

## Bestyrelsens mundtlige beretning til den ordinære generalforsamling i Vestjysk Bank A/S 30. marts 2016



**Vestjysk Bank A/S**

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

v/bestyrelsesformand Vagn Thorsager



### Bestyrelsens ansvar og opgaver

I 2012 kom Vestjysk Bank ud i et voldsomt stormvejr.

Banken stod uden den nødvendige likviditet, og uhyrlige tab på bankens udlån gav blodrøde tal på bundlinjen.

Starten på året 2012 bød ellers på en løsning af de likviditetsmæssige forhold, da fusionen med Aarhus Lokalbanc indebar en omfattende kapitalplan med bl.a. aktiekapitalforhøjelse og forlængelse af en statsgaranti med op til hele 8,6 mia. kr. Garantien kunne belånes i Nationalbanken, men skulle afvikles løbende over 3 år med udløb medio 2016.

Trods likviditet på lommen forværredes det voldsomme uvejr for banken i løbet af 2012. Skibet tog virkelig vand ind, men rejsen fortsatte med ét klart rejsemål: **Overlevelse!**

Banken og dens besætning stod i bogstavelig forstand og var klædt af til skindet uden overtøj og fodtøj. Den besværlige rejse har undervejs til tider været dømt til forlis. Trods til tider høj søgang og mange nye vindstød, som har afløst hinanden, så står vi her heldigvis stadig og kan med glæde afholde endnu en generalforsamling.

Er den usikre rejse så endelig kommet sikkert frem til rejsens mål/formål: Overlevelse!

**Nej!** Det kan bestyrelsen ikke fastslå endnu, men vi har fået mere kontrol over skibet og dets svagheder. Vejret kan vi ikke selv påvirke, men må blot konstatere, at vi endnu ikke har fået vinden i ryggen. Altså ingen hjælp fra naturens side, dvs. økonomiske konjunkturer.

Sidste år beskrev jeg bestyrelsens ansvar og opgaver som svarende til en konstant krævende og intens eksamen, hvor resultaterne skal forelægges til endelig bedømmelse af generalforsamlingen.

Sidste år valgte bestyrelsen selv at udtrykke årskaracteren i form af et IKKE BESTÅET. Bestyrelsen udtrykte samtidig et ønske om at få et år mere til at dygtiggøre sig. Det fik vi, og i år overlades den videre bedømmelse udelukkende til generalforsamlingen.



**Overskud**

**Endelig overskud i Vestjysk Bank - men ikke tilfredsstillende**

**LEDER** Dagbladet Højstens, Dagbladet Smørum og Folketidende Lemvig

**Tillykke Vestjysk Bank**

Michael Sand Andersen

Torsdag den 25. februar 2016, 08:34

**Vestjysk Bank kommer med det første overskud siden 2010 på 49 millioner kroner. Regnskabet er ligesom andre år påvirket af store nedskrivninger.**

Endelig tjener Vestjysk Bank penge. Banken har her til morgen offentliggjort deres regnskab for 2015, og det viser et lille overskud på 49 millioner kroner.

Bestyrelsen udtrykker dog i årsrapporten, at udviklingen siden 2012 udviser en positiv trend, og for første gang i denne periode udviser banken et beskedent positivt resultat efter skat på 49 mio. kr. Rejsen har hidtil skabt resultater!

Resultatet er ikke tilfredsstillende set i forhold til bankens størrelse, men under de givne markedsvilkår og med udgangspunktet in mente anser bestyrelsen dog resultatet for acceptabelt.

Ved rejsens egentlige start i efteråret 2012 blev der lagt en nødvendig handlingsplan, som er blevet holdt, men til tider også udfordret.

