

Bestyrelsens beretning til generalforsamlingen 2014

Ved formanden

Indhold

1. Begivenheder i 2013	2
Indledning	2
Strukturelle overvejelser	3
Nye kapitaldækningsregler i 2014.....	4
2. vestjyskBANK er sårbar over for konjunkturerne.....	4
3. Handlingsplan for vestjyskBANK, herunder kapitalgrundlag	5
4. Statens involvering i vestjyskBANK	6
5. Forventninger til 2014	7
Erhvervslivet omkring os	8
• Landbrug	8
• Ejendomme	8
• Bankens markedsområde	9
• Antallet af erhvervskunder	9
Privatkunderne.....	9
6. Aflønning af ledelsen	9
7. Afslutning	10

1. Begivenheder i 2013

Indledning

I forordet til årsregnskabet anvender vi overskriften:

"Økonomisk fremgang uden et egentligt vendepunkt"

Som jeg vil komme nærmere ind på, har også året 2013 budt på store udfordringer for Vestjysk Bank. Planchen viser nogle hovedpunkter både positive og negative. Årets resultat før skat var et underskud på 442 millioner kroner efter nedskrivninger på udlån med hele 1.073 millioner kroner. Aktiekursen er faldet med 31 procent.

På den positive side skal nævnes en styrkelse af forholdet mellem indlån og udlån hen over 2013. Indlånsunderskuddet, der var på 2,6 milliarder kroner ved starten af året, er blevet vendt til et indlånsoverskud på 0,5 milliarder kroner ved udgangen af 2013, målt i forhold til nettoudlån. Ligeledes har udviklingen i basisindtjeningen før nedskrivninger været tilfredsstillende med et resultat på 631 millioner kroner mod 575 millioner kroner i 2012.

Banken har - uanset en god basisindtjening - fortsat betydelige kapitalmæssige udfordringer. Disse skyldes nedskrivninger i såvel 2012 som 2013 på et meget højt niveau og over forventningerne i bankens kapitalplan kombineret med ikrafttrædelsen af nye skærpede kapitalkrav som implementeres i dansk finansiell regulering allerede ved udgangen af indeværende kvartal.

Sammensætningen af ejerandele blandt bankens aktionærer er i løbet af 2013 blevet ændret. Bankens beslutning om udnyttelse af retten til konvertering af et statsligt kapitalindskud på 338 millioner kroner til aktiekapital i oktober 2013, samt at banken i januar 2014 har konverteret yderligere 588 millioner kroner betyder, at staten har en direkte ejerandel på 80,6 procent. Dertil kommer, at Finansiell Stabilitet, som den danske stat ejer 100 procent, har en ejerandel på 0,9 procent. Medregnet denne ejerandel besidder Den Danske Stat samlet set 81,5 procent af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Vestjysk Bank.

Banken har i alt mere end 43.000 aktionærer, hvoraf alle øvrige efter de 2 konverteringer således tilsammen kun besidder 19 pct. af bankens aktiekapital. De 5 største øvrige aktionærer efter staten besidder tilsammen 2,6 procent af aktiekapitalen.

Bankens aktiekurs var ved indgangen til 2013 ca. 13, ved udgangen af 2013 var kursen ca. 9 og efter årsregnskabsmeddelelsen pr. 3. marts er kursen for nuværende ca. 9. Kursudviklingen, som vores aktionærer naturligvis ikke kan være tilfredse med, afspejler bankens udfordringer som følge af store nedskrivninger, som førte til årets betydelige underskud, samt de fortsatte kapitalmæssige udfordringer, der skærpes med ikrafttrædelsen af nye kapitaldækningsregler.

