

Bestyrelsens beretning til generalforsamlingen 2013

Ved formanden

Indhold

1. Begivenheder i 2012	2
Indledning	2
Nedjusteringen af resultatforventningerne 25. september 2012	3
1. februar 2013: Ny nedjustering som følge af øgede nedskrivninger	3
NASDAQs placering af vestjyskBANK på observationslisten	4
2. vestjyskBANK er sårbar over for konjunkturerne	5
3. Handlingsplan for vestjyskBANK	5
Statens involvering i vestjyskBANK	7
4. Fusion med Aarhus Lokalbank	7
5. Forventninger til 2013	8
Erhvervslivet omkring os	8
• Landbrug	8
• Fiskeri	9
• Vindmøller	9
• Øvrige erhverv	9
• Ingen kreditklemme	9
Privatkunderne	10
År 2013 til nu	10
6. Aflønning af ledelsen	10
7. Afslutning	10

1. Begivenheder i 2012

Indledning

I forordet til årsregnskabet anvender vi overskriften:

"Begivenhedsrigt og dramatisk år"

Som jeg vil komme nærmere ind på, har året 2012 budt på store udfordringer for vestjyskBANK.

Planchen viser nogle hovedpunkter både positive og negative. Årets resultat før skat var et underskud på 1.149 millioner kroner efter nedskrivninger på udlån med hele 1.515 millioner kroner. Aktiekursen er faldet med 31 procent og efter årsskiftet yderligere. På den positive side skal nævnes, at bankens omfattende kapitalplan, der bl.a. indebar en fusion med Aarhus lokalbank og en styrkelse af likviditeten ud over 2013, blev gennemført. Indlånsunderskuddet blev reduceret med ca. 4 milliarder kroner, og basisindtjeningen før nedskrivninger voksede fra 425 millioner kroner til 574 millioner kroner.

Når jeg i dag aflægger beretning som ny formand skyldes det, at den hidtidige formand Carsten Andersen måtte udtræde af bestyrelsen i januar i år som følge af en meget alvorlig kræftsygdom. Jeg blev som følge heraf indvalgt i bankens bestyrelse ved en ekstraordinær generalforsamling den 19. februar. Carsten Andersen var om nogen arkitekten bag bankens kapitalplan, og jeg vil gerne på bestyrelsens vegne takke Carsten Andersen for en utrættelig og meget engageret indsats for at sikre kapitalplanens gennemførelse. Uden ham var planen næppe lykkedes.

Da jeg i januar måned blev opfordret til at træde ind i bestyrelsen og påtage mig jobbet som bestyrelsesformand, havde jeg ikke noget detailkendskab til vestjyskBANK. Efter at have opdateret mig om bankens situation og haft et møde med hovedaktionæren, det vil sige Finansministeriet, fandt jeg opgaven spændende, men også ganske udfordrende. Udfordringerne er ikke blevet mindre efter den yderligere nedjustering af resultatet den 1. februar i år, men en god basisindtjening og en stærk lokal opbakning er et godt udgangspunkt for at bringe banken i den rigtige retning.

Sammensætningen af bankens aktionærer er speciel. Gennemførelsen af kapitalplanen i 2012 betød også, at staten blev hovedaktionær i vestjyskBANK. Konverteringen af et statsligt kapitalindskud på knap 300 millioner til aktiekapital betyder, at staten har en direkte ejerandel på 52,2 procent. Dertil kommer, at Finansiell Stabilitet, som den danske stat ejer 100 procent, har en ejerandel på 2,1 procent. Medregnet denne ejerandel besidder den danske stat samlet set 54,3 procent af aktiekapitalen og stemmerettighederne i vestjyskBANK.

Banken har i alt mere end 45.000 aktionærer.

Bankens aktiekurs var ved indgangen til 2012 ca. 18, ved udgangen af 2012 var kursen ca. 13, og efter selskabsmeddelelsen pr. 1. februar og årsregnskabsmeddelelsen pr. 28. februar er kursen for nuværende ca. 8. Kursudviklingen, som vores aktionærer naturligvis

ikke kan være tilfredse med, afspejler de to nedjusteringer som følge af større nedskrivninger, som førte til årets betydelige underskud.