## 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



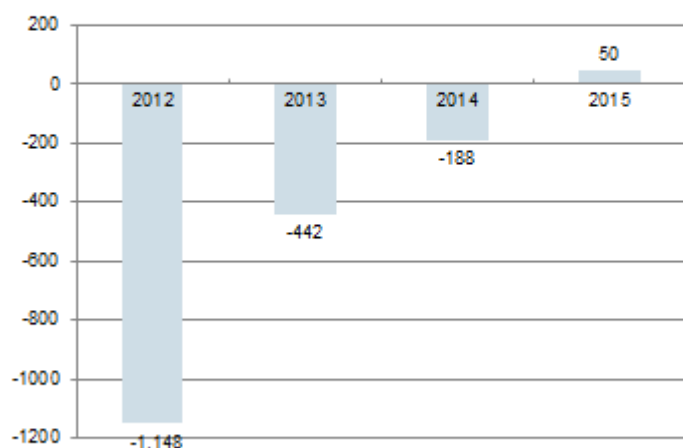
Essensen af handlingsplanen var:

- 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.

Det lyder egentlig ganske simpelt og logisk. Ved hjælp af dygtige og forstående medarbejdere og loyale kunder er det lykkedes vedvarende at holde snuden i sporet. Udfordringerne har været og er for så vist stadig ganske betydelige, men meget af handlingsplanen er realiseret.

## Resultat før skat siden 2012

Mio. kr.





Tab og nedskrivninger på udlån viser fald både nominelt og procentuelt, men omfanget er endnu ikke på plads i forhold til branchens gennemsnit.

Bankens basisresultat før nedskrivninger er bevaret på et tilfredsstillende niveau, selv om banken er blevet gjort mindre gennem en bevidst slankningsproces.

Sammensætningen af bankens kapitalforhold er ad flere omgange blevet ommøbleret, hvilket har været et nødvendigt håndtag for at overleve.

I 2015 har banken kunnet efterleve de lovmæssige kapitalkrav. Det er naturligvis bestyrelsens ypperste målsætning, men det bør tilføjes, at siden 2012 har stigende kapitalkrav til banker alene for Vestjysk Banks vedkommende betydet et øget krav til egenkapital/efterstillet lånekapital på ca. 800 mio. kr.

Bankens aktuelle overordnede handlingsplan indeholder nogle af de samme ingredienser som handlingsplanen fra 2012. Herom senere.

### **Hovedpunkter årsregnskab 2015**

Selve regnskabsdelen bliver gennemgået af adm. direktør Jan Ulsø Madsen.

Jeg vil blot nævne nogle enkelte tal, nemlig:

## Hovedpunkter årsregnskab 2015

- Resultat før skat på 50 mio. kr. (-188 mio. kr. i 2014)
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. på 370 mio. kr. (683 mio. kr. i 2014)
- Finanstilsynet 2015



Et positivt resultat på 50 mio. kr. mod minus 188 året før. En fremgang på næsten 240 mio. kr. Forhåbentlig kan vi fastholde den positive trend, dog næppe med samme beløbsmæssige fremgang målt på bundlinjen.

### **Nedskrivninger på udlån mv.**

Nedskrivninger på udlån udgjorde 370 mio. kr. mod 683 mio. kr. Målt i procent er der tale om 1,9 pct. mod 3,2 pct. året før.

Dette er stadig for højt et tal, men de økonomiske konjunkturer er fortsat svage, og specielt landbruget har fortsat i hele 2015 været ramt af særdeles dårlige afregningspriser.

Det betyder, at forholdsvis økonomisk svage kunder forværres og måske rykker ned i en kategori, hvor banken skal hensætte et beløb til imødegåelse af et eventuelt fremtidigt tab.

Det kalder vi nedskrivninger, og når en sådan situation indtræffer, så siger principperne for nedskrivning, at hele den teoretisk opgjorte manko mellem værdi af sikkerheder og lånebeløb skal nedskrives over bankens driftsregnskab. Vandringer inden for kvalitet koster dyrt!

De kunder, som allerede er i en kategori, hvor der er nedskrevet, er ikke afskåret fra at kunne få udvidet kreditterne, hvis banken vurderer, at kundens dygtighed og fremtidsudsigter berettiger til det. Udvidelsen er dog ganske ofte lig et tilsvarende beløb – krone for krone – som banken skal udgiftsføre under posten "Nedskrivninger".

