

REFERAT AF GENERALFORSAMLING**Ordinær generalforsamling i Totalbanken A/S**

Hermed følger referat af ordinær generalforsamling i Totalbanken A/S, CVR-nr. 10 34 98 18. Generalforsamlingen blev afholdt onsdag den 3. april 2013 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 erhvervelsestidspunktet gældende kurs på Nasdaq OMX Copenhagen.
6. Valg af medlemmer til repræsentantskabet, for så vidt sådanne er på valg efter § 12.
7. Valg af revisor og revisorsuppleant.
8. Eventuelle forslag fra bestyrelse, repræsentantskab eller aktionærer.
9. Eventuelt

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

	Samlet	heraf repræsenteret
- Aktionærer	6.202	42
- Stemmer *	2.799.545	737.760
- Kapital *	55.990.900	14.755.200

* stemmer og kapital opgøres eksklusiv Bankens egen beholdning.

Bankens samlede bestyrelse samt Bankens valgte revisor deltog i generalforsamlingen. Bestyrelsen besad ikke stemmer i henhold til fuldmagter eller brevstemmer.

REFERAT

Formanden for Bankens bestyrelse, Poul Juhl Fischer, bød velkommen til den ordinære generalforsamling og meddelte, at bestyrelsen i henhold til vedtægternes § 9 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.

Herefter erklærede dirigenten, 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. Bestyrelsen indstiller, at årets underskud på t.kr. 58.059 overføres fra egenkapitalen. Der udbetales ikke udbytte.

Debat om sektorkrav til værdiansættelse af landbrugsjord, aflønning af bestyrelse og direktion, udviklingen i - og forventninger til - basisindtjening og nedskrivninger samt fordele og muligheder ved en fusion blandt de fynske pengeinstitutter.

Til spørgsmålet om en mulig fusion fastslog formanden, at Banken med den gennemførte kapitaludvidelse har en pæn solvensmargin, og at det er bestyrelsens holdning, at Banken nu skal vise nogle år med positive resultater, inden en eventuel fusion kommer på tale.

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. Forslaget blev enstemmigt vedtaget.

Dagsordenens punkt 6: Valg af repræsentantskabsmedlemmer.

Bestyrelsen indstillede, at antallet af medlemmer i repræsentantskabet blev reduceret fra 15 til 13 medlemmer, hvilket blev enstemmigt vedtaget.

På valg var kommunikationskonsulent Charlotte Benn, Odense, læge Kristine Bjørndal, Odense, borgmester Finn Brunse, Tommerup, bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup, tandlæge Lene Lyst Knudsen, Gelsted, direktør Claus Moltrup, Langeskov, skovfoged Torben Morth, Nørre Aaby, direktør Hans Petersen, Aarup, advokat Merete Vangsøe Simonsen, Odense, og økonomichef Jeppe Albin Sørensen, Aarup.

Kristine Bjørndal og Lene Lyst Knudsen ønsker ikke genvalg. De øvrige er indstillede på genvalg. Der var ikke andre kandidater.

Da Lars Bech Nielsen ikke kunne opnå tilslutning fra de øvrige deltagere på generalforsamlingen til en ønsket præsentation af kandidaterne, ønskede han at stemme imod valg af medlemmer til repræsentantskabet. De øvrige deltagere på generalforsamlingen stemte for de opstillede kandidater, og genvalgt blev herefter kommunikationskonsulent Charlotte Benn, Odense, borgmester Finn Brunse, Tommerup, bygmester Poul Juhl Fischer, Aarup, direktør Claus Moltrup, Langeskov, skovfoged Torben Morth, Nørre Aaby, direktør Hans Petersen, Aarup, advokat Merete Vangsøe Simonsen, Odense, og økonomichef Jeppe Albin Sørensen, Aarup.

Dagsordenens punkt 7: Valg af revisor og revisorsuppleant.

I overensstemmelse med bestyrelsens indstilling blev PwC, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab v/ Statsaut. revisor Peter Hededam Christensen, Vesterballevej 27, 7000 Fredericia, genvalgt som revisor.

I overensstemmelse med bestyrelsens indstilling blev Statsaut. revisor Hans Christian Krogh, Hjaltesvej 16, 7500 Holstebro, genvalgt som revisorsuppleant.

