

Bestyrelsens mundtlige beretning til den ordinære generalforsamling i Vestjysk Bank A/S 20. marts 2017

Vestjysk Bank A/S

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



v/bestyrelsesformand Vagn Thorsager



Er Vestjysk Bank på vej til at skrive historie?

Overskud

Trods krise i landbruget: Sorte tal hos Vestjysk Bank





På trods af nedskrivninger på over 400 mio. på landbrugsforeretninger kom Vestjysk Bank ud med et overskud på 83 mio. før skat.

Statsejet krisebank viser livstegn - overvejer at bede investorerne om nye penge

80000000 11.02.2017 kl. 16:07


Vestjysk Bank kom ud af 2016 med et resultat efter skat på 80 mio. kr. Det er en fremskridt på 31 mio. kr.

Vestjysk Bank kommer ud af 2016 med lille plus - overvejer aktieemission



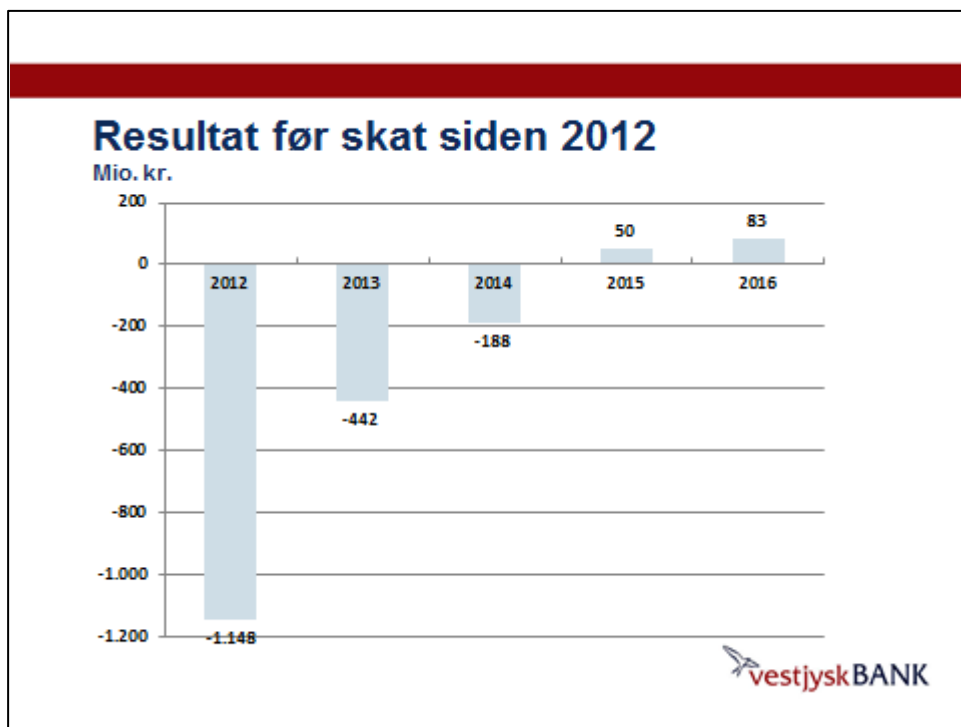
Vestjysk Bank overvejer at sælge flere aktier

Vestjysk Bank kom ud af 2016 med et resultat efter skat på 80 mio. kr. Det er en fremskridt på 31 mio. kr.



For 2. år i træk leverer vi et overskud! 80 mio. kr. efter skat mod 49 mio. kr. året før.

Overskud bør ikke være noget sensationelt, men det er det faktisk for Vestjysk Bank. En sund og kapitalstærk bank bør principielt vise overskud hvert år, omend af varierende størrelse.



Bankens udvikling de seneste 5 år viser et stærkt faldende underskud til stigende overskud.

Overskuddet er dog stadig for lille!

Et relevant spørgsmål: Er ledelsen ved at få styr på banken?

Ja og nej! Det går den rigtige vej. Jeg vil prøve at begrunde ordene "ja" og "nej"!

Lad os definere, hvad "fået styr på" omfatter. Fem kriterier opstilles.

Hvad skal banken "have styr på"?