Bankens aktie blev ved offentliggørelsen af årsrapporten for 2012 d. 1 marts 2013 overført til fondsbørsens (NASDAQ OMX) observationsliste. Begrundelsen herfor var revisors supplerende bemærkninger omkring risikoen for fortsat drift. Aktien er efter offentliggørelse af årsrapporten for 2013 fortsat placeret på observationslisten. Direktør Vagn Thorsager vil i forbindelse med regnskabs gennemgangen omtale revisors påtegning

på årsrapporten for 2013. Jeg henviser endvidere til ledelsens påtegning på side 38 i Årsrapporten.

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

Strukturelle overvejelser

Som afslutning på min beretning for 2012 for 1 år siden (den 26. marts 2013) nævnte jeg, at vi i bestyrelsen også vil arbejde med et beredskab for det tilfælde, at bankens handlingsplan og den forventede markante reduktion i nedskrivningerne ikke måtte blive realiseret. Selvom banken har gennemført handlingsplanen som planlagt, bevirker de fortsat høje nedskrivninger og nye skærpede kapitalkrav, at bestyrelsen allerede i det tidlige efterår iværksatte undersøgelser omkring mulighederne for strukturelle tiltag, der vil kunne bidrage til en langsigtet løsning på bankens kapitalmæssige udfordringer, som det udtryktes i bankens selskabsmeddelelse, der udsendtes den 18. oktober 2013.

Statens ejerandel på ca. 81 procent er ikke en langvarig løsning, idet staten har tilkendegivet, at staten ikke anser sig som langsigtet aktionær i Vestjysk Bank. Derfor er det også naturligt at staten, i samarbejde med banken, overvejer mulighederne for et salg af statens aktier.

Bankens havde på tidspunktet for selskabsmeddelelsen, og har fortsat, en meget lav solvensoverdækning. Selv efter gennemførelsen af konvertering af statsligt kapitalindskud, der i oktober 2013 styrkede solvensen med ca. 1 procentpoint, var solvensoverdækningen relativ lav, ikke mindst i forhold til bankens målsætning om en solvensoverdækning på 4 procentpoint.

Bankens undersøgelser skete i dialog med staten som hovedaktionær. Af hensyn til varetagelsen af samtlige aktionærers interesser havde banken tilknyttet egen finansiel rådgiver til at bistå sig i disse undersøgelser, ligesom staten havde valgt sin rådgiver forskellig fra bankens.

Den 12. december udsendtes en ny selskabsmeddelelse vedrørende "Status på undersøgelser om mulige strukturelle tiltag".

Med henvisning til selskabsmeddelelsen af 18. oktober 2013 blev bankens kapitalmæssige udfordringer omtalt, og ligeledes blev det klargjort, at risikoprofilen på bankens udlån medførte usikkerhed om niveauet for bankens nedskrivninger i 2013, og at den kommende indfasning af CRD IV kapitalreglerne i 2014 endvidere måtte forudses at medføre en negativ indvirkning på solvensnøgletallet.

Ud fra de foreløbige resultater af de strukturelle overvejelser måtte banken i december konstatere, at der ikke umiddelbart var grundlag for at gennemføre et salg af statens aktier eller af udvalgte dele af bankens aktiviteter. De modtagne tilbagemeldinger indikerede, at et eventuelt salg på daværende tidspunkt ville skulle ske til væsentlig lavere værdier end den bogførte værdi af bankens aktiver.

Ligeledes blev det i meddelelsen udtrykt, at sideløbende med disse bestræbelser vil banken fortsætte sine tiltag med henblik på at søge at forbedre solvensen og, i tillæg til sine initiativer til yderligere slankning af balancen, at foretage yderligere konvertering af statens hybride kernekapital, der som bekendt blev gennemført i januar 2014.

Endelig blev der i meddelelsen orienteret om Finanstilsynets iværksættelse af en ordinær undersøgelse, der også ville omfatte bankens kreditrisici. Resultaterne fra Finanstilsynets undersøgelse af kreditrisici er som udmeldt indarbejdet i bankens årsrapport for 2013.

