revisor.
7. Eventuelle forslag fra bestyrelse, repræsentantskab eller aktionærer.
8. Eventuelt.

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

	Samlet	heraf repræsenteret
- Aktionærer	5.125	65
- Stemmer *	3.226.927	2.050.989
- Stemmeberettiget kapital *	64.538.540	41.019.780

* stemmer og kapital opgøres eksklusiv ophævede stemmeretter. Bankens har ikke beholdning af egne aktier.

REFERAT

Formanden for Bankens bestyrelse, Claus Moltrup, bød velkommen til den ordinære generalforsamling og meddelte, at bestyrelsen i henhold til vedtægternes § 11 havde udpeget advokat Dan Terkildsen til dirigent.

Dan Terkildsen takkede for hvervet og konstaterede at nominelt kr. 41.019.780 af aktiekapitalen var repræsenteret svarende til 63,6 % af selskabets samlede aktiekapital og et totalt antal stemmer på 2.050.989.

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

Herefter erklærede dirigenten, med generalforsamlingens enstemmige tilslutning, generalforsamlingen for lovlig og beslutningsdygtig.

Ad 1, 2 og 3: Beretning, årsregnskab og overskudsfordeling.

Bestyrelsesformand Claus Moltrup 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 74.207 t.kr., hvoraf 6.142 t.kr. er anvendt til betaling af kuponrente til indehavere af hybride kapitalinstrumenter, 11.156 t.kr. overføres til reserve for opskrivning efter indre værdis metode og 56.908 t.kr. henlægges til overført overskud. Der udbetales ikke udbytte. Generalforsamlingen godkendte enstemmigt beretning, årsregnskab og overskudsfordeling.

Ad 4: Beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion

Generalforsamlingen meddelte decharge for bestyrelse og direktion.

At 5: Valg af medlemmer til repræsentantskabet, for så vidt sådanne er på valg efter § 14

Bestyrelsen indstillede, at repræsentantskabet uændret bestod af 20 medlemmer, hvilket blev énstemmigt vedtaget. Repræsentantskabet består herefter af 20 medlemmer.

På valg var direktør Søren Fohlmann, Odense, Louise Helmer, Fredericia, direktør Christian Fischer, Frederiksberg, gårdejer Just Kristensen, Stouby, direktør Kristine Lawaetz Lyngbo, Agernæs, direktør Søren Ladefoged Poulsen, Glamsbjerg, og direktør Morten Rasmussen, Aarup. Alle var indstillede på genvalg.

Som følge af vedtægternes aldersbestemmelser udtræder læge Jens Thygesen, Gelsted, af repræsentantskabet. Derudover ønsker direktør Alex Lysemose, Frederiksberg, og Advokat Palle Thomsen, Middelfart, at udtræde af repræsentantskabet.

Bestyrelsen indstiller nyvalg af regnskabs- og administrationschef Henrik Nørgaard Skov, Aarup, der indtræder i Jens Thygesens valgperiode med udløb i 2022, direktør Jørgen Andersen, Odense, der indtræder i Alex Lysemoses valgperiode med udløb i 2022, og direktør Lars Cruz Forsstrøm, Odense, der indtræder i Palle Thomsens valgperiode med udløb i 2022.

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

Ad 6: Valg af revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab blev énstemmigt genvalgt i overensstemmelse med bestyrelsens og revisionsudvalgets indstilling.

Ad 7: Eventuelle forslag fra bestyrelse, repræsentantskab eller aktionærer

Lønpolitik

Bestyrelsen indstillede en opdateret lønpolitik som følge af en række nye krav i selskabslovens §§ 139 og 139a. Der er ikke ændret på aflønningen i Koncernen, og lønpolitikken uddyber en række af de principper, som Koncernen allerede efterlever. Forslaget støttes af repræsentantskabet.

Lønpolitikken blev énstemmigt vedtaget.