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



Status på bankens tilstand

- *Indtjening* – Udvikling positiv med fortsat positive forventninger
- *Kvaliteten af bankens udlån* – I bedring men stadig for store nedskrivninger
- *Bankens kapitalforhold* – Svage og udsigt til stigende reguleringskrav
- *Bankens ejerforhold* – Staten er ikke en langsigtet aktionær
- *EU Kommissionen* – Godkendelse af fusionen i 2012 stadig ikke på plads



Det var den korte version. Punkterne kan kort uddybes således:

Indtjening:

Resultat før skat på 83 mio. kr. mod 50 mio. kr. året før.

Basisindtjeningen før nedskrivninger er ganske tilfredsstillende. Maskinrummet fungerer både med omsætning og indtjening, lige indtil vi kommer til nedskrivninger på udlån.

Adm. direktør Jan Ulsø Madsen gennemgår regnskabet om lidt.

Kvaliteten på bankens udlån:

Det lange seje træk viser forbedringer. Der er ryddet op i en del af de svageste, specielt inden for ejendomssektoren. Det økonomiske klima generelt viser forbedringer. Det betyder, at vandringer i kvalitet har skiftet retning. Tidligere vandrede svage kunder den forkerte vej og kom i den kategori, hvor banken skal nedskrive til imødegåelse af tab, og hvor banken med de enkelte kunder skal drøfte økonomiske tiltag, der enten kan dokumentere udvikling eller afvikling.

Nu vandrer en del af de svage kunder modsat. De bliver stærkere og vandrer opad, når vi taler klassifikation af kundens låneforhold med banken.

Kvaliteten bevæger sig nu i den rigtige retning, men kvaliteten skal yderligere forbedres for at være på niveau med sammenlignelige banker.

Finanstilsynet foretog med udgangspunkt i tal pr. 30. september 2016 en undersøgelse af en stor del af bankens udlån. Resultatet heraf forelå i februar måned 2017, og Finanstilsynet estimerede et behov pr. 30. september 2016 for yderligere nedskrivninger på ca. 20 mio. kr.

Resultatet er meget tilfredsstillende og er indarbejdet i årsregnskabet for 2016.

Nedskrivningerne i 2016 med et nettobeløb på 416 mio. kr. mod 370 mio. kr.:
Utilfredsstillende!

Adm. direktør Jan Ulsø Madsen kommer nærmere ind på beløbet for nedskrivninger under regnskabs gennemgangen.

Bankens kapitalforhold:

Siden det katastrofale regnskab for 2012 med et minus på mere end 1,1 mia. kr. har medierne vedblivende omtalt banken som den "kriseramte bank". Titlen bryder vi os ikke om, men der er jo stadig noget rigtigt over betegnelsen.

Det er lykkedes for banken at hutle sig igennem og det meste af tiden leve op til de lovbestemte kapitalkrav.

Midlerne til den yderst vanskelige manøvrering har været:

Manøvrering af kapitalforhold

- **Konvertering af statslig hybrid lånekapital til aktiekapital** ad flere omgange. Konverteringerne har fulgt de muligheder, som fremgår af låneaftalen
- **Slankning af bankens balance primært via reduktion af udlån.** Det er sket uden, at banken har opsagt lån over for kunder og bragt disse i en håbløs situation. Der har dog været dialog med få store udlånskunder, som uden problemer har kunnet finde et nyt pengeinstitut. Separationsforhandlingerne har været konstruktive uden tabere
- **Salg af sektoraktier**, som skal modregnes, når bankens nøgletal for soliditet har skullet beregnes
- **Omlægning og fornyelse af ansvarlige lån** efter forhandling med få kreditorer



Spørgsmålet om ekstraordinær hjælp fra staten eksisterer ikke som en mulighed, da der ikke er lovhjælp hertil.

Staten har været bankens ubetingede redningsplanke. Uden bankpakkerne og velvilje i 2012 i forbindelse med fusionen med Aarhus Lokalbank havde der ikke eksisteret en Vestjysk Bank i dag.

Bestyrelsen har kæmpet og kæmper stadig for at bevare Vestjysk Bank som en selvstændig bank. Det kræver vedholdenhed, stædighed og en del naivitet.