Nye kapitaldækningsregler i 2014

Udfordringerne omkring bankens solvensnøgletal står foran en yderligere skærpelse som følge af ændret lovgivning inden for europæiske bankers kapitalkrav, udtrykt i såkaldte Basel III-regler samt et kapitaldækningsdirektiv, CRD IV, og kapitaldækningsforordning, CRR.

Ledelsen har på et tidligt tidspunkt været opmærksom på behovet for at få tolket og analyseret effekten af disse regler, som efter vedtagelse af et dansk lovforslag implementeres med virkning fra 31. marts 2014. Der er anvendt betydelige eksterne og interne ressourcer på at få klarlagt konsekvenserne for bankens lovmæssige opfyldelse af disse nye kapitalkrav. Den negative effekt på bankens solvens vurderes med udgangspunkt i tal pr. 31. december 2013 at blive i niveauet 1,5-2,0 procentpoint.

Også i lyset af disse skærpede regler er fokus på normalisering af behovet for nedskrivninger meget vigtig.

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

Jeg stillede det samme spørgsmål sidste år, men sagde også, at jeg ikke kunne uddele en garanti, men at efter bestyrelsen og direktionens bedste vurdering forventedes, at nedskrivningerne i 2013 ville være markant lavere end i 2012, men der ville også være nedskrivninger i 2013.

Dette sidste viste sig desværre at blive tilfældet. I forhold til 2012 er nedskrivningerne reduceret med 442 millioner kroner modsvarende 29 procent. Om det er et markant fald vil jeg lade være op til den enkelte at bedømme, men der skal ikke herske tvivl om, at vi havde håbet og forventet et lavere niveau for nedskrivninger end de 1.073 millioner kroner, banken endte med i 2013.

Når vi ser på 2014, har vi en forventning om, at faldet i nedskrivninger fortsætter. Faldet forventes – med de usikkerheder, der fortsat er knyttet til et skøn herom – at være væsentligt, og som vi skriver i årsrapporten, forventes nedskrivningerne at kunne absorberes i basisindtjeningen, der budgetteres til at udgøre 450 til 500 millioner kroner.

2. vestjyskBANK er sårbar over for konjunkturerne

Ser vi ud over landets grænser, var 2013 i Europa et år præget af stagnation, manglende vækst og stadig høj arbejdsløshed, ikke mindst i Sydeuropa.

De værste scenarier i forhold til udviklingen i eurozonen blev dog ikke til virkelighed, og den værste del af krisen i Sydeuropa synes overstået. I hvert fald er de internationale finansmarketers nervøsitet i forhold til disse landes økonomier dæmpet betydeligt, ikke mindst som følge af den meget lempelige pengepolitik, som føres af Den Europæiske Centralbank. Det illustreres blandt andet af betydelige rentefald på landenes statsobligationer.

I det kommende år forventes Europa stadig at få en meget beskeden vækst, og der er generelt heller ikke udsigt til en betydelig fremgang i beskæftigelsen i de europæiske

lande. Set i forhold til et forventet fald i BNP for euroområdet for året 2013 er der dog tale om en fremgang, hvis OECD får ret i deres forudsigtelse om 1 procents vækst i BNP i 2014.

For den danske økonomi peger de seneste økonomiske nøgletal på fremgang. Vi kan derfor håbe på, der kommer mere fart på samfundsøkonomien, og at forventningerne fra Danmarks Nationalbank på en økonomisk vækst i 2014 på 1,4 procent stigende til 1,7 procent i 2015 ikke bliver skuffede. Der er imidlertid fortsat risici, hvilket vi senest har fået illustreret med situationen i Ukraine og Rusland. Afsætning af svinekød til det russiske marked blev stoppet af risiko for svinepest. Forventningerne var – og er vel stadig – at der kun bliver tale om et midlertidigt stop. Vigtigheden af, at dette eksportmarked hurtigst muligt reetableres, ses på det voldsomme fald i svinenoteringen med cirka 15 procent og aktuelt en notering på ca. 10,00 kroner pr. kg for slagtesvin.

