

**Bestyrelsens mundtlige beretning til den ordinære generalforsamling i Vestjysk Bank 25. marts 2019**

## Vestjysk Bank A/S

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

v/ bestyrelsesformand Vagn Thorsager

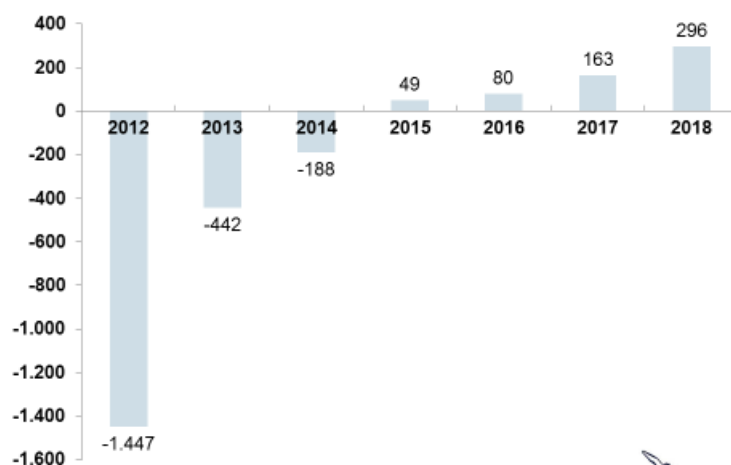


Året 2018 endte rent regnskabsmæssigt med et resultat, som bankens bestyrelse og direktion har betegnet som "meget tilfredsstillende". Det er mange år siden, at ledelsen har kunnet anvende et sådant ordvalg. Resultatet er det bedste nogensinde.

Forhåbentlig er generalforsamlingen og aktionærerne i det hele taget enige i, at denne konklusion på det regnskabsmæssige resultat er den rette betegnelse.

### Resultat efter skat siden 2012

Mio. kr.



Et meget tilfredsstillende resultat skal ikke opfattes som selvros. Ledelsen er meget ydmyg over det opnåede resultat, som også anses for at have en robusthed over sig, når vi skuer ind i fremtiden.

Vestjysk Bank er stærkt involveret i landbruget. Det er yderst trist igen i år at skulle fremhæve netop dette erhverv som specielt hårdt ramt på økonomien.

Årets resultat på 296 mio. kr. efter skat skal netop ses i lyset af landbrugets kriselignende forhold.

Adm. bankdirektør Jan Ulsø Madsen vil om lidt gennemgå regnskabet og komme nærmere ind på nogle af detaljerne heri.

Et godt økonomisk resultat for banken bliver ikke en sovepude. Der skal stadig arbejdes internt med forbedringer på flere områder, og nye udfordringer kommer til udefra. Nogle af udfordringerne kender vi bl.a. i form af stigende kapitalkrav og yderligere krav til kontrol med hvidvask.

I årsrapportens ledelsesberetning side 5 er forretningsplanen for 2019 beskrevet. Der er intet dramatisk nyt heri.

Banken fortsætter med at gøre det, som har virket, men gør det endnu mere intenst.

Forretningsplanens enkelte punkter kan i korte overskrifter udtrykkes således:

## Forretningsplan 2019

- Personlig og tilgængelig kundepleje
- Fastholde forretningsomfanget
- Risikospredning på brancher
- Fortsat forbedre kvaliteten af bankens udlån
- Stram omkostningsstyring
- Øget fokus på formuende personer og selskaber
- Teknologi og effektivisering
- Værne om bankens soliditet og likviditet



- Personlig og tilgængelig kundepleje

Kundeplejen skal kunne foregå både personligt og elektronisk efter kundens eget valg. Begge dele skal være meget tilgængelige.

- Fastholde forretningsomfanget
- Større risikospredning på brancher

- Fortsat forbedre kvaliteten af bankens udlån
- Stram omkostningsstyring
- Øget fokus på formuende personer og selskaber
- Teknologi og digitalisering

Vi skal ikke være i front, men fortsat være i øjenhøjde i forhold til konkurrenterne.