Hvad gør vi så? Om lidt vil jeg omtale ledelsens aktuelle handlingsplan, som er beskrevet i årsrapportens ledelsesberetning, hvor vi blandt andet omtaler en eventuel mulighed for mere kapital i form af en aktieemission.

Status på bankens tilstand

- *Indtjening* – Udvikling positiv med fortsat positive forventninger
- *Kvaliteten af bankens udlån* – I bedring men stadig for store nedskrivninger
- *Bankens kapitalforhold* – Svage og udsigt til stigende reguleringskrav
- *Bankens ejerforhold* – Staten er ikke en langsigtet aktionær
- *EU Kommissionen* – Godkendelse af fusionen i 2012 stadig ikke på plads



Ejerforholdet:

Statens ejer ca. 81,5 pct. af banken. Ca. 38.000 aktionærer ejer de 18,5 pct.

Staten har aldrig lagt skjul på, at den ikke ser sig som en langsigtet ejer. Det er det samme som at sige, at staten har et til salg skilt i vinduet angående statens aktiepost. Spørgsmålet er blot, om der er en køber og i givet fald til hvilken pris.

Enhver aktionær er i sin gode ret til at sælge sine aktier. Punktum. Som bestyrelse for alle aktionærer har vi ikke nødvendigvis sammenfaldende interesser med staten angående købers identitet og hensigter med banken. Hvis staten på et tidspunkt havde præsenteret bestyrelsen for en køber, ville det være et anliggende for en ekstraordinær generalforsamling. Husk på, at staten har ubetinget majoritet.

Staten har hele tiden været åben over for at sælge sin aktiepost, og EU Kommissionen ser det meget gerne gennemført.

EU Kommissionen:

Som det fremgår af årsrapportens side 4, har EU Kommissionen endnu ikke foretaget en endelig godkendelse af fusionen i 2012. Betingelsen var, at EU Kommissionen skulle godkende bankens omstruktureringsplan. Nedjusteringerne i 2012 og starten af 2013 skabte en forståelig dramatik.

Via Finansministeriet og Erhvervsministeriet har der været udvekslet mange spørgsmål og svar med EU Kommissionen, og der har også været afholdt en del møder med EU Kommissionen.

I en selskabsmeddelelse af 4. december 2015 informerede vi om, at EU Kommissionen havde indledt en nærmere undersøgelse af, hvorvidt den danske støtte til Vestjysk Bank i 2012 er i overensstemmelse med reglerne for EU statsstøtte. Undersøgelsen ville tillige skulle afklare, om bankens omstruktureringsplan kan genskabe bankens levedygtighed på langt sigt uden at virke konkurrenceforvridende.

Vi kender ikke tidshorizonten for undersøgelsen. Vi kan konstatere, at vi endnu ikke har fået en godkendelse fra EU Kommissionen.

Der arbejdes intenst på en afklaring i et tæt og meget konstruktivt samarbejde med embedsmændene i de to nævnte ministerier. Vi har intet at kritisere staten for.

Vi ærgrer os over, at vi ikke har en positiv afklaring, så vi ikke længere skal tage forbehold i vores regnskabsrapporter omkring eventuelle krav mod banken rejst af EU Kommissionen. Tidshorizonten er som nævnt ukendt, men det er ikke for sjov, at vi tager dette forbehold.

Der er som beskrevet en utrolig sammenhæng mellem kapitalforhold, ejerskab og EU Kommissionens godkendelse.

Den første forudsætning på at løse noget, der ligner lidt af en gordisk knude, er, at banken begynder at tjene penge. Det er nu lykkedes for andet år i træk.

Handlingsplan 2017

Lad os derfor vende blikket mod handlingsplanen for 2017.



Handlingsplan 2017

- Undersøge mulighederne for optagelse af yderligere supplerende kapital, i form af en aktieemission eventuelt i kombination med andre kapitalinstrumenter
- Fastholdelse af bankens nuværende forretningsomfang gennem fokus på bankens eksisterende kunders behov for lån og kreditter samt tilgang af nye gode privatkunder og solide erhvervs-kunder i segmentet af små og mellemstore virksomheder
- Nedbringelse af bankens samlede eksponeringer indenfor landbrug og fast ejendom
- Fortsat aktivt arbejde med bankens svage og nedskrivningsramte kunder for at reducere bankens samlede nedskrivningsbehov



Det første punkt i denne handlingsplan er:

- Undersøge mulighederne for optagelse af yderligere supplerende kapital i form af en aktieemission eventuelt i kombination med andre kapitalinstrumenter.