Årets begivenheder omkring vestjyskBANK indeholder som nævnt både positive og negative elementer, og jeg vil nu berette om de vigtigste af disse.

Nedjusteringen af resultatforventningerne 25. september 2012

Det negative startede med ledelsens udmelding den 25. september 2012 om nedjustering af resultatforventningerne til 2012, idet nedskrivningerne nu vurderedes til 1.050 millioner kroner mod tidligere 450 millioner kroner. En forskel på 600 millioner kroner.

Som følge heraf besluttede bestyrelsen at foretage ændringer i direktionen. Den hidtidige administrerende direktør Frank Kristensen blev afskediget. Vagn Thorsager blev udnævnt til administrerende bankdirektør og Michael N. Petersen til bankdirektør.

Behovet for nedskrivninger viste sig som nævnt væsentligt større end ventet. Årsagen var fortsat ugunstige konjunkturer, kombineret med at banken i mange tilfælde historisk set har været meget risikovillig med sine udlån til erhverv. Vi kender vist alle til landbrugets svære markedsvilkår og ejendomsbranchens mærkbare prisfald på alle typer ejendomme. Banken har måske også haft en kreditkultur, som på flere områder har indeholdt for megen optimisme.

Derudover har banken foretaget en mere dybtgående fortolkning af Finanstilsynets nye retningslinjer for nedskrivninger.

I september 2012 havde ledelsen, på bestyrelsens initiativ, gennemgået et antal store engagementer og vurderet et eventuelt behov for yderligere nedskrivninger. Endvidere var der skønsmæssigt afsat et beløb på de mindre og mellemstore engagementer – dvs. engagementer under 50 millioner kroner, idet en nærmere gennemgang af disse engagementer ikke indgik i gennemgangen på dette tidspunkt.

Efter den 25. september gennemførtes en handlingsplan for at bringe omkostningerne i niveau med bankens forretningsomfang. Dette betød, at banken desværre måtte tage afsked med en række medarbejdere i de centrale funktioner og senere også i de kundevendte afdelingers produktion. Gennemførelsen af denne plan betyder, at banken ved indgangen til 2013 havde reduceret omkostningsbasen med 50 millioner kroner.

Samtidig iværksatte den nye ledelse en mere dybdegående gennemgang af bankens mindre og mellemstore engagementer for at få et mere detaljeret indblik i kvaliteten af disse engagementer. Denne undersøgelse foregik sideløbende med Finanstilsynets funktionsundersøgelse, som også omfatter bankens udlån.

1. februar 2013: Ny nedjustering som følge af øgede nedskrivninger

Gennemgangen af de små og mellemstore engagementer afslørede en portefølje, der var markant ringere end antaget ved stikprøvekontrollen i september.

I modsætning til sidste funktionsundersøgelse i efteråret 2011 har Finanstilsynets besøg i november og december 2012 ikke påvirket bankens syn på nedskrivningsbehovet væsentligt, idet bankens nye ledelse og tilsynet i det væsentlige havde samme opfattelse

af engagementernes bonitet. Finanstilsynets undersøgelse omfattede endvidere kreditpolitik, forretningsgange, kreditstyring og kreditororganisation.

Finanstilsynets redegørelse sammenfattede, at banken siden tilsynets besøg i 2011 i det store hele har fulgt Finanstilsynets anbefalinger til kredithåndteringen i 2012. Vi skal fortsat arbejde med vores evne til at spotte de kunder, der kan give os udfordringer, så vi i tide kan få lagt en handlingsplan for håndteringen af disse engagementer.

Endvidere bemærkede Finanstilsynet, at vestjyskBANK er tyndt kapitaliseret, men også at vi har en god basisindtjening til at stå imod med.

Finanstilsynets redegørelse, dateret den 31. januar 2013, kan læses på bankens hjemmeside.

Det forhold, at Finanstilsynet internt definerer banken som værende under såkaldt skærpet tilsyn, er ingen nyhed for os, men omtalen heraf i medierne kom som en overraskelse for flere af vores kunder.