- Værne om bankens soliditet og likviditet

Såvel bankens soliditet som likviditet er på plads med pæne overdækninger i forhold til lovkrav. Kapitalforholdene belyses senere.



Tilliden til pengeinstitutter generelt er udfordret.

Faldende tillid og mistænkeliggørelse er yderst alvorligt for sektoren.

I et velfungerende samfund er der en række fundamentale "væsener", som både skal fungere og gøre sig fortjent til borgernes tillid.

Som vigtige eksempler kan nævnes:

- Retsvæsenet
- Skattevæsenet
- Sundhedsvæsenet
- Pengevæsenet

Selv om vi kun er bestyrelse i en forholdsvis lille bank, er bestyrelsen sammen med den daglige ledelse meget optaget af bankernes tillidskrise. Vi kigger løbende ind i egen organisation og vurderer ud fra forelagte rapporter og kritiske spørgsmål til ledelsen, hvorledes Vestjysk Bank lever op til forsvarlig og retvisende drift, myndighedskrav, tilstrækkelige og velfungerende forretningsgange, kundereaktioner og lignende input.

Ud over offentliggørelse af en årsrapport er der også som sædvanlig offentliggjort en risikorapport, som findes på bankens hjemmeside.

Banken anser ud fra gjorte erfaringer det danske Finanstilsyn for at udfylde dets rolle som vagthund.

Finanstilsynet opleves som professionelt og nidkært omkring dets kontrolopgaver, og hvis Finanstilsynet observerer visse mangler, kommer det til udtryk i en offentliggjort rapport med "påtaler" af forhold, der skal rettes op på.


Fra ledelsens side tages sådanne rapporter til efterretning med dyb alvor, og eventuelle påtaler rettes op hurtigst muligt.

Det tilkommer ikke bestyrelsen at pege fingre ad andre pengeinstitutter. Vi er optaget af at passe egne forretninger.

Vi tillader os dog at udtrykke en vis bekymring for, at visse institutters enkeltsager risikerer at medføre overdramatiske konsekvenser for allerede gældende lovregler og myndighedskrav. Fokus bør mere være på overholdelse af gældende love og regler, skrevne som uskrevne. Moral og ordentlighed skal stadig gælde.

## Hvidvask

- Hvad gør Vestjysk Bank?
- "Kend din kunde"
- Finanstilsynets rolle
- Tekniske hjælpemidler
- Manuelle ressourcer
- Adskillige tusinde efterkontroller årligt
- Flere hundrede indberetninger årligt til Hvidvasksekretariatet



Ordet hvidvask fylder meget hos politikere, myndigheder og faktisk hos alle borgere. Vestjysk Bank har ikke udenlandske filialer eller vekselkontorer, hvor risikoen for involvering i svindel gennem hvidvask af penge er ekstra stor.

Alligevel anvender banken betydelige ressourcer på at leve op til de meget omfattende lovkrav vedrørende overvågning af kunder og kunders pengetransaktioner. Der er ikke blot tale om forebyggelse af og medvirken til afsløring af skattesvindler og socialt bedrageri, men også terrorfinansiering.

Udgangspunktet for varetagelse af disse opgaver er omfattende krav til at "kende kunden". En del kunder oplever måske bankens ret omfattende spørgen ind til en række forhold som værende tæt på grænseoverskridende og overdreven mistænkeliggørelse.

Banker skal være i besiddelse af mange oplysninger for at leve op til begrebet: Kend din kunde!

Hvis ikke banken har disse oplysninger i opdateret form, vil Finanstilsynet rejse en hård kritik og give såkaldte "påbud", som bliver offentliggjort.

Banken bestræber sig voldsomt på ikke at komme i nogen form for gabestok.

I øjeblikket står politikkerne i kø for at komme med idéer til yderligere lovindgreb og opstramninger rettet mod pengeinstitutternes ansvarlige ledelser.