3. Handlingsplan for vestjyskBANK, herunder kapitalgrundlag

Banken har aflagt et regnskab med et underskud på 442 millioner kroner før skat. Et utilfredsstillende resultat som følge af meget store nedskrivninger. Solvensen er på samme niveau som sidste år, men med et stigende solvensbehov er overdækningen, der pr. 31. december 2012 var på 222 millioner kroner, nu kun 67 millioner kroner. Dette opfylder Finanstilsynets krav på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen, men er klart under vores ambitioner og forventningerne i kapitalplanen fra 2012 samt under behovet set i forhold til de nye CRD IV kapitalregler, der, som også tidligere nævnt, forventes implementeret allerede fra udgangen af denne måned.

Der arbejdes fortsat intenst med forskellige muligheder for at styrke bankens kapitalgrundlag, og aktuelt arbejdes der ud fra en model, der indeholder tre hovedpunkter, nemlig

- Fortsat balancereduktion, især via delsalg af bestående aktiviteter,
- reduktion af bankens beholdning af sektoraktier og
- optimering af ansvarlig lånekapital.

Inden for de nævnte områder er der dialog med relevante modparter, uden at der endnu foreligger konkrete resultater.

Det er naturligt, hvis der er aktionærer, der spørger, hvorfor banken ikke som i 2012 nu henvender sig til aktionærerne med anmodning om en kapitaltilførsel. Jeg vil derfor kommentere dette væsentlige spørgsmål.

Bestyrelsen anmoder under et senere dagsordenspunkt om bemyndigelser til kapitaludvidelser gældende frem til 2019. Dette giver en vis fleksibilitet, men det er ikke forventningen at udnytte bemyndigelserne i år, idet bankens situation næppe muliggør en kapitaludvidelse på nuværende tidspunkt.

Staten ser ikke sig selv som langsigtet aktionær, og en kapitaltilførsel med statslig deltagelse er også derfor ikke realistisk. Staten har således i dialog med bestyrelsen givet udtryk for, at en eventuel kapitaltilførsel i alt overvejende grad må baseres på private og institutionelle investorer. Det er bestyrelsens vurdering, at så længe banken ikke har dokumenteret, at nedskrivningerne er under kontrol, vil en større kapitaludvidelse næppe være mulig, hvorfor bankens kapitalplan for 2014 - som anført på planchen ovenfor - er baseret på frasalg af aktiviteter og finansielle aktiver samt optimering af eksisterende

kapitalposter. Hertil kommer fastholdelse af en solid basisindtjening, som også for potentielle investorer vil være vigtig.

Når resultatet for 2014 foreligger – og forudsat dette lever op til bankens forventninger – vil der være grundlag for at vurdere, hvorvidt en mere langsigtet kapitalstrategi kan implementeres. En sådan strategi må baseres på en forudsætning om, at staten ønsker at afvikle sit ejerskab inden for en vis tidshorisont. Dette forøger - alt andet lige - behovet for kapital set fra investorernes synspunkt, og det kan således ikke udelukkes, at en løsning kun kan findes ved, at aktiemajoriteten overgår til en ny hovedaktionær.

Sideløbende med de strukturelle tiltag arbejder banken målrettet med en fortsættelse af handlingsplanen fra 2013 indeholdende følgende punkter:

- Tæt opfølgning på udvikling i indtægter og omkostninger
- Yderligere tiltag til overvågning af og opfølgning på kreditrisici
- Handlingsorienteret opfølgning på engagementer med nedskrivninger
- Proaktiv stillingtagen til sammenhæng mellem bankens forretningskoncept og enkelte kunders størrelse og/eller kompleksitet
- Tilpasning af enkeltkunders størrelse i forhold til bankens basiskapital
- Optimering af bankens likviditet
- Fortsat slankning af bankens balance
- Nærværende og proaktiv servicering og rådgivning af kunder

4. 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 pr. 30. marts 2012 udstedt for 9,3 milliarder kroners obligationer, garanteret af Den Danske Stat. Disse skulle, som følge af bankpakke 2, indfries senest i løbet af 2013.