Bemyndigelse til kapitaludvidelse

Bestyrelsen stillede forslag en ændring af den bestående bemyndigelse til kapitaludvidelse i vedtægternes § 4. Forslaget støttes af repræsentantskabet og er tiltrådt af mindst 2/3 af samtlige repræsentantskabsmedlemmer.

Forslaget til ændret § 4 omfatter bemyndigelse til bestyrelsen til ad en eller flere gange at forhøje Bankens aktiekapital med indtil nominelt DKK 56.000.000 til minimum kurs pari indtil den 1. april 2025 ved kontant indbetaling, gældskonvertering eller indbetaling i andre værdier end kontanter. Kapitalforhøjelser i henhold til denne bemyndigelse kan ikke ske ved delvis indbetaling, og de nye aktier, der tegnes i henhold til bemyndigelsen, skal lyde på navn og skal være omsætningspapirer. Kapitalforhøjelsen skal være med fortegningsret for bestående aktionærer.

Forslaget til ny § 5 omfatter bemyndigelse til bestyrelsen til ad en eller flere gange at forhøje Bankens aktiekapital med indtil nominelt DKK 56.000.000 til markedskurs indtil den 1. april 2025 ved kontant indbetaling, gældskonvertering eller indbetaling i andre værdier end kontanter. Kapitalforhøjelser i henhold til denne bemyndigelse kan ikke ske ved delvis indbetaling, og de nye aktier, der tegnes i henhold til bemyndigelsen, skal lyde på navn og skal være omsætningspapirer. Kapitalforhøjelsen skal være uden fortegningsret for bestående aktionærer. Bestyrelsen kan beslutte, at kapitalforhøjelsen reserveres for enkelte investorer.

Forslaget til ny § 6 omfatter, at den samlede kapitalforhøjelse, som foretages ad en eller flere gange på baggrund af bestyrelsens bemyndigelse i §§ 4-5, ikke må overstige nominelt DKK 56.000.000.

Efterfølgende §§ ændrer nummer og henvisninger konsekvensrettes.

Afstemning om ændring af § 4: Der blev afgivet gyldige stemmer fra nominelt kr. 41.019.780, svarende til 63,6 % af den stemmeberettigede aktiekapital, og 2.050.989 gyldige stemmer. For beslutningsforslaget stemte 1.103.322 stemmer, imod beslutningsforslaget stemte 946.867 stemmer og blankt stemte 800 stemmer.

Forslaget opnåede simpelt flertal, men ikke det påkrævede kvalificerede flertal, hvorfor bemyndigelse til kapitaludvidelse ikke blev godkendt.

Afstemning om ændring af § 5: Der blev afgivet gyldige stemmer fra nominelt kr. 41.019.780, svarende til 63,6 % af den stemmeberettigede aktiekapital, og 2.050.989 gyldige stemmer. For beslutningsforslaget stemte 1.105.178 stemmer, imod beslutningsforslaget stemte 945.801 stemmer og blankt stemte 10 stemmer.

Forslaget opnåede simpelt flertal, men ikke det påkrævede kvalificerede flertal, hvorfor bemyndigelse til kapitaludvidelse ikke blev godkendt.

Forslaget om ny § 6 bortfaldt dermed.

Ad 8: Eventuelt

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

Dan Terkildsen
Advokat – dirigent

Ivan Sløk
Bankdirektør – referent

Bestyrelsens beretning for året 2019

Det er en stor glæde for mig at stå her i aften og aflægge beretning for 2019. Men det er også med stor ydmyghed, jeg står her for første gang. Som I måske husker, trådte vores bestyrelsesformand gennem de foregående 27 år – Poul Juhl Fischer – på grund af vedtægternes aldersbestemmelser – tilbage fra posten i 2019 og efter en kæmpe indsats i bankens tjeneste. Der skal herfra lyde en stor tak til Poul.