Der tales sågar om, at Finanstilsynet skal kunne idømme kontante dummebøder til de øverste ledelsesmedlemmer.

Stemningen i befolkningen er generelt blevet meget kritisk over for bankdirektører og bestyrelsesformænd. Aktuelt måske fair nok, men måske at bemyndige et Finanstilsyn til på et meget subjektivt grundlag at idømme pengebøder til enkeltpersoner virker skræmmende. Tilsynsmyndighederne kan i dag rent administrativt gøre det over for en virksomhed.

Virksomheden kan nægte og lade domstolene afgøre sagen, men ofte kan ulemperne ved en langvarig retssag med fuld offentlighed tale til fordel for at acceptere en bøde. Urimelig eller ej.

Hvis også enkeltpersoner skal kunne behandles således, kan det udvikle sig til en farlig glidbane, men der eksisterer forhåbentlig stadig sund fornuft, som ikke vil udhule et retsvæsen, hvor loven skal være lige for alle.

Det lyder som klynkeri. Døm selv.

Arbejdet med forebyggelse af hvidvask sker på baggrund af de mange oplysninger, vi skal have om vores kunder.

Registrerede oplysninger sammenholdes med kundens adfærd, hvilket sker løbende i teknisk opbyggede systemer, der reagerer, hvis der sker afvigelser. Alle disse tekniske afvigelser bliver hver dag gennemgået af medarbejdere, som skal tage stilling til, om der sker transaktioner, der skal indhentes yderligere oplysninger på, og hvis ikke oplysningerne anses som fyldestgørende, sker der en indberetning til et såkaldt "Hvidvasksekretariat". Hvad der herefter skal ske, er op til dette sekretariat. Banken skal ikke direkte efterforske eller forfølge sagen yderligere.

Antallet af sager er også i Vestjysk Bank ganske mange, og sager, som kan have noget med terrorfinansiering at gøre, er i klar vækst.

Forebyggelse og afsløring af hvidvask og terrorfinansiering er oftest ganske kompliceret, men det er en meget vigtig samfundsmæssig opgave, som vi som bank gerne bistår med.

Den aktuelle lovgivning vedrørende hvidvask, og bankernes forpligtelser udløst heraf, er allerede meget omfattende. Derfor: Mon ikke det er et spørgsmål om at efterleve gældende lovgivning frem for at bygge ny populistisk lovgivning på? Det populistiske udspringer ofte af impulsiv meningsforurening.