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

Bestyrelse og repræsentantskab stillede forslag om vedtægtsændringer. Der var ikke indkommet andre forslag til behandling på generalforsamlingen.

Forslag om ændring af § 2, således formuleringen *"Bankens aktiekapital er fordelt på følgende to aktieklasser: A-aktierne udgør nominelt kr. 28.000.000 og har rettigheder i henhold til vedtægternes § 3. B-aktierne udgør nominelt kr. 28.000.000 og har rettigheder i henhold til vedtægternes § 3, idet B-aktierne for regnskabsåret 2012 dog kun er berettiget til at modtage halvt udbytte i forhold til A-aktierne."* udgår, da begge aktieklasser har samme rettigheder for regnskabsåret 2013 og fremover, hvorfor de to aktieklasser sammenlægges til én aktieklasse. Forslaget blev énstemmigt vedtaget.

Forslag om ny § 4 med formuleringen *"Generalforsamlingen har besluttet at bemyndige bestyrelsen til ad en eller flere gange at forhøje Bankens aktiekapital med indtil nominelt 56.000.000 kr. til markedskurs indtil den 2. april 2018 ved kontant indbetaling, gældskonvertering eller indbetaling i andre værdier end kontanter. Kapitalforhøjelsen skal være med fortegningsret for bestående aktionærer."* Forslaget blev énstemmigt vedtaget.

Forslag om ny § 5 med formuleringen "De nye aktier skal være omsætningspapirer, lyde på navn og noteres i Bankens aktiebog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i deres omsættelighed. Ingen ny aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.". Forslaget blev énstemmigt vedtaget.

Forslag om, at afsnittet "BANKENS LEDELSE, Bankens anliggender varetages af: 1) Generalforsamlingen, 2) Repræsentantskabet, 3) Bestyrelsen, 4) Direktionen" udgår, da indholdet allerede fremgår af de efterfølgende paragraffer. Forslaget blev énstemmigt vedtaget.

Forslag om ændring af § 5 (ny § 7), så krav om, at indkaldelse til generalforsamlinger tillige sker i et landsdækkende dagblad bortfalder, da det ikke længere kræves efter selskabsloven. Forslaget blev énstemmigt vedtaget.

Forslag om ændring af § 6 (ny § 8) således, at bestyrelsen i dagsordenes punkt 5 på ordinære generalforsamlinger bemyndiges til at erhverve indtil kr. 5.600.000 af Bankens aktiekapital mod hidtil 2.800.000 kr. Bemyndigelsen svarer til 10 % af aktiekapitalen, henholdsvis før og efter kapitaludvidelsen. Forslaget blev énstemmigt vedtaget.

Forslag om ændring af § 12 (ny § 14), der tilføjes følgende afsnit "Dog afgår hvert år 1/3 af de repræsentantskabsvalgte medlemmer, der har fungeret længst i den igangværende valgperiode. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgang ved lodtrækning." Forslaget blev énstemmigt vedtaget.

Forslag om ændring af § 12 (ny § 14), således aldersgrænsen for valgbarhed og medlemskab af repræsentantskabet ændres fra 67 til 70 år. Lars Bech Nielsen stemte som den eneste imod forslaget, der herefter blev vedtaget med et kvalificeret flertal af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede kapital.

Forslag om ændring af § 15 (ny § 17), således den repræsentantskabsvalgte del af bestyrelsen består af mindst 4 og højst 6 medlemmer mod hidtil 4 medlemmer, samt at der hvert år afgår 2 af de repræsentantskabsvalgte medlemmer, der har fungeret længst i den igangværende valgperiode, mod hidtil 1, 1 og 2 af de repræsentantskabsvalgte medlemmer. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgang ved lodtrækning. Forslaget blev énstemmigt vedtaget.

Derudover blev sproglige og redaktionelle ændringer gennemgået og énstemmigt vedtaget.

Dagsordenens punkt 9: Eventuelt

Ingen ønskede ordet under eventuelt. Dirigenten kunne herefter nedlægge sit hverv og give ordet til formanden for afsluttende bemærkninger. Poul Fischer takkede for fremmødet.