Igennem 2012 indfrie banken obligationslån for 2,8 milliarder kroner. Som følge heraf blev det nye tilsagn fra Finansiell Stabilitet om nye individuelle statsgarantier reduceret fra de oprindeligt forventede 8,6 milliarder kroner til 6,8 milliarder kroner.

I 2013 er der ordinært indfriet obligationslån for 2,8 milliarder kroner, og i februar 2014 er der yderligere indfriet for 500 millioner kroner, så den samlede udnyttelse af statsgarantierne nu er på 3,2 milliarder kroner. Bestyrelsen finder denne reduktion forsvarlig under hensyntagen til et reduceret fundingbehov som følge af den positive udvikling i forholdet mellem indlån og udlån. Endvidere sparer banken garantiprovisioner ved at indfri dele af disse obligationslån, ligesom der allerede i 2014 regnskabsmæssigt vil kunne spares betydelige beløb efter de seneste konverteringer 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 2013 betalt 596 millioner kroner i renter til staten som betaling for den hybride kapital samt 254 millioner kroner i provision for statsgarantierne. Samlet har staten således modtaget en betaling på 850 millioner kroner i denne periode. Vi har således, ligesom øvrige banker omfattet af bankpakkerne, betalt for de lån og garantier, vi har modtaget.

5. Forventninger til 2014

Som tidligere omtalt skønnes implementeringen af CRD IV at medføre en svækkelse af bankens solvens, hvilket vil skabe usikkerhed om bankens opfyldelse af det individuelle solvensbehov allerede pr. 31. marts 2014.

Hvis solvensbehovet ikke er opfyldt, skal banken formelt indsende et forslag til en genopretningsplan til Finanstilsynet med bankens planlagte tiltag for at genoprette solvensoverdækningen. Bliver dette aktuelt, forventer banken at kunne indlevere en sådan plan, der blandt andet vil indeholde en række af de i min beretning allerede nævnte tiltag fra handlingsplanen og strukturelle tiltag. Der bør ikke rejses tvivl om bankens fortsatte drift i 2014. Overdækningen i forhold til lovens 8 procent solvenskrav for fortsat bankdrift forventes således fortsat opfyldt, men dog med en margin, der skal gøres mere komfortabel.

Set i lyset heraf og de hidtil manglende resultater i forhold til bestræbelserne på gennemførelse af de strukturelle tiltag til en mere langsigtet løsning af bankens svage kapitalforhold, ser ledelsen sig i årsrapporten nødsaget til at udtrykke forventningerne til fremtiden i to scenarier.

Scenarie 1: Bankens strukturelle tiltag lykkes i et omfang, der sikrer en fortsættende bank.

I dette scenarie forventes bankens samlede forretningsomfang med udgangspunkt i uændrede konjunkturforhold at kunne generere et basisresultat før nedskrivninger i niveauet 450-500 mio. kroner. Konverteringerne af statslig hybrid kernekapital i 2013 og starten af 2014 vil bidrage hertil med en rentebesparelse på ca. 90 mio. kroner. Behovet for nedskrivninger forventes at udvise et fortsat fald. Hvis banken effektuerer et delsalg af aktiviteter, forventes den afledte reduktion af basisindtjeningen at blive kompenseret med en kombination af nettoprovenu, besparelser i bankens omkostningsstruktur og reduktion i vægtede aktivers effekt på solvensnøgletal. Sammenlagt skal nettoeffekten sikre en fortsættende bank med et hensigtsmæssigt forretningsgrundlag og mulighed for at opnå mere betryggende kapitalforhold.

Scenarie 2. Bankens strukturelle tiltag lykkes ikke på kort sigt, hvorfor krav til solvensnøgletal kun er delvist opfyldt.