Højnelsen af bankens gennemsnitlige kvalitet på kreditterne er uhyre vigtig, og processen skrider frem, men det er et langt sejt træk, og derfor er bankens nedskrivningsprocent fortsat for høj sammenlignet med banksektorens gennemsnit.

Vi forsøger efter bedste evne på saglig vis at bakke op om de kunder, som vi anser for levedygtige på sigt, selv om det koster direkte på bankens samlede udgifter til nedskrivninger på udlån og dermed direkte rammer bankens bundlinje.

Banken er jo selv i en presset situation, så det er en ekstra svær balancegang, men til dato føler vi, at vi fra ledelsens side med oprejst pande kan sige, at vi har levet op til, at et stop

til en kunde om yderligere finansiering har været begrundet i kundens egne forhold og ikke i bankens. Dette princip vil vi bestræbe os på at fastholde.

Nogen vil måske antyde, at banken ikke har haft råd til at sige stop og konstatere det faktiske tab, når værdien af de stillede sikkerheder er gjort op. Vi betragter det som sund købmandsskab at vurdere, hvad der taler for, og hvad der taler imod den ultimative beslutning om afvikling af et kundeforhold på den hårde facon. Men lad være med at stole på antagelsen om, at "banken har ikke råd".

Vi har igen i 2015 haft en gennemgang af næsten halvdelen af bankens udlån af Finanstilsynet. Resultatet heraf gav ingen egentlige overraskelser, men mere et spørgsmål om tidsforskydninger i forhold til Finanstilsynets datoer for opgørelser og bankens egne månedlige vurderinger af behov for nedskrivninger.

### Landbruget

Det er dybt bedrøveligt, at vi i en længere årrække desværre har skullet tale om landbrugskrise, men det er fortsat situationen. En situation, som ikke blot er alvorlig for banken, men tillige indebærer en barsk hverdag for mange landmandsfamilier, som bliver mere og mere usikre på fremtiden og en del af tilværelsen på landet.



Afregningspriser på mælk og svinekød befinder sig på et uholdbart lavt niveau.

Det er et stort spørgsmål: Hvem og hvor mange skal ud af landbrugserhvervet?

Ingen har klare meldinger om forventninger til prisudviklingen på de globale markeder. Tilsyneladende vil det vare måneder, inden der kan forventes positive tendenser på priserne.

Banken har godt 17 pct. af udlånet placeret i landbruget, dvs. ca. 4,1 mia. kr.

Minkbranchen har også fået alvorlige udfordringer med både sygdom og priser på skind.

Landbrugserhvervet er hårdt ramt af meget ugunstige markedsvilkår. Forhåbentlig har det meget lave niveau nået en bund, men prisforventningerne for 2016 er lige nu meget dystre.

Forbedrede rammevilkår for tilførsel af gødning vil de kommende år få en positiv effekt på erhvervet, men det er for tidligt at sætte konkrete tal på effekten hos den enkelte landmand. Hertil kommer usikkerhed omkring den fremadrettede landbrugspolitik.

## Ejendomssektoren



Bankens udfordringer med behov for nedskrivninger på store lån til erhvervsejendomme og ejendomme til boligudlejning er reduceret ganske markant.

En del lånearrangementer inden for ejendomssektoren er blevet afviklet inden for rammerne af de beløb, som har været afsat til imødegåelse af et tab. Langt hovedparten af bankens nuværende deltagelse i finansiering af ejendomme knytter sig til ejendomme, der kører med driftsoverskud og fornuftig likviditet.

Involvering i finansiering af byggeprojekter er en naturlig aktivitet for en bank. Banken har lært af forhistorien, men er ikke så forskræmt, at vi ikke deltager i nye byggeprojekter. Det gør vi gerne, når det kan ske i overensstemmelse med bankens kreditpolitik.

