

**Bestyrelsens mundtlige beretning til den ordinære generalforsamling i Vestjysk Bank 20. marts 2018**



Vestjysk Banks historie kan føres tilbage til 1874, da Lemvig Bank blev stiftet.

Denne historiske oplysning lyder kusteagtig, men bare rolig, jeg vil ikke kommentere på alle årene side 1874.

Jeg vil på bestyrelsens vegne koncentrere mig om begivenhederne i 2017 og ledelsens forventninger til fremtiden.

På generalforsamlingen i marts sidste år præciserede bestyrelsen i sin beretning alvoren omkring bankens fremtid således:

## Hvad skal banken "have styr på"?

- Indtjening
- Kvaliteten af bankens udlån
- Bankens kapitalforhold
- Bankens ejerforhold
- EU-Kommissionen



Det forløbne år har banken oplevet at få styr på disse forhold.

## Hvad skal banken "have styr på"?

- ✓ ■ Indtjening
- ✓ ■ Kvaliteten af bankens udlån
- ✓ ■ Bankens kapitalforhold
- ✓ ■ Bankens ejerforhold
- (✓) ■ EU-Kommissionen




2017 gav en god og rigtig løsning på den gordiske knude, som blev åbenbaret i 2012. Dengang, og som tiden gik, tegnede sandsynligheden for at løse den gordiske knude med bevarelse af Vestjysk Bank som en fortsættende bank yderst problematisk. Sådanne eksperter har ved flere lejligheder dømt banken ude og betegnet overlevelse som selvstændig bank for urealistisk.

Ledelsen og bankens medarbejdere bevarede troen og kæmpede for en ny fremtid for banken.

Den altafgørende årsag til, at vi kan samles i dag og holde ordinær generalforsamling, kan udtrykkes i et enkelt ord:

## Tillid

- Tillid og opbakning fra jer som aktionærer
- Tillid fra kunderne
- Tillid fra medarbejderne
- Tillid fra myndighederne inden for gældende rammer
- Tillid fra den danske stat som hovedaktionær

The logo for Vestjysk BANK, featuring a stylized bird icon in flight above the text "vestjysk BANK". The word "vestjysk" is in red and "BANK" is in blue.

Banken har ca. 37.000 aktionærer. Langt hovedparten deltog i aktieemissionen i 2012 og igen i 2017. Det gør enhver topledelse ydmyg og taknemlig.

Banken har ca. 102.000 kunder.

Tilliden nåede et højdepunkt i 2017 i form af konkrete handlinger.

På den ekstraordinære generalforsamling den 31. juli 2017 redegjorde vi for, hvorledes den gordiske knude var blevet løst op og banken fremtidssikret.

## Kapitaltilførsel 2017

- 745 mio. kr. i yderligere aktiekapital
- 325 mio. kr. refinansiering/ny efterstillet kapital
- = **1.070 mio. kr. i samlet kapitaltilførsel**



Staten, dvs. et bredt flertal i Folketinget, accepterede salget af sin aktiepost på ca. 81,5 pct. i banken for ca. 123 mio. kr., svarende til 1 kr. pr. aktie. Staten fik samtidigt indfriet et efterstillet hybridt lån til kurs 110, svarende til nominelt ca. 317 mio. kr.

Staten skulle yderligere opnå en godkendelse fra EU-Kommissionen på ikke blot salgsprisen på aktierne, men en godkendelse af den samlede kapitalplan, herunder investorgruppens egnethed som langtidsholdbar redningsplanke.

Godkendelsen blev efter langvarige og yderst vanskelige forhandlinger med involvering af banken og investorgruppen endeligt opnået med visse forbehold, som senere omtales.

Undervejs i en meget kompliceret proces har tilliden overlevet, men tålmodigheden var en alvorlig tidskritisk faktor.