Palle Thomsen
Advokat – dirigent



Ivan Sløk
Bankdirektør – referent

Bestyrelsens beretning 2012

Jeg vil gerne byde velkommen til vores generalforsamling.

Vi har som sædvanligt afholdt aktionærmøde i Aarup Fritidscenter den 11. marts 2013, 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.

Da jeg stod her sidste år, var det meget svært at finde lyspunkter i samfundsøkonomien. Det kan det stadig være, men på den anden side er vi jo heller ikke røget udover afgrunden, og vi er i Banken begyndt at kunne se lyspunkter i samfundsøkonomien og også i Bankens velbefindende.

Finanstilsynet har meldt ud, at året 2013 også bliver et udfordrende år for bankerne, og det er jeg enig med dem i, men for Totalbanken vil udfordringerne 2013 ikke være så voldsomme som i 2012, og vil formentlig også vise sig at være af en anden karakter end dem vi har set i 2012.

Og når vi nu taler om Tilsynsbesøg, så lad mig slå fast, at Finanstilsynet er forpligtiget til at aflægge ordinære tilsynsbesøg i alle pengeinstitutter med mellemrum for at kontrollere, at alting er, som det skal være. Der kan altså gå kortere eller længere tid imellem – det er faktisk op til Tilsynet.

Tidligere var tilsynsbesøg ikke lige frem noget, som pengeinstitutter pralede med, ja der var vel en tendens til at mene, at jo længere tid siden, tilsynet havde været på besøg, desto bedre var det. Men Tønder Bank-sagen har nærmest vendt situationen om. Nu er det lige før, at pengeinstitutterne står i kø for at fortælle, at tilsynet har været forbi.

Jeg kan oplyse, at vi senest har haft tilsynsbesøg i 2012 – ja faktisk har vi haft besøg 2 gange i 2012, både i januar måned og igen i december måned – altså for mindre end 3 måneder siden. Hvordan det gik med tilsynsbesøget vender jeg tilbage til lige om lidt, men allerede nu kan jeg berolige salen med, at vi lever i bedste velgående.

Og nu til vores regnskab.

Aflæggelse af regnskab i finanssektoren har de seneste år været lidt af en gyser, og vores Bank er ingen undtagelse. Nye nedskrivningsregler og den generelle afmatning i samfundet har kraftigt påvirket årets resultat.

Årets resultat efter skat viste et underskud på 58 mio. kroner, hvilket ikke ligefrem er prangende. Resultatet for 2012 er som nævnt påvirket af nye nedskrivningsregler, men også korrektion af rentebetalinger på ca. 5 mio. kr. på den statslige hybride kernekapital påvirker resultatet. De samlede nedskrivninger udgør i underkanten af 100 mio. og er således den primære årsag til det negative resultat. Bestyrelsen finder naturligvis resultatet for utilfredsstillende.

Går vi bag om tallene og ser på vores topline - det vil sige vores nettorenteindtægter fra den egentlige bankdrift – kan vi konstatere, at den – på linje med hvad der gælder i det meste af sektoren – har været under pres i 2012.

Risiko for tab på udlån og øgede krav til konsolidering på grund af nye kapitalkrav har betydet, at vi i lighed med andre pengeinstitutter har været nødsaget til at øge udlånsrenten uden, at Nationalbanken har ændret sine renter. Med rentestigningerne er prisen på vores udlån bragt i bedre overensstemmelse med risikoen for tab. På trods af disse renteforhøjelser, har vi måtte konstatere et fald i bankens nettorenteindtægter, dette skyldes at der også har været forhold, der har trukket den modsatte vej.

For det første har vi oplevet, at der – som følge af den generelle samfundsudvikling – ikke længere henvender sig så mange kunder med sunde og rentable projekter, de vil have finansieret, som tidligere. Dette har naturligvis betydet, at vi har kunnet opretholde vores fornuftige forhold mellem udlån og indlån, men det har også betydet, at vi har gået glip af en god indtjening.

For det andet er der sket et skifte i danskernes handlingsmønstre, idet vi i stigende grad oplever, at flere kunder af forsigtighedsmæssige årsager ønsker at sætte penge i banken. Samtidig vil de gerne binde dem i en længere periode mod at få en højere rente. Det er naturligvis rart for et pengeinstitut, at vi på den måde kan råde over pengene – men det er også dyrere – ikke mindst fordi vi har svært ved at genplacere indlånsmidlerne til en fornuftig rente.