Min debut på bankens generalforsamling har trukket ud. Den 28. februar indkaldte vi via Fondsbørsen til bankens generalforsamling til afholdelse den 2. april 2020, og den 26. marts aflyste vi så generalforsamlingen igen på ubestemt tid.

Baggrunden er kendt. Den alvorlige Covid-19-situation i Danmark og resten af verden satte fra midten af marts store begrænsninger på vores dagligdag. Covid-19 har allerede sat sit store aftryk på verdensøkonomien, og ingen kan med sikkerhed sige, hvordan det vil ende – også selv om myndighederne langsomt indfaser en mere normal dagligdag for os alle.

Jeg vil senere i mit indlæg komme tilbage til Covid-19's konsekvenser for forventningerne til 2020.

2019 føles som meget længe siden, men jeg vil nu vende tilbage til 2019 og de budskaber, der hører til den del af bankens historie.

Totalbanken er en solid bank med historiske rødder, der strækker sig helt tilbage til 1911. I over 100 år har vi således været en fast bestanddel af Vestfyn – og senere også Odense – og vi har gennem tiden hjulpet flere generationer med lån til at leve det liv, de drømmer om – hvad enten det handler om at starte virksomhed, udvide en produktion, flytte ind i drømmehuset eller tage på den rejse, de altid har gået og drømt om. Som lokal bank lever vi i og med det samfund, vi er en del af.

Derfor er det også med stor glæde, at jeg kan præsentere et af de bedste regnskaber i bankens mangeårige historie. Det giver os et fantastisk rygstød. Også selv om det flotte resultat delvist kan tilskrives nogle særligt gunstige og ekstraordinære omstændigheder. Det vender jeg tilbage til.

2019 var året, hvor folketingsvalget blev et klimavalg, og hvor vi med Mette Frederiksen fik den yngste statsminister nogensinde i Danmark.

Ny erhvervsminister – og dermed finanssektorens minister -blev den endnu yngre Simon Kollerup. I sektoren håber vi på et godt samarbejde. Indtil videre har han udvist en stor interesse for landdistrikterne, hvilket lover godt.

Internationalt vil 2019 blandt andet blive husket for, at der ved udgangen af året var parlamentsvalg i Storbritannien. Boris Johnson blev premierminister og fik et komfortabelt flertal, der gjorde, at Storbritannien formelt set har forladt EU. Vi kan dermed se en ende på det store "Brexit-cirkus".

I løbet af 2019 var der flere tegn på, at de seneste års stabile konjunkturer, særligt i den vestlige verden, er ved at ebbe ud. Det fik økonomerne til flere gange i løbet af 2019 at nedjustere vækstforventningerne i både USA og Europa.

Ikke desto mindre opførte aktiemarkedene sig fra den allerbedste side i året, der gik. Aktiernes himmelflugt er ikke alene et udtryk for de gode konjunkturer. Det er også et udtryk for de ekstremt lave renter, der får investorerne væk fra obligationer og over i aktiemarkedet.

Sidste år faldt renterne til helt utrolige højder – eller lavder, hedder det vel. De er nu på et niveau, som de fleste af os ville have forsvoret ikke, var muligt. Og her bliver de nok et godt stykke tid endnu.

Covid-19-situationen har ændret samfundsøkonomien og øget usikkerheden på de prognoser, som for relativt kort tid siden blev fremlagt. Dette præger naturligvis også vurderingen af den samfundsøkonomiske ramme. Mine følgende kommentarer til udviklingen i 2019 skal ses i dette lys.

Zoomer vi ind på udviklingen i verdensøkonomien, kan vi begynde i USA, hvor økonomien i og med, at den er verdens største, har stor indflydelse på den økonomiske udvikling i resten af verden.

I USA har man – frem til Covid-19-starten - haft et af de længste opsving nogensinde. I de seneste 10 år har BNP-væksten i gennemsnit været på 2,5 procent om året, men den nye situation i USA betyder, at der er stor usikkerhed om konjunkturudviklingen i de kommende år.