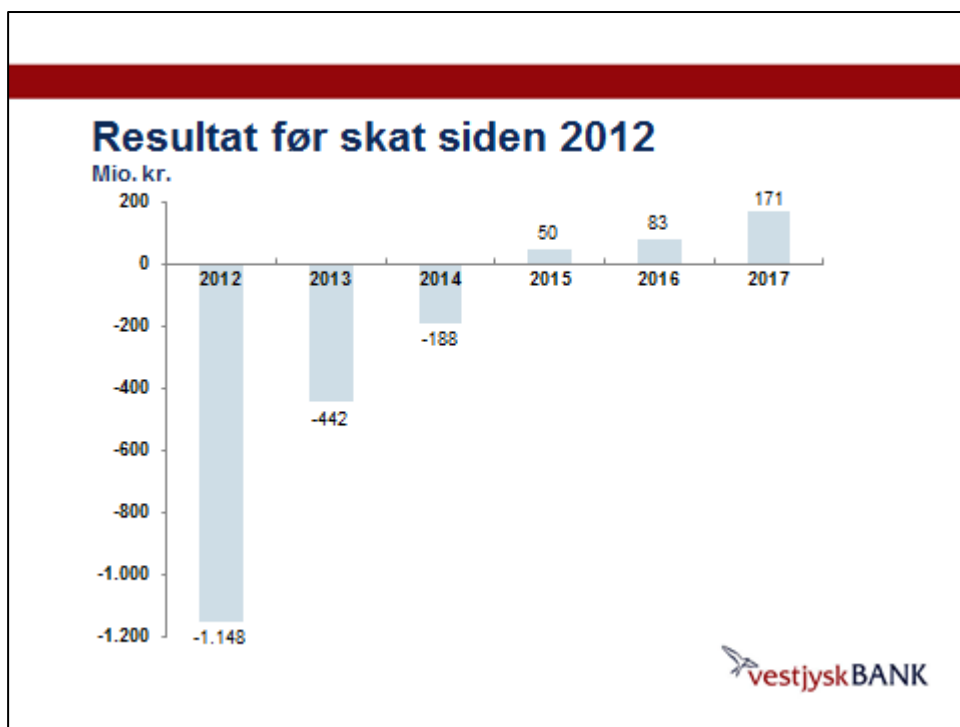
Staten skulle – og ville – ud af ejerskabet, så snart det var muligt. Staten har ad flere omgange forsøgt at sælge sin aktiepost. Blandt mulige købere har rygterne nævnt forskellige større pengeinstitutter. Jeg har ingen kommentarer til disse rygter.

Ledelsen er ydmyg og taknemlig over den løsning, som blev skabt. I bagklogskabens klare lys har enkelte andre måske kunnet se endnu bedre løsninger. Bestyrelsen har ikke rettidigt været præsenteret for en bedre løsning. Vi fik lov at beholde en Vestjysk Bank! Tak for det.

Tillid forpligter. Vi skal fremadrettet levere resultater, der tilfredsstillende aktionærerne, og disse resultater skal forhåbentligt yderligere styrke kapitalgrundlaget. Robustheden rent kapitalmæssigt skal der værnes om, og yderligere forbedringer tilstræbes.

De resultatmæssige målsætninger skal ske på konkurrencedygtige vilkår i forhold til vores kunder. Banken skal også på sigt gøre sig fortjent til at få sin andel af den økonomiske vækst, som det danske samfund aktuelt oplever.

Det aflagte regnskab viser en fortsættelse af den økonomiske trend, der trods alt har kendetegnet banken siden 2012.



Et resultat før skat på 171 mio. kr. er en fordobling i forhold til året før og lever dermed op til ledelsens forventninger.

Om lidt vil adm. bankdirektør Jan Ulsø Madsen gennemgå regnskabet for os.

### **Kapitalforhold**

Banken har takket være gennemførelsen af kapitalplanen opnået sunde og robuste kapitalforhold.

Robustheden kan illustreres via afstande til nogle af de kapitalkrav, som lovgivningen kræver.