Hvis en sådan situation opstår, må det – som tidligere sagt – forventes, at banken skal udarbejde en genopretningsplan, der skal godkendes af Finanstilsynet. Planen skal sandsynliggøre, at kravene til solvensnøgletallene kan opfyldes.

Under et sådant scenarie forventes ikke nogen væsentlig negativ effekt på niveauet for bankens basisindtjening som beskrevet under scenarie 1.

Ud fra bankens aktuelle økonomiske status er udfordringerne ganske betydelige omkring tilvejebringelse af et tilstrækkeligt kapitalgrundlag til at opfylde de kommende CRD IV-regler og dermed sikring af bankens fortsatte drift. Bankens aktuelle handlingsplaner for styrkelse af kapitalgrundlaget tilstræbes i videst muligt omfang realiseret i et tæt samspil med involverede rådgivere og relevante myndigheder. Arbejdet med at eliminere denne største risiko for fortsat drift fortsætter intenst, og forudsat dette lykkes, ser ledelsen under uændrede konjunkturforhold gode muligheder for at fastholde en tilfredsstillende

basisindtjening og herudfra at kunne absorbere fortsat reducerede nedskrivninger på udlån og reetablere en vis konsolideringsevne.

Erhvervslivet omkring os

I min beretning vil jeg 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 2013 var forsigtigt positive ved årets indgang, og der var en tro på, at 2013 ville vise svage forbedringstegn, og renten var fortsat lav.

Desværre blev forventningerne kun delvist indfriet. Priserne på slagtesvin har ikke levet op til de prognoser, som blev lagt til grund ved årets start. Til gengæld har faldende foderpriser skabt et bedre bytteforhold. Effekten heraf afspejler sig forskelligt mellem de enkelte svinebedrifter afhængig af bl.a. omfanget af egenproduktion af foder samt tidspunkt for og varighed af indgåede kontrakter på levering af foder. For landbrug med mælkeproduktion har mælkeprisens udvikling været et stort plus, med en markant stigning i prisen pr. kg mælk i løbet af 2013 på godt 20 procent til ca. 3,10 kroner pr. kg mælk ved udgangen af året, og niveauet er fastholdt ind i 2014.

Langt hovedparten af bankens landbrugskunder præsterer en effektiv produktion på et niveau, hvor et ejerskifte ikke ses at være en fordel for banken. Når kundens faglige evner og lederegenskaber vurderes tilstrækkelige, og de økonomiske resultater viser fremgang i et omfang, hvor der enten allerede sker en positiv konsolidering, eller udsigterne hertil virker overbevisende, er banken som udgangspunkt fortsat positivt indstillet til på individuel basis at bidrage til disse landmænds genopretning af økonomisk bæredygtighed. Denne strategi forventes, ved stabilitet af landbrugets nuværende økonomiske rammer, at kunne danne baggrund for en fortsat reduktion af behovet for nye nedskrivninger på landbrugserhvervet samt over tid også en vis reduktion på de allerede foretagne nedskrivninger. Disse forventninger er ikke indregnet i det aflagte årsregnskab.

- **Ejendomme**

Tilpasningen af bankens involvering i ejendomsbranchen viser en vis fremdrift i form af reduktion i eller afvikling af engagementer gennem salg af aktiver eller benyttelse af andre finansieringskilder. Processen er kompliceret og kræver ofte yderligere likviditet i afviklingsperioden. Den yderligere likviditet indebærer typisk tilsvarende nedskrivninger på udlån i bankens regnskab, hvortil kommer, at afvejningen af rette tidspunkt for salg til en acceptabel pris i visse tilfælde også kan betyde, at banken må erkende et yderligere behov for nedskrivning/tab for trods alt at få en afslutning på de konkrete sager. Dog udvikler en del ejendomsengagementer sig i gunstig retning med positiv drift og tilstrækkelig likviditet til at servicere forpligtelserne.