Banken har i øvrigt et godt samarbejde med tilsynet, og den løbende rapportering til Finanstilsynet foregår efter helt normale retningslinjer og uden at belaste bankens organisation ekstraordinært.

Konklusionen på bankens samlede vurdering af nedskrivningsbehovet for 2012 betød desværre, at banken 1. februar i år endnu en gang måtte ud med en selskabsmeddelelse om nedjustering af resultatet som følge af væsentlige mernedskrivninger, denne gang med 450 millioner kroner. I modsat retning trak en opjustering af basisindtjeningen med 75 millioner kroner, således at nedjusteringen af det forventede resultat før skat pr. 1. februar 2013 udgjorde 375 millioner kroner til et underskud på 1.149 millioner kroner. Dette seneste skøn svarer til det faktiske tal i årsrapporten.

Som resultat af dette blev bankens solvensoverdækning meget lav og endnu værre: Bankens troværdighed blev udfordret.

Jeg tror, vi alle stiller os selv spørgsmålet: Er der så ryddet op nu?

Jeg kan ikke her stå og uddele en garanti, men efter bestyrelsen og direktionens bedste vurdering må svaret være: Nedskrivningerne i 2013 forventes at blive markant lavere, men der vil også være nedskrivninger i 2013.

Svage kunder kan blive endnu svagere, og behovet for nye nedskrivninger kan opstå.

Svage kunder med sundhedstegn vil ofte have behov for yderligere likviditet. Banken er oftest eneste mulighed, og hvis vi hjælper – og det gør vi – hvis dokumentation og tillid er på plads – vil dette typiske medføre en ny nedskrivning af tilsvarende størrelse.

NASDAQs placering af vestjyskBANK på observationslisten

1. marts 2013 overførte NASDAQ OMX vestjyskBANK til observationslisten med henvisning til den offentliggjorte årsrapport og følgende begrundelse: Bankens eksterne revisor har vurderet, at såfremt bankens kapitalplan ikke i al væsentlighed realiseres i 2013, er der

væsentlig risiko for, at banken ikke kan fortsætte driften. Revisors påtegning vil blive gennemgået af Vagn Thorsager i forbindelse med regnskabet.

Formålet med observationslisten er at sende et signal til markedet om, at der er særlige omstændigheder forbundet med selskabet eller dets aktier, og at investorerne bør være opmærksomme herpå. Jeg kommer senere ind på den handlingsplan vi arbejder ud fra for styrkelse af bankens solvens.

2. vestjyskBANK er sårbar over for konjunkturerne

Ser vi ud over landets grænser, må det konstateres, at væksten i Europa stort set er gået i stå. Der er stagnation, og i nogle lande kæmpes med betydelige strukturelle problemer. I enkelte lande har det medført en lammende gældskrise, hvor statsbankerot ikke blot er en teoretisk mulighed.

Det spirende opsving i international økonomi - som nogen forudså ved indgangen til 2012 - kom ikke, og her ved indgangen af 2013 skal man lede langt efter de positive udsigter. Der er dog tegn på, at USA og Tyskland som vigtige drivere, også for dansk økonomi, er ved at komme tilbage på vækstsporet.

For den danske økonomi viser de sidste økonomiske nøgletal en flad udvikling. Vi kan kun håbe på, der kommer mere fart på samfundsøkonomien, og at forventningerne fra Danmarks Nationalbank på en økonomisk vækst i 2013 på 0,8 procent stigende til 1,7 procent i 2014 ikke bliver skuffede.

Med forventningen om lav vækst - også i 2013 - står vi over for endnu et udfordrende år. Det vil sætte sit spor på arbejdsmarkedet med en ledighed, som sikkert ikke vil falde væsentligt. Vi kan håbe på, at vi kommer til at registrere en omend begrænset fremgang i løbet af 2013. Risiciene er imidlertid fortsat store, hvilket vi senest har fået illustreret omkring Cypren.