## Solvens pr. 31. december 2017

Minimumskrav (procent)	8,0
Individuelle krav (procent)	2,1
<b>Bankens samlede solvenskrav (procent)</b>	<b>10,1</b>
Realiseret kapitalprocent (procent)	19,2
<b><u>Overdækning (procentpoint)</u></b>	<b><u>9,1</u></b>
<b><u>- i mio. kr.</u></b>	<b><u>1.363</u></b>

## Samlede kapitalkrav pr. 31. december 2017

Minimumskrav (procent)	8,0
Individuelle krav (procent)	2,1
Bufferkrav	1,2
<b>Bankens samlede kapitalkrav (procent)</b>	<b>11,3</b>
Realiseret kapitalprocent (procent)	19,2
<b><u>Overdækning (procentpoint)</u></b>	<b><u>7,9</u></b>
<b><u>- i mio. kr.</u></b>	<b><u>1.175</u></b>

Overdækningerne er beløbsmæssigt absolut tilfredsstillende.

Imidlertid er nye kapitalkrav til finanssektoren blevet indført fra 1. januar 2018, og flere krav er på vej med virkning fra 2019.

Nye krav i henhold til ændrede internationale regnskabsbekendtgørelser (IFRS 9-regler) betyder, at der allerede ved fødslen af et nyt udlån skal hensættes et beløb til fremtidige tab.

Indførelsen af disse nye regler kan ske i et samlet beløb, som fratrækkes egenkapitalen. Kravet kan også successivt indføres over en 5-årig periode.

Banken har valgt at tage det i et samlet beløb, som skal endeligt beregnes i løbet af 1. kvartal 2018. Foreløbige beregninger viser et krav i niveauet 225-275 mio. kr.

Hertil kommer et øget krav pr. 1. januar 2018 til den såkaldte kapitalbevaringsbuffer på 0,625 pct. af de risikovægtede aktiver. Herefter udgør denne buffer 1,875 pct. Beløbsmæssigt svarer forøgelsen til ca. 100 mio. kr. i bankens kapitalkrav.

Når disse to stramninger i kapitalkravet er fratrukket overdækningen, vil der restere en overdækning på 800-850 mio. kr.

Det nye krav til banker om at hensætte et beløb ved fødsel af nye udlån stopper ikke her.

Banken skal også hensætte et beløb i tilfælde af, at banken ud i fremtiden skal afvikles/begraves.

Dette krav kaldes NEP-tillæg (Nedskrivningsegnede Passiver) og er for Vestjysk Banks vedkommende fastsat til 6 pct. procent af de risikovægtede aktiver. Disse NEP-tillæg skal indføres over en 5-årig periode i årene 2019-2023.

Beløbsmæssigt er dette beregnet til at udgøre i niveauet 900 mio. kr.

Ledelsen forventer, at bankens fremtidige indtjening kan dække disse NEP-tillæg, men samtidigt vil det gøre det sværere for banken i denne 5-års periode at forøge sin overdækning på kapitalkravene via indtjening og konsolidering.

Hvis indtjeningen ikke skulle give mulighed for dækning af disse øgede kapitalkrav samt bevare en pæn overdækning, så findes der visse geværgreb i form af en slags efterstillet lånekapital, som kan bringes i spil.

Lyder disse udfordringer på kapitalsiden indviklet? Ja!

Til gengæld taler disse forudsete krav sit tydelige sprog om, at 2017 var året, hvor banken **skulle** finde en varig løsning for at undgå kvælningsdøden over tid. Det var et kapløb mod uret inden for de nærmeste år. Det har vi fra bestyrelsens side ej heller lagt skjul på gennem informationer til markedet via ledelsesberetninger og individuelle selskabsmeddelelser. Dødstrusler og diverse spådomme om bankens usikre fremtid har ikke været ubegrundede.