## **Eksotiske bankprodukter**

- Udfordrer skattelovgivningen
- Refusion af udbytteskat
- Omfang af ansvar
  
- **Lovgivning mangelfuld?**
- **Bankernes samfundsansvar?**



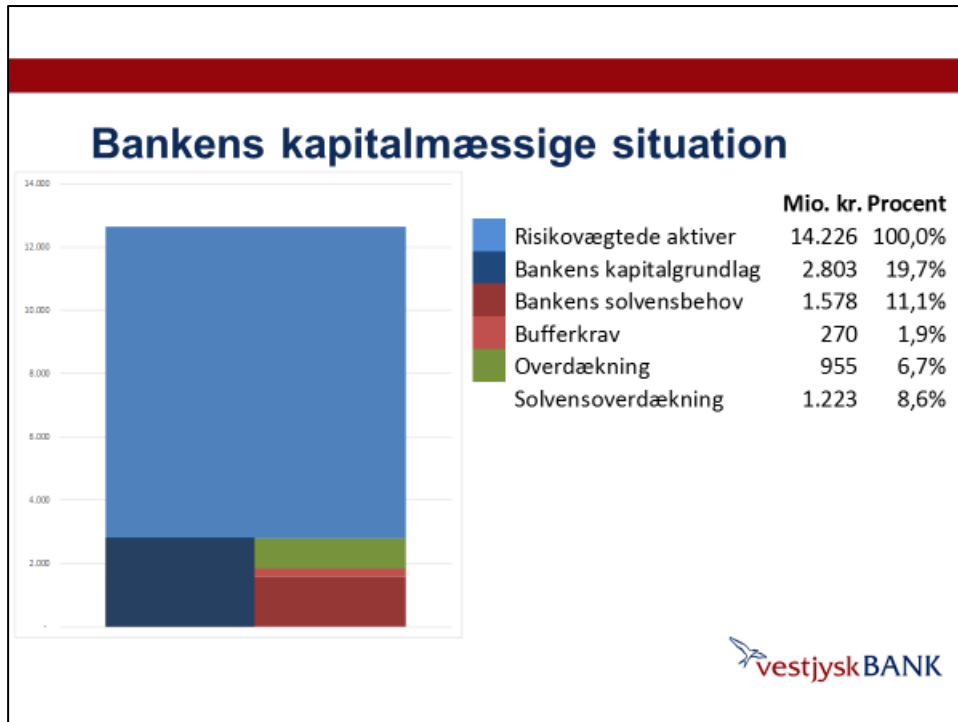
Desværre tyder det på, at der findes institutter, som direkte aktivt har medvirket til at udvikle eksotiske finansielle produkter, hvis primære grundlag har været at udnytte spidsfindige huller i skattelovgivningen. Eksempelvis i form af tilbagebetaling af udbytteskat. Hvis ikke gældende lov i givet fald kan drage sådanne opfindsomme institutter til ansvar, er eksisterende lovgivning mangelfuld.

Tillid og ordentlighed er begreber, som forpligter. Det er også begreber, der skal værnes om, for uden at turde vise tillid og handle herefter ender alt i det rene bureaukrati og uholdbar mistillid til alt og alle.

Vestjysk Bank vil fortsat agere på en måde, hvor banken gennem ordentlighed er værdig at vise tillid.

Tillid er godt, men kontrol er bedre. Et udsagn, der ikke skal tilsidesættes.

Lad os derfor se på bankens kapitalforhold, også kaldet solvens.



Udgangspunktet for at måle en banks kapitalforhold er bankens såkaldte "risikovægtede aktiver" (hovedsageligt bankens udlån tillagt visse driftsmæssige risici).

Banken har risikovægtede aktiver for godt 14,2 mia. kr.

Bankens kapitalgrundlag udgør godt 2,8 mia. kr., svarende til 19,7 procent.

De lovmæssige krav beregnes også som procentandele af de risikovægtede aktiver. Der stilles krav på to niveauer, afhængigt af en række forskellige mindstekrav + diverse tillæg.

Pr. 31.12.2018 havde banken overdækninger på disse to krav i niveauet 1,0–1,2 mia. kr. Disse overdækninger udtrykker bankens robusthed.

Allerede kendte nye krav er under indfasning de kommende år, og yderligere krav kan påregnes.

Bankens kapitalprocent på de 19,7 er ganske tilfredsstillende, men procenten forventer vi skal hæves til omkring de 25 inden for en kort årrække.

Ledelsen anser det for sandsynligt, at banken kan opnå en sådan kapitaldækning via egen drift og samtidigt bevare en tilfredsstillende overdækning.

Bestyrelsen præsenteres løbende for prognoser om udvikling i kapitalforholdene for at sikre, at hvis behovet opstår, kan der rettidigt ageres i form af tilgængelige kapitalinstrumenter.

## Tilpasning af organisationen

- Generelt svag vækst
- Færre ansatte i banksektoren
- Ny teknologi / digitalisering
- Specialisering
  
- **Både bevare bankens gode personlige kundebetjening med valgmuligheder OG**
- **... fastholde en stærk konkurrenceevne**



Generelt er pengeinstitutsektoren ikke præget af vækst, hvorfor sektoren gennem de seneste mange år har måttet effektivisere og skære ned på antallet af ansatte.