3. Handlingsplan for vestjyskBANK

Banken har aflagt et regnskab med et underskud på 1.149 millioner kroner før skat. Et klart utilfredsstillende resultat som følge af meget store nedskrivninger. De 2 nedjusteringer har reduceret solvensen med godt 4 procentpoint til en overdækning, der pr. 31.12.2012 er reduceret til ca. 1 procentpoint modsvarende 222 millioner kroner. Dette opfylder lovens krav, men er klart under vores ambitioner og forventningerne i kapitalplanen fra 2012. Derfor er handlinger påkrævet.

Bestyrelsen og direktionen har fastlagt en handlingsplan, der indeholder følgende punkter:

- Bankens solvens forventes styrket med ca. 1 procentpoint gennem udnyttelse af de aftalte rettigheder til helt eller delvist at konvertere statslig hybrid kernekapital til aktiekapital.
- Tæt opfølgning på udviklingen i bankens indtægter og udgifter.
- En fortsættelse af allerede gennemførte og planlagte tiltag inden for håndtering af kreditprocesser, der skaber større overblik over kreditkvalitet og trends, der kræver forebyggende handlinger

- Handlingsorienteret opfølgning på engagementer med nedskrivninger med særlig fokus på afviklings- eller overlevelsestrategi. Hvis engagementerne skal afvikles gennem realisation af sikkerheder, opnås dels en konstatering af, om nedskrivningerne er tilstrækkelige og dels provenuer til reduktion af udlån, hvor der ofte ikke betales renter.
- Fortsættelse af en igangværende proces, hvor banken proaktivt vælger enkelte kunder fra, som på grund af enten størrelse og/eller kompleksitet ikke passer til bankens forretningskoncept og kapitalforhold.
- Banken ønsker kun meget undtagelsesvist at have kunder på bøgerne, hvis låneengagement med banken overstiger et beløb på 10 pct. af bankens basiskapital uanset tilbudte sikkerheder.
- Optimering af tilvejebringelse af fornøden likviditet, der i al væsentlighed bygger på en antagelse om, at de fleste indskydere har et indestående, der vil være dækket af Indskydergarantifondens dækning på ca. 750.000 kr.
- Processen vedrørende slankning af bankens balance via tilpasning af udlån og garantier skal optimere udnyttelsen af bankens kapitalgrundlag, og et fald i vægtede aktiver skal bidrage til en øget solvensoverdækning.
- Nærværende og proaktiv servicering og rådgivning af nuværende kunder – samt nye, der kan håndteres inden for bankens strategier og forretningsplaner.

For bankens solvens og dermed hurtig opnåelse af en ønskelig større handlingsfrihed til at gennemføre planens øvrige elementer er et vigtigt element som nævnt en yderligere konvertering af statens hybride kapital til aktier.

Det er magtpåliggende for mig at sige, at der ikke er tale om nogen ny "særordning" for vestjyskBANK. Banken udnytter en ret i den aftale, der blev indgået omkring statslig hybrid kapital i forlængelse af Bankpakke 2. Det er en ret, vi betaler pænt for, og som vi kan kalde, når vi finder det formålstjenligt.

For at kunne gennemføre denne konvertering - som vi forventer at træffe konkret beslutning om i nær fremtid - er det en betingelse, at kursen på bankens aktier på konverteringstidspunktet er over den nominelle værdi. Derfor skal vi senere i dag stemme om et forslag om nedsættelse af den nominelle værdi af 1 aktie fra 10 kroner til 1 krone. Forslaget vil detaljeret blive gennemgået under punkt 5b.

Bankens bestyrelse har endnu ikke besluttet størrelsen af eller det nøjagtige tidspunkt for konverteringen.