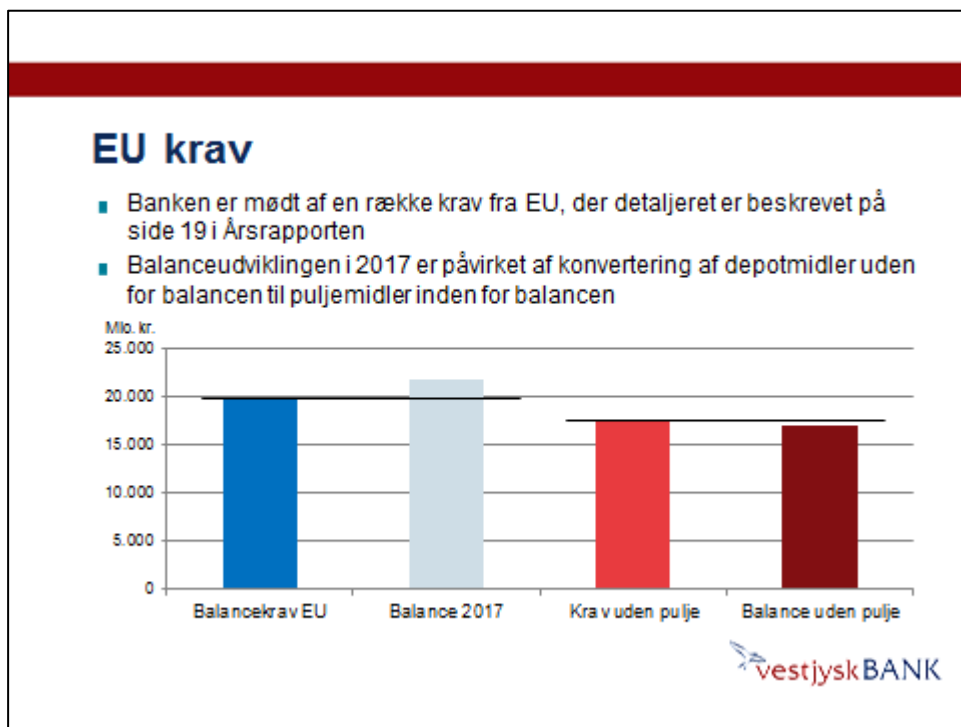
Vi ser ind i en nær fremtid, hvor en bank bør have et kapitalgrundlag, der svarer til ca. 25 pct. af de risikovægtede aktiver. Den meget alvorlige finanskrise, der for alvor satte ind i 2008, var en reel trussel mod udviklingen i det danske samfund og også globalt. Myndighederne ønsker anvendt en vaccine, som skal forhindre en lignende trussel ved den næste store økonomiske krise. Pengevæsenet skal kunne klare kommende kriser uden statslig indgriben.

Det er svært at argumentere imod denne holdning, men hastigheden for de nye vaccinationer kræver et sundt helbred. Bankens har opnået et sådant helbred. Det skal der værnes om via bankens evne til at drive en sund forretning.

Helt overordnet skal vi leve op til de krav, som EU-Kommissionen har stillet til banken i en overgangsperiode på op til 2 år.

Vi håber, at vi i 2018 kan levere resultater, der bringer os ud af disse EU restriktioner.

Afkastkrav i forhold til egenkapitalen samt svag udvikling i størrelsen og sammensætningen af bankens balance er afgørende forhold. Bestyrelsen og direktionen forventer at kunne håndtere disse EU krav uden mærkbar påvirkning af bankens kunder.



Et af kravene var, at balancen pr. ultimo 2017 skulle være af samme størrelse som ultimo 2016. Umiddelbart ser det ikke ud til at være tilfældet. Årsagen hertil er en helt ekstraordinær situation, hvor mange af kundernes opsparede midler i værdipapirer – typisk pensionsopsparing – af tekniske årsager er blevet omvekslet til et indlån, som forrentes i forhold til en sammensat vifte af værdipapirer, som i øvrigt håndteres af Spar Invest. Denne omlægning skal ses i forhold til strammere regler omkring investeringsrådgivning (MIFID-regler), som imødekommes via denne nye håndtering. Omlægningen er sket i direkte dialog med de enkelte kunder.