Staten i form af Finansministeriet meldte efter offentliggørelse af årsrapporten straks ud, at de ikke tegnede ny kapital. Helt forståeligt. Staten skal ikke være en langsigtet ejer.

På baggrund af det, som allerede er nævnt, må det stå klart, at HVIS det lykkes for bestyrelsen at finde en model for udvidelse af aktiekapitalen, så skal både en løsning af statens ejerforhold og EU Kommissionens godkendelse indgå i en sådan model.

Bestyrelsen kan ikke anmode nogen om at deltage i en aktiekapitaludvidelse uden at kunne give entydige svar på disse forhold.

I forbindelse med offentliggørelse af bankens årsrapport for 2016 gjorde vi i den medfølgende selskabsmeddelelse det ganske klart, at mulighederne for at gennemføre en

kapitalforhøjelse ikke kan uddybes nærmere. Hvis det lykkes, udsendes der straks en selskabsmeddelelse, hvorefter vi gerne uddyber planen.

Det er sikkert skuffende for forsamlingen, at bestyrelsen ikke åbner op i dag for mere information og dialog om emnet. Beklager. Det gør vi ikke. Bestyrelsen anmoder om forståelse for, at det ganske enkelt ikke er muligt. Lykkes planen, starter informationen i en selskabsmeddelelse.

Hvis planen ikke lykkes, håber bestyrelsen at kunne give en god forklaring for manglende realisation på næste års generalforsamling samt præsentere en ny plan.

Hvis vi ser lidt videre på bankens tilstand, og hvad der prægede 2016, så lad os se lidt mere på ledelsens handlingsplan for 2017.

Handlingsplan 2017 (fortsat)

- Fokus på fastholdelse af en omkostningsprocent i niveauet 50
- Øge indtjeningen på især investeringsområdet ved at øge bankens kunders andel af pulje- og værdplejeprodukter
- Øget 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



Måske skulle vi kaste et blik på ledelsens handlingsplan beskrevet i regnskabet for 2012.

Essensen af Handlingsplan 2012

- Oprydning af lånebogen og højnelse af kvaliteten af kundernes lån og kreditter
- Genskabelse af overskud via helhjertet fokus på indtægter og udgifter
- Lovmæssige kapitalkrav skal efterleves
- Banken skal selv skabe den nødvendige likviditet gennem tilpasning af forholdet mellem indlån og udlån



Hvad er lykkedes indtil nu?

- Oprydning af lånebogen? Klare forbedringer, men fortsat udfordringer. Godt 4 mia. kr. er nedskrevet siden 2012 til imødegåelse af tab. Ikke alle pengene er konstateret tabt. Der henstår ca. 3 mia. kr. på en konto for akkumulerede nedskrivninger. Heri kan godt være beløb, som hidrører fra perioden før 2012. Det er en vigtig opgave for banken at begrænse tabene mest muligt. De 3 mia. kr. på omtalte konto er et stort beløb, men vi foregøgler ikke, at der ligger store muligheder for fremtidige tilbageførsler af tidligere års reservationer til imødegåelse af tab. Fremtidens konjunkturudvikling vil give svaret, men resultatet kan gå begge veje. For lidt eller for meget.
- Genskabelse af overskud. Ja, nu i 2 år og med forventning om stigende overskud i 2017.
- Lovmæssige kapitalkrav skal efterleves. I al væsentlighed. Jeg kommer tilbage til en aktuel krølle.
- Banken skal selv skabe den nødvendige likviditet gennem tilpasning af forholdet mellem indlån og udlån. Det er i høj grad lykkedes. Banken har et meget robust likviditetsoverskud.