En konvertering vil som en af konsekvenserne have en udvanding af de nuværende aktionærer, men efter bestyrelsens opfattelse er der ikke andre realistiske alternativer, hvis vi inden for en rimelig tidshorisont vil skabe større arbejdsro omkring vestjyskBANKs solvens og dermed omkring bestyrelsens arbejde med at styrke bankens egne muligheder. Finansministeriet, som repræsentant for statens aktier, har taget positivt imod planen om en yderligere konvertering, hvilket bestyrelsen er taknemmelig for. Det er næppe en naturlig statsopgave at være hovedaktionær i en børsnoteret bank, men udformningen af bankpakkerne - som også Vestjysk Bank betaler til - giver os denne mulighed, som vi nu planlægger atter at udnytte. Vi kan dog næppe forvente, at staten på længere sigt ønsker

at forblive hovedaktionær i banken. Også derfor er det vigtigt, at banken kommer tilbage i en situation med sorte tal på bundlinjen.

Statens involvering i vestjyskBANK

I tillæg til at være stor aktionær i banken er staten involveret som garantistiller for en række af bankens obligationslån.

Som det ses af planchen var der ved fusionens gennemførelse trukket for 9,3 milliarder kroners obligationer pr. 30. marts 2012, garanteret af den danske stat. Disse skulle som følge af bankpakke 2 indfries senest i løbet af 2013.

Som et led i bankens kapitalplan indfrie banken 16. maj 2012 et statsgaranteret obligationslån på 1,0 milliarder kroner. Endvidere har banken, som følge af det faldende indlånsunderskud, ekstraordinært indfriet 1,8 milliarder kroner i juni 2012. Som følge heraf blev det nye tilsagn fra Finansiell Stabilitet om nye individuelle statsgarantier reduceret fra oprindeligt forventet 8,6 milliarder kroner til 6,8 milliarder kroner.

Efter årsskiftet er der ordinært indfriet obligationslån på 1,1 milliarder kroner pr. 18. februar og yderligere 0,8 milliarder kroner pr. 12. marts, så den samlede udnyttelse af statsgarantierne nu er nede i et niveau på 5 milliarder kroner, hvilket svarer til det beløb, som garantierne efter aftalen med Finansiell Stabilitet skal være reduceret til ultimo 2013. Bestyrelsen finder denne reduktion forsvarlig under hensyntagen til et reduceret fundingbehov. Endvidere sparer banken garantiprovisioner ved at indfri dele af disse obligationslån, ligesom der allerede i 2013 regnskabsmæssigt vil kunne spares betydelige beløb ved den forventede konvertering af dele af den statslige hybride kernekapital til aktiekapital, idet renten på den hybride kernekapital er ca. 10 procent.

I alt har banken i perioden 2009 til 2012 betalt 480 millioner kroner i renter til Staten som betaling for den hybride kapital samt 190 millioner kroner i provision for statsgarantierne. Samlet har staten således modtaget en betaling på 670 millioner kroner i denne periode. Vi har således, ligesom øvrige banker omfattet af bankpakkerne, selv betalt for de lån og garantier, vi har modtaget.

4. Fusion med Aarhus Lokalbank

Jeg vil gerne knytte et par yderligere kommentarer til den vel gennemførte fusion mellem vestjyskBANK og Aarhus Lokalbank.

Fusionen skete på baggrund af et ønske fra begge bankers bestyrelser om at udbygge forretningsgrundlaget i Østjylland og gennem driftsmæssige synergier at skabe en endnu stærkere jysk regionalbank. Endvidere sikrede planen - som et meget væsentligt element - en styrkelse af den fusionerede banks funding ud over 2013.

Lad mig kort repetere kapitalplanen fra 2012. Hovedindholdet var:

- For det første en frivillig konvertering af statsligt kapitalindskud på knap 300 millioner kroner til aktiekapital.
- For det andet en fuldtægnet emission på 300,5 millioner kroner.

- For det tredje optagelse af ansvarligt lån på 200 millioner kroner, indgået med en række danske pengeinstitutter.
- Og endelig for det fjerde frasalg af sektoraktier for 175 millioner kroner til Danmarks Nationalbank.

Ligeledes er der opnået nye individuelle statsgarantier med en løbetid på op til tre år.

Som tidligere nævnt er de lovede synergier i fusionen til fulde indfriet, og sammen med en stram omkostningsstyring og forretningsfokus i banken har dette været grundlaget for den stærke vækst i basisresultatet fra 2011 til 2012 på næsten 150 millioner kroner fra 425 millioner kroner til 574 millioner kroner.