Ingen forudså denne omlægning under de intense forhandlinger med EU-Kommissionen i 1. halvår 2017, men vi forventer, at Kommissionen vil være enig med os i, at der er tale om en rent teknisk og naturlig begivenhed uden forøgelse af bankens forretningsomfang. Bankens aktuelle tiltag til at imødegå disse udfordringer fremgår af den offentliggjorte "Forretningsplan for 2018" – bl.a. side 4 i årsrapporten.



## Forretningsplan 2018

- Fastholdelse af bankens nuværende forretningsomfang gennem fokus på bankens eksisterende kunders behov for lån og kreditter samt tilgang af nye gode privatkunder og solide erhvervskunder i segmentet af små og mellemstore virksomheder
- Løbende tilpasninger af bankens samlede eksponeringer indenfor landbrug og fast ejendom
- Fortsat aktivt arbejde med bankens svage og nedskrivningsramte kunder for at reducere bankens samlede nedskrivningsbehov



Til forretningsplanens enkelte punkter vil jeg kort supplere med følgende:

- Fastholde forretningsomfanget – bestående og nye kunder af rette kaliber.
- Løbende tilpasning af de samlede udlån til brancherne landbrug og fast ejendom. Intet dramatisk, men vi tilstræber på sigt, at ingen branche inden for erhverv udgør mere end 15 pct. af de samlede eksponeringer.
- Behovet for nedskrivninger skal fortsat vise en nedadgående trend, og kvaliteten på udlånsbogen skal fortsat vise fremgang.

## Forretningsplan 2018 (fortsat)

- Fokus på fastholdelse af en omkostningsprocent i niveauet 50
- Øge indtjeningen på især investeringsområdet ved at øge bankens kunders andel af pulje- og værdiplejeprodukter
- Fortsat fokus på digitalisering af banken gennem effektivisering af interne processer og nye tilbud til bankens kunder
- Fastholde en god likviditetsmæssig position gennem balance i udviklingen mellem bankens bruttoudlån og indlån



- Stram omkostningsstyring med en omkostningsprocent omkring 50. Lykkes faktisk ganske godt.
- Øge indtjeningen omkring kunders investeringer i værdipapirer. Mere volumen med effektivisering af rådgivning og overvågning.
- Udnytte digitalisering. Svær balance. Digitalisering er ikke blot kommet for at blive, men kommet for at blive videreudviklet i rivende hast. Vi står ikke over for at indføre robotrådgivere. Vi skal lade andre om at eksperimentere, men udviklingen og kundernes adfærd skal vi nøje følge. Overordnet satser vi på nærhed, nærvær og kommunikerer med kunderne efter kundernes ønsker.
- God likviditet. Det har banken, og det skal fastholdes.

### **Organisatoriske tilpasninger i 2017**

Bankens øverste daglige ledelse skal til stadighed have blikket rettet mod mulige effektiviseringer, som er i balance med god kundebetjening.

Én gang om året afholder bestyrelsen en strategidag, der tager udgangspunkt i et oplæg fra direktionen, hvor udviklingen i banksektoren belyses, og hvor mulige tilpasninger til bankens strategier drøftes indgående. Når den strategiske retning er sat, er det op til direktionen at få indført de vedtagne justeringer.

De rent organisatoriske ændringer i 2017 har i al væsentlighed fokuseret på de mere interne arbejdsprocesser med øget specialisering og koncentration af de mere ensartede arbejdsopgaver. Uanset om det drejer sig om håndtering af de forskellige brancher og kundegrupper eller de bagvedliggende administrative opgaver, så går begreberne "kritisk masse" og "mulighed for faglig sparring" igennem som en rød tråd. Disse tiltag bidrager til at reducere omkostningerne og sikre bevarelse af en høj kvalitativ kundebetjening. Medarbejderne har taget meget konstruktivt imod disse forandringer, selv om det også påvirker antallet af arbejdspladser.