Europa har haft sværere end USA ved at holde damp i kedlerne. Væksten kom senere i gang, og den har samtidig været mere beskedent.

Herhjemme har der i de seneste år været høj fart på økonomien.

Vi kan konstatere, at vi har været inde i en reel højkonjunktur. Den høje vækst har været understøttet af reformer på arbejdsmarkedet, hvilket har resulteret i, at vi også har en meget høj beskæftigelse.

De økonomiske vismænd forventede i deres seneste rapport fra slutningen af sidste år, at væksten for 2019 vil lande på knap 2 procent og falde til kun 1,3 procent i 2020. Men også i Danmark rammes vi af Covid-19 i et endnu svært gennemskueligt scenarie. Heldigvis har vi i Danmark været fornuftigt rustet til at modstå et større tilbageslag, da både den offentlige og den private sektor har solide finanser.

Det historisk lave renteniveau og de store indlånsoverskud udfordrer selvsagt pengeinstitutternes forretningsmodel og med udsigt til meget lave renter mindst nogle år ud i fremtiden, blev 2019 året, hvor en del institutter - efter et længere tilløb - tog et usædvanligt skridt.

Med brug af ren købmandslogik er det i længden uholdbart at placere det store indlånsoverskud i Nationalbanken til en rente på minus 0,65 procent. Flere pengeinstitutter begyndte derfor - i forlængelse af tidligere at have indført negative renter over for erhvervs kunder - at indføre negative renter over for dele af privatkundesegmentet. Det sidstnævnte har vi ikke gjort i Totalbanken, skylder jeg at nævne.

Ud over udfordringerne med de historisk lave renter, der presser pengeinstitutternes primære indtjening, presses vi også på omkostningsposten. Her er der blandt andet tale om stigende omkostninger til medarbejdere og IT. Et eksempel er de mange nye krav, vi er nødt til at overholde på hvidvask- og compliance-området. Men også ny regulering på en lang række andre områder og vores løbende produktudvikling af nye og bedre betalingsløsninger til kunderne stiller kontinuerligt øgede krav til IT-udvikling.

Hertil kommer de stigende kapitalkrav, der godt nok er med til at konsolidere os som pengeinstitutter, men som også begrænser os på andre områder. Dem kommer jeg tilbage til.

Det var nogle af de udfordringer, som hele sektoren kæmpede med i 2019, og de synes kun at blive intensiveret i de kommende år.

Men inden I kommer op til mig med en "tudekiks", skal jeg skynde mig at understrege, at vi - på trods af udfordringerne – stadig er ret godt tilfredse med det meget tilfredsstillende resultat, vi "landede" i 2019.

Med et overskud på 80 millioner kr. før skat mod 43 millioner kr. i 2018 er resultatet, som jeg indledte med at sige, et af de bedste i bankens historie. Efter skat er det faktisk det bedste resultat nogensinde.

Når dette er muligt - på trods af de vanskelige branchevilkår - skyldes det for det første vores gode kendskab til kunderne og en kæmpe indsats af vores medarbejdere, der er en væsentlig årsag til den opbakning, vi møder fra vores eksisterende og nye kunder. I 2019 fik vi således 827 nye kunder, netto, og alt tyder på, at kundetilgangen fortsætter.

Men det flotte resultat skyldes også, at vi var begunstiget af nogle helt ekstraordinære forhold. Således satte de fortsat faldende renter gang i Danmarkshistoriens største konverteringsbølge af realkreditlån. Det har skabt travlhed, og det har pyntet godt på bundlinjen. Og endelig har vi – i lighed med en række andre pengeinstitutter - solgt en stor del af vores aktier i administrations selskabet bag Sparinvest. Salgsprisen var væsentligt højere end det, vi havde bogført aktierne til. Det har også lunet gevaldigt på bundlinjen.

Jeg vil nu knytte nogle overordnede kommentarer til det gode regnskab.