- **Bankens markedsområde**

Som en naturlig ændring af bankens kreditpolitik, set i forhold til bankens bestræbelser på at reducere de risikovægtede aktiver, deltager banken ikke længere i finansieringen af projekter uden for bankens ordinære markedsområde.

- **Antallet af erhvervs kunder**

Der har på det seneste været enkelte udsagn i medierne om kundeflugt fra Vestjysk Bank. Dette er et billede, vi ikke kan genkende. Antallet af erhvervs kunder er fastholdt på samme niveau som for 2012, nemlig ca. 19.000 erhvervs kunder.

I 2013 blev udlånene netto nedbragt med 3,3 milliarder kroner. Reduktionen har fundet sted som følge af kundernes normale afvikling af udlån, tilbageholdenhed med nye udlån og via en konstruktiv dialog med enkelte større erhvervs kunder, der har fundet et nyt pengeinstitut efter gensidig aftale.

Det skal understreges, at Vestjysk Bank fortsat har styrken og viljen til at servicere vores nuværende kunders kreditbehov, hvis der er tale om sunde og fornuftige formål.

Privatkunderne

Vestjysk Banks privatkunder er for langt den overvejende del bosat inden for Region Midtjyllands område. Privatkunderne har været tilbageholdende i 2013. Det har resulteret i en vigende låneefterspørgsel. Lige som for erhvervs kunderne har vi svært ved at få øje på en kundeflugt. Banken er taknemmelig og ydmyg over den opbakning, vi – på trods af bankens udfordringer – har haft og vedvarende har fra vores kunder.

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

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 2013 og forventes at blive i 2014, set i forhold til tidspunktet for regnskabsaflæggelsen:

I 2013 er der udbetalt 1,6 millioner kroner i bestyrelses honorarer. I 2014 forventes der ligeledes udbetalt 1,6 millioner kroner, idet bestyrelsen ikke foreslår ændringer i vederlaget til bestyrelsen.

I 2013 er der udbetalt 6,4 millioner kroner i direktionslønninger.

I 2014 er der afsat 6,4 millioner kroner til direktionslønninger. Der forventes ingen stigninger i direktionslønninger i 2014.

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 17 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 2013 blev der anvendt 380.000 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 2013 ydet en stor indsats af alle. Ofte under særdeles svære arbejdsbetingelser og usikkerhed omkring bankens fremtid.

Jeg vil også gerne udtrykke min tak for min tid i bestyrelsen. Det har været et år præget af ganske store udfordringer. Der vil også i 2014 være store udfordringer, og bestyrelsesarbejdet vil fortsat kræve en betydelig indsats.

Afslutningsvis vil jeg henlede generalforsamlingens opmærksomhed på punkt 5 i dagsordenen: Valg af bestyrelse. Generalforsamlingen vedtog for et år siden en vedtægtsændring, hvorefter alle generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år. Bestyrelsen anser det for vigtigt at stille vores mandater til rådighed hvert år på den ordinære generalforsamling. Herved følger vi også anbefalingerne for god selskabsledelse. Da jeg sidste år i januar, med meget kort varsel, accepterede en opfordring fra Finansministeriet om at indtræde i bestyrelsen som følge af den hidtidige formands alvorlige sygdom, gav jeg ikke tilsagn om at opstille for mere end et år. Arbejdet har været ganske tidskrævende. Det store tidsforbrug - som næppe kan forventes reduceret i den nærmeste fremtid - er årsagen til min beslutning om ikke at genopstille. Tilsvarende gælder for Aage Tang-Andersen, der ligeledes indvalgte sidste år. Vi skal derfor under et senere dagsordenspunkt vælge 2 nye bestyrelsesmedlemmer, ligesom generalforsamlingen - som noget nyt - vil skulle vælge bestyrelsens formand og næstformand, hvis forslaget om vedtægtsændring vedtages.

Med disse ord vil jeg afslutte min beretning for 2013 og give ordet til direktør Vagn Thorsager, som vil gennemgå regnskabet.

Tak for opmærksomheden.