Og for tredje har vi indregnet en regnskabsmæssig engangseffekt på 4,6 mio. kroner, som knytter sig til vores statslige hybride kernekapital på 92,5 mio. kroner.

På gebyrsiden har vi oplevet en mindre stigning. Hvis man skal tro pressen, skyldes det at "gebyrgribbene" har øget indtjeningen på almindelige lønkonti og almindelige hverdagstransaktioner. Det er imidlertid helt forkert. Årsagen skal findes i det forhold, at de gunstige fondsmarkeder har fået flere til at handle værdipapirer, og ikke mindst det forhold, at den lave rente har fået flere boligejere til at konvertere deres boliglån. Specielt i første halvdel af året oplevede vi en stor konverteringsaktivitet, der på den ene side gav os flere gebyrindtægter, og på den anden side gav kunderne en rentemæssig gevinst på deres boliglån, eller øget sikkerhed for renten på lån.

Nu hvor hjulene drejer langsommere, og topplinen er udfordret, er det ganske nødvendigt, at vi får foretaget en tilpasning af vores omkostninger, så de kommer i bedre balance med den forretningsvolumen, vi har i dag og vil have fremover. Målet er naturligvis, at vi skal drive vores forretning så effektivt som muligt.

I 2012 betød vores fokus på omkostninger, at denne post blev reduceret med ikke mindre end 15 % i forhold til 2011, så de samlede omkostninger i 2012 udgjorde knap 71 mio. kroner.

Udover vores egne omkostninger har omkostningsposten gennem flere år været voldsomt påvirket af, hvad man kan kalde kriseomkostninger i form af betalinger til afviklingen af nødlidende pengeinstitutter. Det har betydet, at vores omkostningspost har udvist store udsving fra år til år afhængigt af, hvor mange pengeinstitutter, der er blevet nødlidende.

Det er derfor glædeligt at indskydergarantifondens konstruktion er blevet ændret til en forsikringsbaseret model, hvor pengeinstitutter indbetaler et fast årligt beløb, indtil formuen når op på godt 7 mia. kroner, svarende til 1 procent af de indlån i sektoren, der er dækket af indskydergarantien. Til gengæld kender vi udgiftens omfang på forhånd.

For Banken betyder den nye betalingsmodel, at vi i de kommende år må imødesee en omkostning på ca. 3,5 mio. kroner årligt til Indskydergarantifonden, indtil formuen er opbygget.

Som bekendt er det et lovkrav, at jeg skal oplyse om aflønning af bestyrelse og direktion, så det kan jeg jo passende gøre her, når vi er i gang med at tale om omkostninger.

Sidste år blev bestyrelsen med 6 personer samlet aflønnet med 508.000 kroner. Tilsvarende blev direktionen sidste år aflønnet med 1.996, hertil kommer pension på 22 procent af lønnen. Aflønningen forventes i øvrigt fastholdt på samme niveau for såvel bestyrelse som direktion i indeværende år.

Såfremt generalforsamlingen stemmer positivt for den foreslåede udvidelse af bestyrelsen, og bestyrelsen efterfølgende udvides til 5 personer, vil det betyde, at aflønningen til bestyrelsen vil stige med ca. 70.000 kroner i 2013, som følge af den udvidede bestyrelsen.

Endvidere kan jeg oplyse, at der primo 2013 har været afholdt nyt medarbejdervalg til bestyrelsen i Totalbanken, hvilket har resulteret i, at Claus Nielsen udtræder af Bankens bestyrelse, og Gitte Stentebjerg indtræder i Bankens bestyrelse efter denne generalforsamling.

Bankens fondsbeholdning, der samlet set udgør 310 mio. kroner ultimo 2012, afspejler primært, at vi har et indlånsoverskud på ca. 250 mio. kroner, men den afspejler også, at likviditetsreglerne tilsiger, at vi skal ligge inde med en vis beholdning af aktiver, der er let omsættelige. Og endelig afspejler den, at vi har en ikke helt ubetydelig aktiebeholdning i selskaber, som vi ejer i fællesskab med andre pengeinstitutter.