## Private husholdninger



Bankens udlån til private kunder viser i 2015 stigning målt på såvel beløb som procentvis andel (28 pct.).

Banken oplever aktuelt en nettotilgang af private kunder, og udlån til private viser stigning. Det er vi særdeles glade for, og bankens målsætning er, at andelen af private udlån skal udgøre minimum 30 pct. af de samlede udlån.

Udviklingen siden 2012 målt på udlånssaldo viser, at slankning af banken også har ramt forretningsomfanget med private kunder. Udlånene har et hurtigt tilbageløb i form af afdrag, men den til tider megen negative omtale af banken bidrog også til kundeafgang. Det er derfor meget glædeligt at se, at kurven i 2015 ændrede retning til at vise fremgang.

Kvaliteten af lånene er god med præg af, at kunderne har en sund holdning til, at der skal være styr på økonomien, så påtagne økonomiske forpligtelser kan overholdes.



## Kundetilfredshed



Eksterne målinger på kundetilfredshed gav igen i 2015 et meget opmuntrende resultat.

Finanssektorens Uddannelsescenter offentliggjorde i oktober 2015 resultatet af en undersøgelse af de mest tilfredse kunder blandt 37 pengeinstitutter. Banken blev nr. 1 inden for erhvervskunder målt på tilfredshed og loyalitet.

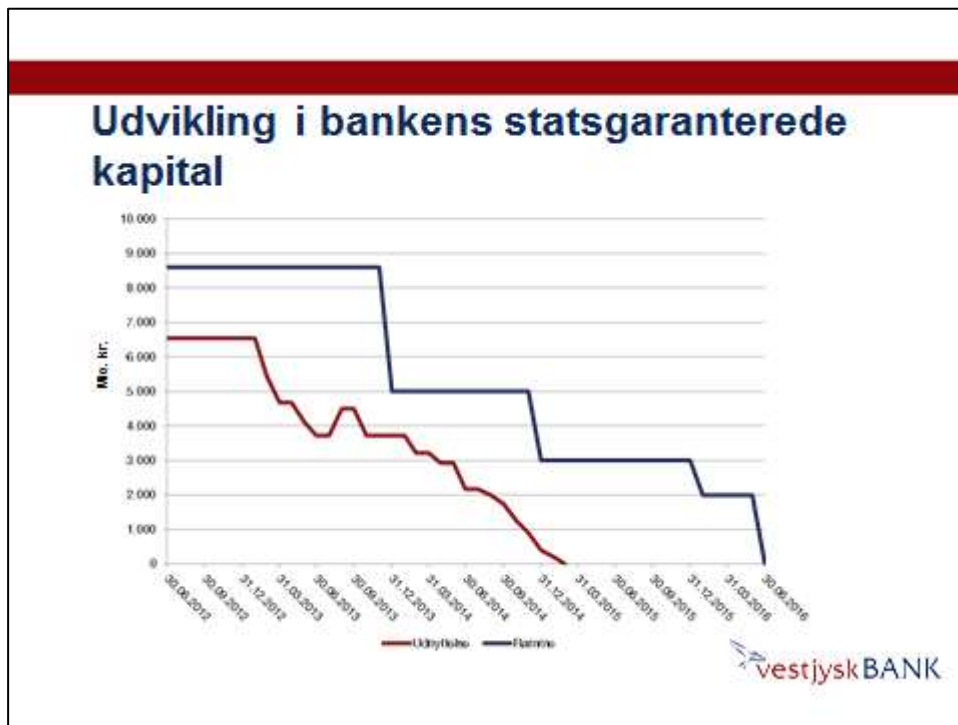
For private kunder blev det en flot 2. andenplads.

Årsagen til igen så flotte resultater inden for kundetilfredshed kan tilskrives et dygtigt og engageret personale, der i dagligdagen formår at omsætte nærhed og nærvær til værdier for kunderne.

Samtidig viser både erhvervskunder og private kunder stor loyalitet over for banken.