Vestjysk Bank er ingen undtagelse. I efteråret 2018 blev antallet af medarbejdere reduceret med 24 heltidsmedarbejdere.

Det gennemsnitlige antal medarbejdere i 2018 har været 386 omregnet til heltidsmedarbejdere fordelt mellem hovedkontoret og de 15 bankfilialer. Det er 36 færre end i 2017.

Afskeden med dygtige og loyale medarbejdere er altid trist.

Anvendelse af øget teknologi til håndtering af de interne arbejdsprocesser og fortsat øget specialisering af de mere ensartede – men også de meget komplekse – arbejdsopgaver er hovedårsagen til, at en tilpasning af medarbejderstaben kan blive nødvendig, men tilpasninger skal være forsvarlige i forhold til at leve op til en god kundebetjening.

Ledelsens konstante fokus på såvel indtægter som omkostninger er en naturlig opgave for at kunne bevare en konkurrencedygtig bank, der tillige kan forrente egenkapitalen på et niveau, der kan leve op til aktionærernes forventninger.





Udviklingen i bankens aktiekurs ses af planchen.

Bestyrelsen har ingen kommentarer til kursudviklingen. Bestyrelsen og den daglige ledelse er meget bevidste om at meddele informationer til markedet, hvis informationerne anses for at kunne være kurspåvirkende. Herefter er det op til køber og sælger at sætte prisen.

Nogle vil sikkert tænke, om der ikke snart skal udbetales udbytte.

Nej. Det mener bestyrelsen ikke er aktuelt endnu, da allerede kendte og måske kommende nye kapitalkrav skal kunne indføres i de kommende år. Omfanget af kommende krav forventer ledelsen, at banken kan leve op til ved egen hjælp, men med fortiden in mente, er det ikke tid endnu til, at bestyrelsen kan indstille forslag om udbetaling af udbytte.

Angående bestyrelsens arbejde i 2018 kan oplyses, at der har været afholdt 29 bestyrelsesmøder. Heraf 18 som telefoniske møder.

De behandlede emner er meget dikteret af kravene til at drive en bank efter gældende lovgivning samt at fokusere på bankens løbende drift og strategiske udvikling.

Antallet af møder siger kun noget om det kvantitative. Parolen til den daglige ledelse er: Beslutninger, som kræver bestyrelsens godkendelse, skal fremmes mest muligt, så snart beslutningsgrundlaget er til stede.

Der er typisk tale om lånesager større end direktionens beføjelser. Kunderne skal opleve hurtige svartider, hvorfor dette ofte bliver årsag til afholdelse af telefonmøder.

## Forventninger til 2019

- **Resultat efter skat i niveauet 225 – 275 mio. kr.**
  
- Usikkerhedsmomenter:
  - Brexit
  - Handelskrige
  - Samfundsøkonomien
  - Landbrugssektoren
  
- 1. marts 2019: Opjustering – Betinget salg af Sparinvest



Ledelsens forventninger til bankens økonomiske udvikling er i årsrapporten for 2018 angivet som et resultat efter skat i niveauet 225–275 mio. kr.

I disse forventninger er der ikke indregnet aktivering af udskudt skat på tilnærmelsesvis samme beløb som de 75 mio. kr. i 2018.

Forventningen er en fortsat, omend beskeden, fremgang i bankens driftsresultat.

Dansk økonomi antages at være stabil med svag vækst. De største usikkerheder knytter sig til eventuelle konsekvenser af storpolitiske beslutninger på globalt plan i form af bl.a. handelskrige og militære krige.

Det endelige udfald af Brexit forhandlingerne mellem EU og England følges med stor spænding, da betydelige negative konsekvenser er på spil.

Udbredelse af afrikansk svinepest i flere og flere lande følges med stor bekymring. Et udbrud i Danmark vil få meget store konsekvenser. Først for landmanden, men dansk økonomi som helhed vil blive hårdt ramt.