Banken råder over 15 filialer. Gennem de seneste 10 år er antallet af bankfilialer i Danmark blevet halveret fra ca. 2.000 til ca. 1.000 filialer. I 2012 havde Vestjysk Bank 21 filialer. Vi har ingen planer om at reducere i det aktuelle antal på 15 filialer.

## Kundetilfredshed

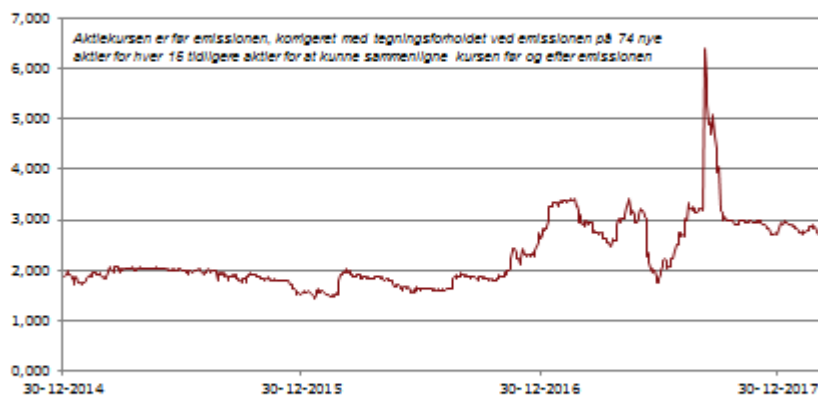
### Kundetilfredshed m.v.

- Banken kåret som vinder i en undersøgelse af de mest tilfredse erhvervs kunder i 2015, 2016 og igen i 2017, foretaget af Finanssektorens Uddannelsescenter
- I samme undersøgelse har banken konstant været i top 3 siden 2015 for de mest tilfredse privatkunder
- I Finans og Voxmeters undersøgelse af hvilke pengeinstitutter, der har fået flest nye kunder i 2016 og 2017, kommer Vestjysk Bank ind på en 3. plads blandt alle pengeinstitutter i Danmark
- Banken er vinder af "Bedst i test" i TÆNKs test af bankpriser
- Banken ligger i top 3 i mybankers årlige bankundersøgelse



## Aktiekursen

### Udvikling i aktiekurs på bankens aktie



Ultimo 2017 var kursen 2,72 mod en beregnet kurs på 2,63 ultimo 2016.

Aktien er pr. 24. oktober 2017 taget af fondsbørsens observationsliste, hvor aktien har været anført siden 1. marts 2013.



## Forventninger til 2018

Ledelsens forventninger til bankens forretningsmæssige udvikling i 2018 er i årsrapporten udtrykt som et resultat efter skat i niveauet 175-250 mio. kr.

Mon ikke vi alle har det tilfælles, at når vi skal udtrykke forventninger til bare ét år frem, så dukker der en række usikkerhedsmomenter op.

Dansk økonomi er overordnet set inde i en fornuftig vækst. Ikke alle brancher oplever dog fremgang. Det gør mig oprigtig ondt, at jeg atter skal nævne landbruget som økonomisk stærkt udfordret. Generelt oplevede den animalske produktion acceptable økonomiske resultater i 2017 efter en længere årrække, hvor størrelsen af de årlige underskud var hovedtemaet sammen med betydelige negative egenkapitaler og stigende behov for yderligere likviditet fra banken. Forventningerne/håbet var en 2-3 år med tilfredsstillende indtjening og konsolidering inden for både svine- og mælkeproduktion. I 4. kvartal 2017 faldt noteringerne på svinekødet, og siden nytår har mælkenoteringer vist fald på mere end 50 ører pr. kg mælk. Svinenoteringen har rettet sig lidt, men udsigterne for mælkeafregningerne viser fortsat faldende trend på kort sigt.

Mange landmænd bliver igen ramt på økonomien, og fremtiden tegner for nogle temmelig usikker. Det slider på motivationen og psyken. Bliver konklusionen udvikling eller afvikling? Banken fortsætter sin håndtering af landbrugskunder som hidtil ud fra meget individuelle forhold og løsningsmuligheder.