Fusionen må således betragtes som vel gennemført.

5. Forventninger til 2013

Hvordan vil det så gå i 2013? Usikkerhedsfaktorer som den generelle udvikling i økonomien, også internationalt, ændringer i konkurrencebilledet, lovgivningsmæssige ændringer samt udsving i rente- og valutakursniveauet har fortsat stor betydning.

Samtidig vil en – selv svag – styrkelse af væksten i løbet af året kunne forbedre vilkårene for mange af vores kunder – og dermed også gavne banken.

Målsætningen for banken er en samlet basisindtjening i 2013 i niveauet 500 millioner kroner før nedskrivninger.

I lighed med hovedparten af banker sætter vi i år ikke tal på de forventede nedskrivninger. Vi vurderer, at der også i 2013 vil være brug for nedskrivninger, men disse forventes at falde markant i forhold til 2012.

Også i 2013 vil vi være meget afhængige af udviklingen i landbrugets bytteforhold og udviklingen på danske ejendomsmarked.

Erhvervslivet omkring os

I min beretning vil jeg således også komme med nogle få ord om, hvordan året er gået hos enkelte af vores store erhvervskundegrupper.

- **Landbrug**

Lad mig indlede med at slå fast, at landbrug altid har været og også fremadrettet vil være en vigtig del af vestjyskBANKs kerneforretning. Landbrug er et forretningsområde, som banken har stor erfaring med.

Forventningerne til landbrugets indtjening i 2012 var forsigtigt positive ved årets indgang, og der var en tro på, at 2012 ville vise svage forbedringstegn, og renten var fortsat lav.

Desværre blev forventningerne ikke indfriet. Foderpriserne steg markant, jordpriserne forblev lave, og bytteforholdet for især kvægbrug blev forringet i 2012. For mange landmænd blev det endnu et år med underskud på driften.

Et lyspunkt finder man dog fortsat inden for minkavl. Minkavlerne fik endnu et godt år.

Ligeledes synes der et lyspunkt i, at støtten til de danske mælkeproducenter ikke skal omfordeles til andre former for landbrug. De i medierne varslede dramatiske indtægtsforskydninger, i form af nye EU-reformer på landbrugsområdet, der ville kunne rive gulvtæppet væk under mange af de danske mælkeproducenter, synes at være blevet afværget.

- **Fiskeri**

Fiskerierhvervet klarede sig fornuftigt i 2012 på trods af stærkt indskrænkede kvoter på industrifisk. Bruttoindtjeningen for det samlede danske fiskeri blev nogenlunde fastholdt.

- **Vindmøller**

vestjyskBANK har indtil nu finansieret mange vindmølleprojekter, primært i Danmark og Tyskland. Banken vil også i fremtiden udnytte sine betydelige kompetencer og stærke markedsposition til at tilbyde finansiering til eksisterende og fremtidige projekter, men på et lavere niveau end hidtil.

Banken har over en årrække opbygget en pæn portefølje af udlån til vindmøller, som nu udgør ca. 10 pct. af udlånene. Denne andel planlægges ikke forøget.

- **Øvrige erhverv**

Konjunkturerne har været hårde ved stort set alle øvrige erhvervsbrancher. Mange har måttet konstatere faldende omsætning og indtjening. Så en bedring af samfundsøkonomien vil være meget velkommen. Specielt for ejendomsmarkedet har der været tale om et marked, hvor udlejningsejendomme er vanskelige at omsætte til acceptable priser, da der er tale om et udpræget købers marked – hvis en køber findes.

- **Ingen kreditklemme**

Når jeg nu omtaler bankens erhvervskundegrupper og tidligere har talt om bankens fortsatte målrettede arbejde med en kontrolleret reduktion af udlån, vil det være på sin plads at omtale forløbet i forhold til bankens kunder.

I 2012 blev udlånene netto nedbragt med 1,0 milliarder kroner, på trods af fusionen med Aarhus Lokalbank. Reduktionen har fundet sted som følge af kundernes normale afvikling af udlån, tilbageholdenhed med nye udlån, samt optagelse af realkreditlån til indfrielse af lån i banken.