Loyale kunder og engagerede medarbejdere er grundsubstansen i den energitilførsel, som bestyrelse og direktion har brug for i bestræbelserne på at genskabe en Vestjysk Bank med en fremtid, som banken selv kan øve indflydelse på.

## Likviditet



Et element i kapitalplanen fra 2012 var en ramme for statsgaranti på 8,6 mia. kr. Det er nu fortid. I starten af året blev den sidste del af garantien indfriet, næsten halvandet år før det ordinære forfald pr. 30.6.2016.

Banken råder i dag over en meget god likviditet i form af et indlånsoverskud på godt 4 mia. kr.

## Aktiekursen



Aktiekursen ultimo 2015 var 7,80 kr. pr. aktie mod 9,30 kr. ultimo året før.

Jeg vil helt afstå fra at knytte kommentarer til kursen. Vi lever op til at levere oplysninger til markedet, når der sker noget, som vurderes at kunne have indflydelse på kursdannelsen. Resten må så afgøres via fondsbørsen, hvor købere og sælgere af aktien finder en pris. Banken blander sig ikke i, hvad kursen skal være, og banken er aldrig modpart i handel med egne aktier.

Vi kan blot konstatere, at bankens aktier har været på fondsbørsens observationsliste siden 1. marts 2013. Sletning fra denne liste kræver bedre driftsresultater og stabilitet, hvorfor det er uvist, hvornår det sker.

### Kapitalmæssige forhold

## Kapitalmæssige forhold

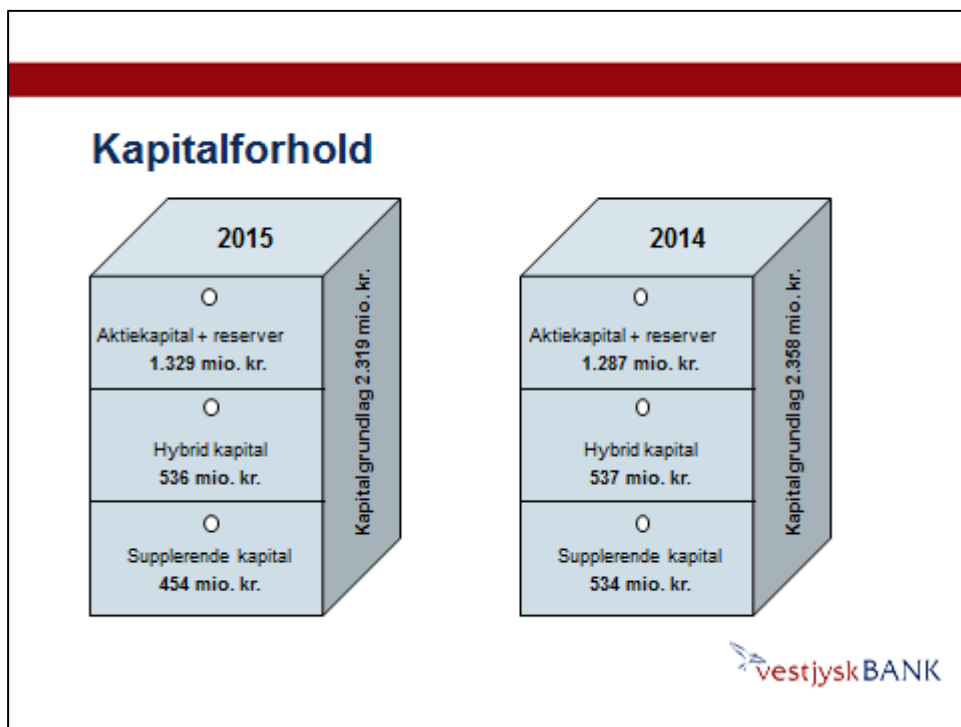
- Kapitalgrundlaget fortsat spinkelt
- Begyndende beskeden konsolidering
- Øgede lovmæssige krav
- Efterstillede lån mister værdi i forhold til lovkrav
- Ejerstruktur atypisk
  - Staten ejer 81,5 %
  - Ca. 40.000 aktionærer ejer 19,5 %



Selv om vi i 2015 har kunnet leve op til alle lovmæssige kapitalkrav, så har banken fortsat et svagt kapitalgrundlag.