Banken med sine mange landbrugskunder bliver selvfølgelig også negativt påvirket af denne udvikling. Der er taget en vis højde for situationen i forventningerne til bankens økonomiske formåen i 2018, men der er en usikkerhed forårsaget af landbrugets aktuelle udsigter.

Endvidere lever vi i en meget omskiftelig og usikker verden, og uventede begivenheder kan ramme det økonomiske klima i mange lande, herunder Danmark.

Hver dag bringer medierne uhyggelige reportager fra direkte krigshandlinger mange steder i verden med al dens gru om liv og død samt uhyre materielle ødelæggelser.

Desværre ser handelskrige ud til også at blive genoptaget som politiske våben med indførelse af toldmure, der rammer eksporten og importen. Økonomi og arbejdspladser kommer i spil.

Englands udtræden af EU – Brexit – kan også få stor betydning for dansk økonomi og i øvrigt ramme EU og EUs dagsordener på forskellig vis.

Mange lande har svage regeringer med politisk ustabilitet.

Vi har kort berørt digitaliseringens fremmarch. Det har skabt grobund for hacking og udstillet sårbarheden ved teknologien. Storpolitisk synes forsøg på skjult indblanding via infiltrering i it-systemer at tage til som den moderne form for kold krig.

Der kunne nævnes en lang række andre udfordringer, men vi er nødt til på alle niveauer at bevare optimisme og gå-på-mod. Alle må bidrage fra sin platform – stor som lille – til at verden holdes i balance i såvel nutiden som fremtiden.

## Vestjysk Bank A/S

Dagsordenens pkt. 1:  
Bestyrelsens mundtlige beretning om bankens  
virksomhed i det forløbne år

v/ bestyrelsesformand Vagn Thorsager



### Afslutning

Et resumé over 2017 kan udtrykkes således:

- Staten er ude som aktionær. Statens forskellige bankpakker indført under finanskrisen blev livlinen, og banken blev en af de få undtagelser, som endte i overlevelse.
- Nye langsigtede aktionærer overtog statens rolle.
- EU-Kommissionens manglende godkendelse af bankens omstruktureringsplan i kølvandet af fusionen i 2012 har skiftet tema til at være visse restriktioner i 2018 og måske også i 2019. Restriktioner, som vi som ledelse mener at kunne håndtere.
- Indtjeningen viser fortsat femgang.
- Kapitalforholdene er bragt på plads.

Som afslutning vil jeg gerne sige tak til jer aktionærer, fordi I møder frem og fortsat bakker op om banken. Bestyrelsen og direktionen er taknemlig og ydmyg over for resultaterne i 2017.

Med aktionærernes – og kundernes - fortsatte opbakning skal vi bygge videre på et godt og skelsættende 2017.

Inden jeg giver ordet til bankens adm. direktør Jan Ulsø Madsen, skal der lyde en stor tak til direktionen og personalet. Hele organisationen har vist fantastisk gejst og kampvilje i troen på, at vi ville ende med at lykkes i forhold til at bevare en Vestjysk Bank, hvor vi kan præge bankens fremtid. Tak for jeres indsatser og fortsæt endeligt i samme spor.

Også tak til pressen, som udviser stor bevågenhed over for bankens forhold. Banken bidrog da også i 2017 med at få udfyldt en hel del spalteplads, så vi er værd at holde øje med.

Jeg vil også her afslutningsvist gerne rette en stor tak til mine kolleger i bestyrelsen. Vi havde meget at se til og tage stilling til i 2017. Vi stod virkelig sammen. Antallet af bestyrelsesmøder nåede op på 37 fordelt på fysiske møder og telefoniske møder.

Med disse ord vil jeg afslutte bestyrelsens beretning for året 2017 og give ordet til Jan Ulsø Madsen, som vil gennemgå regnskabet.

Tak fordi I lyttede!