Banken har videreført en forsigtig investeringspolitik fra de senere år, der medfører, at hovedvægten af vores fondsbeholdning er placeret i obligationer, mens kun en meget lille del placeres i børsnoterede aktier.

I 2012 steg C20-aktieindekset med hele 27 procent mens den gennemsnitlige obligationsrente faldet med 0,5 procentpoint – og faldende renter giver os som bekendt kursstigninger på vores fastforrentede obligationsbeholdning. Total set opnåede vi derfor en kursgevinst på godt 9,5 mio. kroner i 2012.

At det er nødvendigt med en bedre toppline, og at omkostningstilpasninger er nødvendige, er man ikke i tvivl om, når man ser på de nedskrivninger, det har været nødvendigt at foretage i løbet af 2012. De seneste år har pengeinstitutterne generelt set haft høje nedskrivninger på udlån. Det gjorde sig desværre også gældende i 2012.

Udover den dårlige konjunktursituation, er en væsentlig årsag til de stigende nedskrivninger i 2012, at Finanstilsynet indførte nye regnskabsregler for nedskrivninger på svage lån. De nye regler, som Finanstilsynet erkender, har ført til højere nedskrivninger for en række pengeinstitutter, indeholder en række præciseringer og opstramninger i forhold til nedskrivninger på udlån generelt, men især til nødlidende ejendomskunder.

Hertil kommer, at mange pengeinstitutter oplever, at Finanstilsynet generelt er blevet en del mere pessimistiske i vurderingen af pengeinstitutternes engagementer ikke mindst på landbrugsområdet. Denne nye tilgang har – som det også har været omtalt i pressen – ofte resulteret i større nedskrivninger, når tilsynet har været på besøg.

I Banken har vi haft ordinært besøg af Finanstilsynet i december måned 2012 – altså for ca. 3 måneder siden, som medførte øget nedskrivninger på ca. 16 mio. kroner. Vi har nu haft besøg af Finanstilsynet 3 gange inden for de seneste 2 år, og vi oplever at den store fokus på creditsiden har medført, at vi i dag har langt større sikkerhed med hensyn til vores udlånsbog. Vi forventer således ikke nye overraskelser på den front i 2013 medmindre konjunktursituationen forværres markant.

Samlet set udgjorde nedskrivningerne knap 100 mio. i 2012, svarende til 4,3 procent af vores udlån og garantier.

Før finanskrisen var der en uholdbar ubalance mellem udlån og indlån i store dele af den danske finanssektor. Det har ændret sig i de seneste år ved, at udlånene er reduceret, og indlånene er steget. I Banken har vi oplevet samme udvikling. Siden krisen startede i midten af 2008 er vores udlån reduceret markant, og vi har kunnet fastholde vores indlånsbase. Denne udvikling har bragt os i den komfortable situation, at vi i dag er i balance med indlån og udlån.

Denne udvikling er primært et resultat af samfundsudviklingen, idet danskerne er blevet mere forsigtige og optager færre lån. Til gengæld øger de deres indlån – og når kunderne holder på pengene, ønsker virksomhederne forståeligt nok heller ikke at investere – og på den måde får vi en negativ spiral, hvor hjulene kører langsommere og langsommere. Da det fortsat er svært at få gang i privatforbruget, forventer vi heller ikke et større investeringsbehov i virksomhederne.

Der er altså ikke tale om, at vi ikke vil låne ud til sunde projekter. Der er mere tale om, at der ikke henvender sig nok kunder i de danske pengeinstitutter med sunde projekter, de skal have finansieret. I Totalbanken er vi fortsat med til at finansiere en sund og god udvikling af vores lokaleområder, og det er jo netop – i modsætning til storbankerne – vores fornemmeste opgave. Men vi stiller ikke op med finansiering til alle projekter. Det gjorde vi ikke i går – og det gør vi ikke i morgen.

Udviklingen har samtidig medført, at vores likviditetssituation i dag er meget komfortabel. Således har vi en overdækning på næsten 150 procent i forhold til det lovmæssige likviditetskrav.