Kapitalmæssige forhold:

- Kapitalgrundlaget fortsat spinkelt
- Begyndende beskeden konsolidering
- Øgede lovmæssige krav
- Efterstillede lån mister værdi i forhold til lovkrav
- Ejerstruktur atypisk
  - Staten ejer 81,5 pct.
  - Ca. 40.000 aktionærer ejer 19,5 pct.



Banken har et samlet kapitalgrundlag på 2.319 mio. kr. ultimo 2015.

Det er denne kapital, som først tabes, inden andre lider tab, hvis banken ikke kan overleve.

Sammensætningen af kapitalen og værdien heraf i forbindelse med beregning af bankens solvens følger bestyrelsen ganske nøje. De forskellige kapitalinstrumenter fremgår af de to skuffemøbler for 2014 og 2015.

Noget af den efterstillede kapital forfalder helt ordinært og bliver tilbagebetalt til långiverne.

Noget af den efterstillede lånekapital – den hybride lånekapital – har ikke en forfaldsdato. Banken kan have en ret, men ikke en pligt til at betale lånet tilbage. Den type kapital kan til gengæld miste sin værdi over tid, når banken beregner sine solvensnøgletal.

Dette er f.eks. tilfældet ved resten af det hybride statslån på ca. 288 mio. kr., hvis oprindelse kan henføres til Bankpakke 2, som blev vedtaget i 2009. Disse 288 mio. kr. har altså intet at gøre med kapitalplanen fra 2012.

De 288 mio. kr. kan ikke medregnes længere, når vi når til 1. januar 2018. Allerede året før skal banken indregne effekten heraf i nogle af sine solvensnøgletal. De mulige konsekvenser heraf får bestyrelsen til allerede nu at overveje, hvorledes et sandsynligt behov for styrkelse af kapitalgrundlaget kan sikres rettidigt.

Størrelsen af behovet afhænger af bankens evne til at konsolidere sig via indtjeningen, men bestyrelsen ser et vist behov for at søge optagelse af et nyt efterstillet lån inden for det næste år for at sikre, at alle kapitalkrav kan efterleves. Lykkes det ikke, bliver der dog ikke tale om en dramatisk konsekvens for bankens fortsatte virke. Bestyrelsen bestræber sig på, at det lykkes.

Nogle tænker måske: Hvad med en udvidelse af aktiekapitalen? Vi udelukker ikke noget på forhånd, men i den sammenhæng har vi ikke en hovedaktionær i form af staten, som har et lovgrundlag til at tegne med – måske ej heller lyst.

Staten er ikke nogen langsigtet aktionær. Definitionen af langsigtet kendes ikke, men bestyrelsen håber på tålmodighed eller en løsning, der tilgodeser en fortsat Vestjysk Bank.


Bestyrelsen oplever et konstruktivt samarbejde med staten, dvs. Finansministeriet, når vi taler ejerforhold. Staten er som sagt ikke en langsigtet aktionær og kan i visse situationer, som eksempelvis aktiekapitaludvidelse, helt ufrivilligt komme til at fremstå som en fodlænke, hvor koden til låsen ikke er simpel.

### Solvens

De lovmæssige krav til en banks solvens måles på 4 nøgletal:

- 2 hårde krav. Dvs. banklicensen ophører.
- 2 bløde krav. Dvs. Finanstilsynet skal godkende en genopretningsplan, men banken lever.