Hvis vi ser lidt på vores indtægtsside, så oplevede vi en stigning i netto renteindtægterne på 7,0 procent i 2019. I samme periode er vores udlån steget med 9 procent. Man kunne derfor med rette forvente, at stigningen i netto renteindtægterne ville have været højere, end den var. At dette ikke er tilfældet, skyldes blandt andet, at vores indlån steg med hele 14 procent. På den måde blev vores indlånsoverskud ved udgangen af 2019 935 millioner kr., hvilket er 196 millioner kr. højere end året før.

Indlånsoverskud kan lyde som en god ting for et pengeinstitut, men den atypiske rentesituation betyder, at det ikke er tilfældet i disse år. Indlånsoverskuddet skal nemlig enten - som jeg nævnte før - placeres i Nationalbanken til en rente på minus 0,65 eller i obligationer - og kun hvis man køber obligationer med lang løbetid, kan der være lidt forrentning at hente, men så påtager vi os en risiko, som svært står mål med det beskedne merafkast.

Anderledes musik var der i netto gebyrindtægterne, der steg med hele 24 procent i 2019. Den altovervejende årsag til stigningen er, at renteutviklingen gav god grobund for boligejernes omlægninger af deres realkreditlån. Det giver boligejerne en blivende fordel i form af enten lavere rente eller større sikkerhed, og det giver os som bank en engangsindtægt for vores arbejde i forbindelse med omlægningerne.

Hvis vi i stedet ser på vores omkostninger, så steg de med 4,7 procent. Dette kan synes højt i en tid med pres på de ordinære indtægter. Men jeg kan forvise jer om, at vi har forsøgt at sætte "tæring efter næring". Dette er imidlertid svært, når presset på omkostningerne kommer fra forhold, som vi kun i begrænset omfang selv er herrer over.

Jeg har allerede været inde på flere af forholdene. Verden bliver mere kompliceret og aktiviteterne mere grænseoverskridende. Dette smitter af på reguleringen på regnskabs-, hvidvask- og complianceområdet, hvilket igen betyder, at vi må sætte flere ressourcer ind på disse områder. Alene på hvidvask- og complianceområdet vurderes det, at pengeinstitutterne under ét beskæftiger 4.300 medarbejdere, hvilket er en stigning på 1.200 medarbejdere på et år. I Totalbanken mærker vi også et stigende krav til ressourcer på dette område.

Heldigvis kan vi mindre og mellemstore pengeinstitutter bearbejde og implementere meget af den nye regulering i fællesskab dels gennem vores datacentral BEC og dels gennem vores brancheforening, Lokale Pengeinstitutter. Uden disse samarbejder havde opgaven været næsten umulig at løfte for en bank af vores størrelse.

Derudover oplever vi stigende omkostninger til produktudvikling og betalingsløsninger. Disse omkostninger er vi i princippet selv herrer over, men kunderne forventer med rette at få de nye digitale løsninger stillet til rådighed, gratis vel at mærke.

Når det nu er så svært at få forrentet vores indlånsoverskud ved køb af obligationer eller ved indskud i Nationalbanken, kan vi så ikke bare kaste os over aktiemarkedet, kan man spørge. Det gav sidste år et afkast på den gode side af 20 procent.

Til det vil jeg sige, at det er en af de muligheder, vi ikke overvejer. Vi holder os fra at forsøge at opnå hurtige gevinster på værdipapirer.

Derfor består vores aktiebeholdning næsten udelukkende af aktier i fællesejede sektorselskaber som eksempelvis DLR Kredit. Aktierne i de fællesejede sektorselskaber betragter vi som anlægsaktier, og de er ikke erhvervet med en hurtig gevinst for øje, men for at understøtte vores forretning og for at kunne tilbyde vores kunder gode produkter til konkurrencedygtige priser.