Kapitalforhold

Lad os se lidt nærmere på bankens kapitalforhold, men det bliver lidt teknisk. Nye lovkrav kommer til hvert år, hvilket ikke gør det nemmere at forstå indholdet af en banks solvens, solvensbehov, hårde krav og bløde krav.

De bløde krav har forskellige ingredienser med forskellig betydning. Der indgår såvel kapitalkrav som kapitalbuffer. Bufferkravene er de blødeste.

Bliv ikke forvirret af teknikken. Budskaberne går ud på, om der er overdækning eller underdækning, og hvilke konsekvenser, der kan blive udløst.

Solvens pr. 31. december 2016

Minimumskrav (procent)	8,0	
Individuelle krav (procent)	2,6	
Bankens solvenskrav (procent)	10,6	
Realiseret kapitalprocent (procent)	13,0	
Overdækning (procentpoint)	2,4	
- i mio. kr.		388

Bankens solvensmæssige kapitalgrundlag (egenkapital og visse typer ansvarlige lån) måles i forhold til bankens risikoeksponering.

De to begreber opgøres efter særlige regler og kan ikke umiddelbart udledes af regnskabet.

Overdækningen på 388 mio. kr. er afstanden til udarbejdelse af en ekstraordinær genopretningsplan. Ultimo 2015 udgjorde overdækningen 305 mio. kr.

Kapitalkrav pr. 31. december 2016

Bankens egentlige kernekapital - (næsten lig bogført egenkapital) (procent)	8,7	
Minimumskrav for bankdrift (hårde krav) (procent)	4,5	
Overdækning (procentpoint)	4,2	
- i mio. kr.		682
Individuelle tillæg (bløde krav) (procent)	2,5	
Hårde krav + bløde krav (procent)	7,0	
Bankens faktiske kapital (procent)	8,7	
Overdækning (procentpoint)	1,7	
- i mio. kr.		287

Størrelsen af bankens såkaldte "egentlige kernekapital", som er næsten lig den bogførte egenkapital, er en meget afgørende størrelse.

Procenterne beregnes ligesom under solvens i forhold til bankens opgjorte risikoeksponering.

Brøkens nævner er således den samme som før, men tælleren er forskellig. Minimumskravet for at opretholde en banklicens er 4,5 pct. af bankens risikoeksponering.

Det kaldes det "hårde krav".

Bankens egentlige kernekapital udgjorde 8,7 pct.

Overdækningen på de 4,2 procentpoint udgjorde 682 mio. kr. Beløbet kan også forstås som den ultimative underskudskapacitet, indtil nøglerne til banken skal afleveres.

Pæn afstand til, at banklicensen inddrages.

Oven i disse hårde krav beregnes nogle individuelle krav, der betegnes som "bløde krav". I vores tilfælde udgør disse 2,5 pct.

Manglende opfyldelse af "bløde krav" kræver handlingsplaner, men banken drives videre.


Summen af de hårde og de bløde krav udgør således 7,0 pct.

Bankens faktiske kapital udgjorde 8,7 pct., dvs. en overdækning på 1,7 procentpoint, som svarer til 287 mio. kr. pr. 31.12.2016. Godt nytår!

Men billedet ændredes markant den 1. januar 2017.

Øgede kapitalkrav (bløde) pr. 1. januar 2017	
	Mio. kr.
Stigning i kapitalbevaringsbuffer 0,625%	101
Øget tillæg til solvens til dækning af statens hybride lån <small>Lånet havde oprindelig fuld værdi indtil 1. januar 2018</small>	312
Øgede "bløde krav" i alt	413
- Overdækning pr. 31. december 2016	287
Underdækning pr. 1. januar 2017	116

Konsekvens: Udarbejdelse af kapitalbevaringsplan, som nu er godkendt af Finanstilsynet.



Først er der under bløde krav en stigning i en såkaldt kapitalbevaringsbuffer på 0,625 pct., svarende til 101 mio. kr. Tilsvarende stigninger kommer også pr. 1.1.2018 og 1.1.2019.

Derudover kom der et tillæg til solvensbehovet på 312 mio. kr. Også et blødt krav. Der har været en del debat, om dette krav med fuld virkning fra 1.1.2017 er en overimplementering af EU-regler. Lånet tæller med oprindelig fuld værdi indtil 1.1.2018. Reservationen et år før er ment som en venlig "huskeseddel". Fortolkningen er ikke ens i alle EU-lande.