En direkte følge af finanskrisen er, at vi fra udgangen af 2012 har skullet overholde den såkaldte tilsynsdiamant, som indeholder grænseværdier for fem risikoområder. De fem risikoområder er valgt af Finanstilsynet, fordi man har konstateret, at der har været en række fællestræk ved såvel de pengeinstitutter, der er ophørt de seneste par år, som de institutter, der er ophørt under tidligere kriser. Banken kan med glæde konstatere, at vi holder os inden for tilsynsdiamantens grænseværdier på alle områder.

Jeg kan glæde jer med, at vi i Banken rent faktisk har en komfortabel solvensprocent. Vores solvens var således på 17,6 procent ved årets udgang. Bankens solvensbehov er opgjort til 13,1 procent, og bankens overdækning er således 4,5 procent point mod 1,0 procentpoint, da vi stod her sidste år.

Årsagen til denne meget positive udvikling skal bl.a. findes i den gennemførte kapitaludvidelse i december måned 2012. Udvidelsen blev som bekendt gennemført med en aktieudvidelse på 28 mio. kroner og udstedelse af hybrid kernekapital på 30 mio. kroner. Efter den gennemførte kapitaludvidelse fik Banken tilført yderligere hybrid kernekapital på 15 mio. kroner fra Arbejdernes Landsbank. Den samlede kapitaludvidelse blev således på brutto 73 mio. kroner.

Så vil jeg rette blikke fremad, og kikke på forventningerne til fremtiden.

Jeg tror desværre, at vi må indstille os på, at vores indtægter kan komme under pres. Godt nok forventer vi som udgangspunkt, at rentemarginalen vil stige blandt andet som følge af kommende kapitalkrav og et krav om mere stabil finansiering. På den anden side viser den seneste udvikling, at vi ikke må undervurdere konkurrencesituationen i sektoren. Hver gang rentemarginalen udvides, oplever vi, at den langsomt bliver konkurreret ned igen.

Vi får tit skudt i skoene, at der mangler konkurrence i pengeinstitutsektoren, men for os, der færdes i den til hverdag, kan jeg rolig sige, at konkurrencen lever i bedste velgående.

Men den økonomiske vækst betyder som nævnt, at vi ikke forventer markant vækst på vores udlånsbog, ligesom vi på gebyrsiden ikke forventer markant vækst i 2013.

På nedskrivningssiden vil der fortsat være stor usikkerhed som følge af den svage samfundsøkonomi. Før nedskrivningsprocenterne kan komme helt i bund, skal der ske en bedring i økonomien i de mindre og mellemstore virksomheder, der fortsat mærker til krisen.

Lidt lysere ser det ud for landbruget. Efter flere år med en presset økonomi oplever erhvervet nu en stigende efterspørgsel efter fødevarer med højere priser til følge. Det gælder især for svinebønder, mens kvægbønderne er mere udfordret.

Tidligere frygtede vi at opleve store tab på privatkunder. Men de senere års forsigtighed og opsparingslyst har betydet, at mange familier har konsolideret sig. Som situationen er nu, forventer vi derfor ikke at nedskrivningerne på privatområdet vil øges markant i det kommende år. Selv om der altså er lyspunkter, er det helt nødvendigt, at vi fortsat har fokus på omkostningerne.

Ud fra det, jeg har sagt, er det sikkert tydeligt for alle, at vi også i 2013 vil være præget af den økonomiske afmatning. Kan vi holde den primære drift på et højt niveau i 2013, og kan vi konstatere et væsentligt fald i nedskrivningerne vil det dog efter alt at dømme betyde, at vi kan levere sorte tal på bundlinjen i 2013.

Der skal ikke herske tvivl om, at lokalområdets ve og vel ligger os på sinde, og vi vil gøre vores for at understøtte en positiv udvikling i vores markedsområde. Som lokalt pengeinstitut er vi meget bevidste om vores ansvar i den sammenhæng.

Med disse ord vil jeg slutte bestyrelsens beretning for regnskabsåret 2012. Men inden jeg slutter, vil jeg gerne rette en stor tak til bankens mange kunder, forretningsforbindelser og ikke mindst jer aktionærer for jeres tillid og opbakning til banken, ikke mindst i forbindelse med vores kapitaludvidelse i december måned 2012. Tak for ordet.