At det så har vist sig, at vi alligevel kunne hente en stor gevinst på disse sektoraktier i 2019, er kun glædeligt, og det viser, at vores strategi ikke er helt tosset. Det ekstraordinære salg af vores aktier i Sparinvest gav os en realiseret kursgevinst på hele 11,0 millioner kr.

Jeg vil også lige knytte et par ord til nedskrivningsposten. Denne post udgjorde i 2019 i alt en indtægt på 4,9 millioner kr. Til sammenligning udgjorde nedskrivningerne en udgift på 5,6 millioner kr. i 2018

Positive nedskrivninger er helt ekstraordinært og kan primært tilskrives de gode konjunkturer og den lave rente, der har medført, at flere kunder kan betale renter og afdrag på deres gæld.

En anden væsentlig årsag til de positive nedskrivninger er vores gode kendskab til kunderne og lokalområdet samt vores påpasselige tilgang til vores forretning. Vores opmærksomhed er skærpet i disse år, fordi det aktuelt ekstreme rentemiljø i de kommende år vil svække vores indtjeningsevne, der er vores primære forsvar mod tab.

Hvis jeg så skal runde omtalen af vores flotte regnskab af, vil jeg fremhæve, at det store overskud naturligvis er med til at polstre os yderligere.

Kapitalprocenten er således ved udgangen af 2019 opgjort til 21,6 procent mod 18,6 procent ved udgangen af 2018.

Den forbedrede kapitalprocent betyder, at vi i dag har en komfortabel afstand til de lovmæssige mindstekrav. En afstand vi gerne vil fastholde i de kommende år, hvor kravene til vores kapital stiger yderligere.

Det kræver, at vi kan realisere pæne overskud i årene, der kommer, og det kræver, at vi som ansvarlig bank løbende, nøje vurderer vores kapitalforhold. Jeg kan her oplyse, at det ikke ligger i bestyrelsens planer at åbne for udbyttebetaling inden for en overskuelig fremtid. Bestyrelsen har et ønske om en fortsat konsolidering af Banken og indfrielse af den meget dyre fremmedkapital, som Banken har optaget i finanskrisen – før der udbetales udbytte.

Når vi nu kom så fint ud af 2019, så kan det synes, at det bare er at gentage succesen og følge samme opskrift i 2020. Det er desværre ikke så nemt, som det lyder, og slet ikke efter de seneste måneders udvikling.

For det første opnåede vi en række engangsindtægter i 2019, som ikke så nemt lader sig kopiere de kommende år: Boligejerne vil formentlig ikke i samme omfang konvertere deres boliglån i 2020, som de gjorde i 2019, og så kan vi heller ikke sælge Sparinvest en gang til.

For det andet har de mange konverteringer paradoksalt nok den konsekvens, at vi får lavere løbende indtægter fremover. Det skyldes, at mange kunder i forbindelse med konverteringen gik fra et variabelt forrentet lån med højere bidragssats til et fastforrentet lån med lavere bidragssats. Dette er en udvikling, vi har støttet, fordi det er god rådgivning, da kunden derved kommer over i et mere sikkert lån til en historisk lav rente. Bagsiden af medaljen er, at vi vil kunne mærke det på vores indtjening i de kommende år.

For det tredje vil vores indtjening blive presset af nogle af de forhold, jeg tidligere har nævnt - som fortsat stigende omkostninger til ny regulering, produktudvikling og betalingsløsninger samt en tilbagevenden til et højere nedskrivningsniveau i takt med, at konjunkturerne bliver lidt dårligere, og Covid-19's konsekvenser bliver mere synlige.

Fremtiden bliver derfor udfordrende, ikke mindst fordi vi samtidig skal imødekomme de stigende kapitalkrav.

I forbindelse med offentliggørelsen af Årsrapporten for 2019 meldte bankens bestyrelse ud, at der i 2020 forventes et resultat før skat på 35-45 mio. kr. I lyset af den usikkerhed om udviklingen i aktivitetsniveau, kursreguleringer og nedskrivninger, som Covid-19-krisen medfører blev forventningerne til 2020-resultatet justeret til 25-45 mio. kr. i forbindelse med offentliggørelsen af bankens resultat for 1. kvartal 2020.