Uanset overfortolkning eller ej, så er effekten indregnet.

Den 1. januar 2017 var bankens overdækning af de bløde krav på 287 mio. kr. blevet forvandlet til en underdækning på 116 mio. kr., hvilket banken orienterede markedet om i en selskabsmeddelelse af 30.12.2016.

Konsekvens: Udarbejdelse af en kapitalbevaringsplan til Finanstilsynet, hvilket skete straks. Planen går i al sin enkelthed primært ud på, at bankens indtjening i løbet af 2017 forventes at eliminere underdækningen. Planen er godkendt af Finanstilsynet.

Vi ved allerede nu, at bufferkravet igen stiger med nye ca. 100 mio. kr. pr. 1.1.2018. Tiden vil vise, om det bliver en ny udfordring. Der er i så fald dog "kun" tale om bløde krav.

Konklusionen på bankens kapitalforhold er, at vi har klaret udfordringerne hidtil, og vi er ikke livstruet. Sammenhængen med den omtalte handlingsplan for 2017 er dog ret indlysende.

Uden at angive et konkret tidspunkt, så skal banken have forbedret sine kapitalforhold gennem tilførsel af yderligere ansvarlig kapital. Gerne som aktiekapital. Bestyrelsen tilstræber, at det kommer til at ske under en model, hvor Vestjysk Bank drives videre som en selvstændig bank. Optimismen er i behold, men opgaven er stor med atypiske forhold, som er gennemgået.

Daglig drift

Bankens daglige ledelse og samtlige medarbejderne har stort fokus på at drive banken effektivt og til kundernes tilfredshed.

Kundernes opbakning og loyalitet er enestående. Tak for det! Uden denne opbakning ville bestyrelsens og direktionens handlingsplaner være urealistiske.

Apropos effektivitet, så må Vestjysk Bank også erkende, at små filialer kan blive for små og urentable. Vi har ikke ændret på bankens vision om at drive en nærværende bank med personlige relationer og stort engagement i lokale forhold. Rent forretningsmæssigt har vi dog ikke fundet det forsvarligt at fortsætte vores filialdrift i henholdsvis Thisted, Kolding, Ikast og Silkeborg.

Banken har herefter 15 filialer samt det fælles Landbrugscenter i Holstebro, som blev etableret i 2015. Det er vores indtryk, at landbrugskunderne har taget rigtig godt imod vores centralisering af servicering af landbrugskunder.

Kundetilfredshed

Målinger på kundetilfredshed i 2016 viste igen meget opmuntrende resultater.

Kundetilfredshed m.v.

- Banken kåret som vinder i en undersøgelse af de mest tilfredse erhvervs-kunder i 2015 og 2016 foretaget af Finanssektorens Uddannelsescenter
- I 2014 vandt banken prisen for de mest tilfredse privatkunder og er i top 3 i 2015 og 2016
- Banken er vinder af MyBankers kundetilfredshedsundersøgelse i 2016
- I top 5 i TÆNK's test af bankpriser
- Vinder af samtlige priser i FinansWatchs Årets Digitale Finansvirksomhed 2016



Banken har i 2016 modtaget en række priser som vinder af undersøgelser af kundetilfredshed. Blandt andet har banken to år i træk stået som vinder i kategorien "banken med de mest tilfredse erhvervs-kunder", og tre år i træk er Vestjysk Bank havnet i top 3 angående mest tilfredse privatkunder. Dette i en periode, hvor medierne har haft fokus på de negative sider ved bankens situation. Vi er derfor selvsagt meget stolte af og ydmyge omkring disse anerkendelser fra vores kunders side. Denne fantastiske opbakning betyder meget for alle os, som arbejder for Vestjysk Bank, og ikke mindst for alle medarbejderne i banken.

Ud over kundetilfredsheden er det også tilfredsstillende at se, at vores arbejde med at bevare balancen mellem kundenærvær og tilpasningen til digitaliseringen i samfundet ser ud til at lykkes i og med, at banken i 2016 tog prisen som Årets Digitale Finansvirksomhed.