Denne indsats er sket, uden at vores kunder har mærket noget i nævneværdig grad. Det skal således understreges, at vestjyskBANK fortsat har styrken og viljen til at servicere vores nuværende kunders kreditbehov, hvis der er tale om sunde og fornuftige formål.

Privatkunderne

vestjyskBANKs privatkunder er for langt den overvejende del bosat inden for Region Midtjyllands område. Privatkunderne har som sagt været tilbageholdende i 2012. Det har resulteret i en vigende låneefterspørgsel.

Generelt har vi ikke specielle udfordringer omkring privatkundernes økonomi og de heraf afledte tab for banken.

År 2013 til nu

År 2013 er stadig jomfrueligt, men starten på året er inden for forventningerne. Den 1. maj offentliggør vi resultatet for 1. kvartal 2013.

6. Aflønning af ledelsen

Senere på dagsordenen kommer vi til at beskæftige os med lønpolitik og vederlag til bestyrelsen for det indeværende år. Her kan jeg komme med information om, hvorledes ledelsens aflønning, inklusiv pension har været i 2012 og forventes at blive i 2013:

I 2012 er der udbetalt 1,6 millioner kroner i bestyrelseshonorarer. I 2013 forventes der ligeledes udbetalt 1,6 millioner kroner, idet bestyrelsen ikke foreslår ændringer i vederlaget til bestyrelsen.

I 2012 er der udbetalt 18,0 millioner kroner i direktionslønninger – heraf 10,8 millioner kroner i fratrædelsesgodtgørelse til Frank Kristensen.

I 2013 er der afsat 6,2 millioner kroner til direktionslønninger. Der forventes ingen stigninger i direktionens lønninger i 2013.

Efter bestyrelsens opfattelse er bankens aflønning af ledelse og bestyrelse på et forsvarligt niveau.

Der er ingen incitamentsprogrammer, aktieaflønning eller andre former for præstationsafhængig aflønning. Til de såkaldte risikotagere, der i alt udgør 15 personer, er eneste mulighed for bonus at få udbetalt et mindre beløb i forbindelse med en ekstraordinær arbejdsindsats. Rammen for denne personkreds er maksimum 500.000 kroner i alt, og i 2012 blev der anvendt 350.000 kroner til dette formål.

7. Afslutning

Inden Vagn Thorsager får ordet for at gennemgå regnskabet, skal der lyde en stor tak til både direktionen og personalet. Der er igen i 2012 ydet en stor indsats af alle. Ofte under særdeles svære arbejdsbetingelser og usikkerhed omkring bankens fremtid.

Jeg vil også gerne udtrykke min tak for god modtagelse i bestyrelsen. I har haft et travlt og turbulent år. Der vil også i 2013 være udfordringer, og bestyrelsesarbejdet vil kræve en betydelig indsats af os alle. Vi skal fortsætte arbejdet med gennemførelsen af den

handlingsplan, jeg har gennemgået tidligere, og vi skal i bestyrelsen også arbejde med et beredskab for det tilfælde, at denne handlingsplan og den forventede markante reduktion i nedskrivningerne - f.eks. som følge af et nyt tilbageslag i den internationale økonomi - ikke måtte blive realiseret.

Afslutningsvis vil jeg henlede Generalforsamlingens opmærksomhed på punkt 5a i dagsordenen. Bestyrelsen anser det for vigtigt fremadrettet at stille vores mandater til rådighed hvert år på den ordinære generalforsamling. Herved opnår vi ligeledes at følge endnu et punkt i anbefalingerne for god selskabsledelse. Lad mig også pege på, at vi under punkt 7 indstiller 2 nye medlemmer til bestyrelsen, udvalgt efter kompetencer, der forventes at blive til stor gavn for bestyrelsesarbejdet.

Med disse ord vil jeg afslutte min beretning for 2012 og give ordet til Vagn Thorsager, som vil gennemgå regnskabet.

Tak for opmærksomheden.