I 2019 skete der en række ændringer i bankens bestyrelse. Således udtrådte som tidligere nævnt bankens mangeårige formand Poul Juhl Fischer. Derudover trådte advokat Merete Vangsoe Simonsen ud af bestyrelsen.

Bankens repræsentantskab besluttede på det konstituerende møde efter generalforsamlingen at udvide antallet af generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer fra fire til fem. Repræsentantskabet nyvalgte direktør Christian Fischer, statsautoriseret revisor John Eric Rath Petersen og advokat Jens Jacob Dühr til bestyrelsen.

Jeg vil gerne takke såvel de nye bestyrelsesmedlemmer som de 'gamle' medlemmer af bestyrelsen for den store indsats, I i årets løb har lagt i bestyrelsesarbejdet her i banken.

Under dagsordenens punkt 5 behandles valg til repræsentantskabet.

Vi har i bestyrelsen naturligvis haft stor fokus på Totalbankens drift og udvikling, ligesom der er anvendt betydelige ressourcer relateret til den nye regulering, som i øvrigt også har medført, at både de formelle og reelle krav til et pengeinstituts bestyrelse er øget væsentligt de senere år.

I 2019 har vi afholdt 15 bestyrelsesmøder. Hertil kommer yderligere 5 møder i Bankens revisionsudvalg, hvor den samlede bestyrelse også er repræsenteret.

Når jeg nu er ved bestyrelsens arbejde, er det også på sin plads at informere lidt om aflønning af bestyrelsen og direktionen. Det er faktisk et direkte lovkrav, at jeg gør det.

Jeg kan i den forbindelse oplyse, at i 2019 blev bestyrelsen i banken, som i perioden har omfattet 10 personer samlet aflønnet med 917.000 kr.

Tilsvarende blev direktionen, der som bekendt består af bankdirektør Ivan Sløk, sidste år aflønnet med 2.342.000 hertil kommer pensionsbidrag på 22 procent. Aflønningen forventes at ligge på samme niveau det kommende år.

Jeg vil gerne gøre opmærksom på, at incitamentsløn ikke har og heller ikke fremover vil være en del af aflønningen til ledelsen.

Jeg kan i øvrigt henvise til, at lønpolitikken er nærmere beskrevet på vores hjemmeside, og som noget nyt forklarer vi også i politikken, hvordan aflønningen bidrager til instituttets forretningsstrategi samt langsigtede interesser og bæredygtighed. Lønpolitikken behandles under dagsordenens punkt 7.

Hermed er jeg ved vejs ende. Men inden jeg afslutter beretningen for regnskabsåret 2019, vil jeg gerne rette en stor tak til bankens mange kunder, forretningsforbindelser og ikke mindst til jer aktionærer for den tillid og opbakning, I har vist os.

2019 var et år med et fantastisk regnskab, men træerne vokser som sagt ikke ind i himlen, og 2020 tilgår vi med varsomhed.

2019 var også et år, hvor der endnu en gang er blevet ydet en stor indsats her i Totalbanken.

Jeg vil derfor også rette en stor tak til bankens ledelse med bankdirektør Ivan Sløk i spidsen og til medarbejderne. Det er i høj grad deres fortjeneste, at vi her i Totalbanken scorer så højt på kundetilfredshed i imageundersøgelser og har tiltrukket så mange nye kunder i årets løb, som det er tilfældet.

Et gammelt ordsprog hedder: "Hvor godtfolk er – kommer godtfolk til", og det er da også min forventning, at vi igen i det kommende år vil hilse endnu flere nye ansigter velkommen i Totalbanken.

Med disse ord vil jeg slutte bestyrelsens beretning for regnskabsåret 2019.

Tak for ordet.