Denne smitsomme virus skelner ikke mellem økologiske og konventionelle grise.

Den 1. marts i år udsendte banken en selskabsmeddelelse angående et betinget salg af bankens ejerandele i investeringsselskabet Sparinvest. Køberen er Nykredit.

Ledelsen i banken anser denne transaktion for meget hensigtsmæssig, og der forventes en ekstraordinær kursgevinst i niveauet 135 mio. kr. Følgelig bliver forventningerne til bankens driftsresultat øget tilsvarende til niveauet 360–410 mio. kr.

Bankens samarbejde med Sparinvest har fungeret meget tilfredsstillende. Efter individuelle aftaler med kunderne placeres en lang række opsparinger – typisk pensionsopsparinger – hos Sparinvest, som dermed overtager ansvaret for, at midlerne håndteres i henhold til gældende regler, kaldet MiFID II-regler.

Salget af Sparinvest er der enighed om blandt de pengeinstitutter, som har været medejere.

Banken er ikke i tvivl om, at Nykredits organisation kan løfte opgaverne på samme tilfredsstillende måde.

## EU krav

- Banken er mødt af en række krav fra EU, der detaljeret er beskrevet på side 18 i Årsrapporten
- Banken har i 2018 realiseret en egenkapitalforrentning på 12,1 procent (9,2 procent eksklusiv aktivering af skatteaktiv)
- Dette burde betyde, banken er ude af EU kravene pr. 31. december 2018
- Banken har ikke hørt fra EU endnu

Banken er mødt af en række krav fra EU, der detaljeret er beskrevet på side 18 i Vestjysk Banks Årsrapport. Banken har i 2018 realiseret en egenkapitalforrentning på 12,1 procent, eller 9,2 procent eksklusive aktivering af skatteaktivet. Dette burde betyde, at Vestjysk Bank er ude af EU kravene pr. 31. december 2018. Banken har endnu ikke hørt fra EU.

## Afslutning

- Udvikling i bankens indtjening er tilfredsstillende
- Likviditet og kapitalforhold viser robusthed
- Lovende fremtidsudsigter
  
- **Der er kommet ro om banken!**

Som konklusion på beretningen for 2018 kan fremhæves:

- Udviklingen i indtjeningen er tilfredsstillende
- Likviditet og kapitalforhold viser robusthed
- Fremtidsudsigterne anses for lovende

Der er endelig kommet ro om banken.

En ro, der er blevet skabt af en normalisering af bankens kapitalforhold og indtjening. Roen betyder mindre spaltepads i medierne. Fint. Men derfor må banken af egen positiv drift bruge flere ressourcer på profilering og markedsføring. Banken er et værdigt alternativ til andre banker.

Som afslutning på beretningen vil bestyrelsen af hjertet sige tak til jer aktionærer, fordi I møder frem og fortsat bakker op om banken.

Uden denne historiske opbakning fra såvel aktionærer som kunder kunne vi ikke i dag have afholdt en generalforsamling som en selvstændig Vestjysk Bank.

Fra bestyrelsen skal der også lyde en stor tak til bankens dygtige og loyale medarbejdere. Gennem kriseårene forstod medarbejderne budskabet om, at hvis alle udførte hver sin rolle på bedste vis, ville det bidrage til, at banken kunne overleve.

Overlevelse lykkedes. Beklageligvis har ikke alle medarbejdere kunnet bevare deres job i banken, men bestyrelsens tak gælder alle medarbejdere, der bidrog undervejs.

Også en tak til pressen og dens interesse for bankens gøren og laden.

Personligt vil jeg gerne sige tak for et åbent og konstruktivt samarbejde med mine bestyrelseskolleger og direktionen, også i 2018.

Med disse ord vil jeg afslutte bestyrelsen beretning og give ordet til adm. bankdirektør Jan Ulsø Madsen.

Tak, fordi I lyttede.

## Vestjysk Bank A/S

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

v/ bestyrelsesformand Vagn Thorsager