Endelig er det også godt at se, at vores prisniveau er på plads i en sektor, hvor konkurrencen skærpes år for år.



Bankens aktiekurs

For jer aktionærer, som heldigvis også typisk er kunder i banken, følges der sikkert også med i aktiekursens udvikling.

Jeg vil blot henvise til det faktuelle med en noget turbulent aktiekurs.

Banken blander sig ikke i, hvad kursen skal være, og banken er aldrig modpart i handel med egne aktier.

Prisen på bankens aktier afklares mellem købere og sælgere via fondsbørsen.

Ledelsen leverer information til markedet i form af selskabsmeddelelser, når der sker noget vedrørende banken, som vurderes at have en mulig indvirkning på kursen.

Bankens aktier har i øvrigt stået på fondsbørsens observationsliste siden 1. marts 2013. Vi ser frem til det tidspunkt, hvor bankens økonomiske forhold fjerner os fra denne liste.

Forventninger 2017

- Basisresultat i niveau 400 - 450 mio. kr.
- Behovet for nedskrivninger forventes at falde
- En væsentlig forbedring af konsolideringen ses som en mulighed



Forventninger til 2017

Bankens ledelse er mere optimistisk med hensyn til fremtiden, end den længe har været.

Vi forventer, at bankens forretningsomfang kan bidrage med et basisresultat på 400-450 mio. kr. i 2017.

Nedskrivningerne forventes at vise et synligt fald beløbsmæssigt.

Væsentlig forbedring af indtjening og konsolidering forventes.

Usikkerheden er dog betydelig, specielt grundet usikkerhed om landbrugets stabilitet omkring forbedrede afregningspriser.

Vores forventede positive udvikling i 2017 må dog ikke give anledning til overdreven glæde og eufori.

Ganske seriøst er der en omfattende note 2 i regnskabet på side 53 med overskriften "Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift". Noten angiver de mulige risici, som banken kan tænkes at blive berørt af. I al væsentlighed er de i noten omtalte forhold indeholdt i bestyrelsens nu fremlagte beretning og i øvrigt også fremhævet i revisorernes påtegninger til årsregnskabet.

Helt overordnet hersker der også en betydelig usikkerhed omkring samfundets konjunkturudvikling generelt. I den globale verden er der ej heller mangel på udfordringer af såvel økonomisk som politisk karakter præget af krig og ufred med deraf afledte flygtningestrømme og folkevandringer.

Bestyrelsens opgave er at fokusere på en fortsat positiv udvikling af banken. Det gør vi med fortrøstning og gå-på-mod.

Bestyrelsens vederlag

Dagsordenens pkt. 4. omhandler bestyrelsens vederlag.

Bestyrelsens vederlag

Tkr.	2016	2017
Samletfastvederlag	1.650	1.650
Årligt vederlag jf. lønpolitik:		
- Bestyrelsesformanden	300	300
- Næstformanden	250	250
- Menige bestyrelsesmedlemmer	150	150
- Tillæg til formand for revisionsudvalg	50	50

Der forventes ingen stigninger i bestyrelsens vederlag i 2017.

Det er mest hensigtsmæssigt at nævne det allerede under beretningen. Generalforsamlingen skal senere tage stilling til, om det uændrede vederlag kan godkendes.

Bestyrelsen har i 2016 afholdt 30 bestyrelsesmøder, hvoraf de 19 dog har været telefoniske bestyrelsesmøder.

Vestjysk Bank A/S

Dagsordenens pkt. 1:

Bestyrelsens mundtlige beretning om bankens virksomhed i det forløbne år

v/bestyrelsesformand Vagn Thorsager

Afslutning

Som afslutning vil jeg gerne sige tak til jer aktionærer, som møder frem og bakker op om banken. Bestyrelsen bestræber sig på, at den fortsat kan gøre sig fortjent til jeres opbakning og tålmodighed.

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

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

Med disse ord vil jeg afslutte bestyrelsens beretning for året 2016 og give ordet til Jan Ulsø Madsen, som vil gennemgå regnskabet.

Tak fordi I lyttede.

Vagn Thorsager
bestyrelsesformand