<b>Lovmæssige solvenskrav – hårde krav</b>				
<b>Pr. 31.12.2015</b>	<b>Procent af risikovægtede aktiver</b>	<b>Realiseret</b>	<b>Overdækning (procent)</b>	<b>Overdækning (mio. kr.)</b>
Minimumskrav	8,0	12,5	4,5	752
- Heraf egentlig kernekapital	4,5	7,9	3,4	567
<b>Perioden 2012-2015</b>				
Øget minimumskrav til egentlig kernekapital fra 2,0 til 4,5 procent				450 mio. kr.
Andre reguleringer i perioden				350 mio. kr.
<b>Total stigning i krav til egentlig kernekapital</b>				<b>800 mio. kr.</b>



1. Af regnskabet fremgår en kapitalprocent på 12,5. Minimumskravet til fortsat drift er 8 pct. Overdækningen på de 4,5 procentpoint udgør 752 mio. kr.
2. Den egentlig kernekapitalprocent udgør 7,9 mod et lovkrav på 4,5 pct. (året før kun 4,0 pct.). Overdækningen på de 3,4 procentpoint svarer til 567 mio. kr.

Det laveste tal på 567 mio. kr. er afgørende, hvilket kan oversættes til den underskudskapacitet, som banken har, før licensen ville blive truet.

## Lovmæssige solvenskrav – bløde krav

Pr. 31.12.2015	Procent af risikovægtede aktiver	Individuelt behov	Samlet krav	Realiseret	Overdækning (procent)	Overdækning (mio. kr.)
Minimumskrav	8,0	2,7	10,7	12,5	1,8	307
- Heraf egentlig kernekapital	4,5	2,7	7,2	7,9	0,7	121



1. Kapitalprocenten på de 12,5 holdes op mod et beregnet behov på 10,7. Forskellen på de 1,8 procentpoint svarer til en overdækning på 307 mio. kr. Kapitalbehovet på de 10,7 pct. er beregnet i forhold til bankens risici opgjort efter omfattende beregningsmodeller.
2. Den egentlig kernekapitalprocent udgør 7,9 mod et beregnet behov på 7,2 procent. Forskellen på de 0,7 procentpoint svarer til en overdækning på 121 mio. kr.

Tallet på de 121 mio. kr. er ikke stort. Sidste år hed tallet 125 mio. kr., men den lovmæssige stramning på 0,5 pct. har haft en negativ effekt på ca. 90 mio. kr.

De 121 mio. kr. er altså afstanden til udarbejdelse af en genopretningsplan, men dog kun et blødt krav. Selvfølgelig ærgrer det os, at fremgangen er spist op af øgede lovkrav, men det er vilkårene.

I ledelsesberetningen lægger vi ikke skjul på, at banken er sårbar over for væsentlige negative ændringer i konjunkturerne, men bestyrelsen anser absolut banken for at være i "going concern" status.

## EU Kommissionen

EU Kommissionen	
Støtteelementer i kapitalplan 2012	
■ Tegning af aktiekapital	167 mio. kr.
■ Garantistillelse for lån	6.800 mio. kr.
■ Salg af DLR-aktier til Nationalbanken	175 mio. kr.



Vi skal igen tilbage til 2012, hvor EU Kommissionen i foråret 2012 gav en foreløbig godkendelse af statsstøtten, som direkte og indirekte var indeholdt i kapitalplanen. Betingelsen var, at EU Kommissionen efterfølgende skulle godkende bankens omstrukturingsplan. Underforstået den plan, som naturligt var knyttet til kapitalplanen. Den 4. december 2015 udsendte banken en selskabsmeddelelse, hvoraf det fremgik, at EU Kommissionen ville indlede en nærmere undersøgelse af støtten i retning af, om den var konkurrenceforvridende, og om bankens levedygtighed var sikret.

De tilsagte rammer i 2012 blev udnyttet som følger:

Tegning af aktiekapital	167 mio. kr.
Garantistillelse for lån	6.800 mio. kr.
Salg af DLR-aktier til Nationalbanken	175 mio. kr.

Som tidligere nævnt er garantien fuldt afviklet, aktierne blev tegnet på markedsvilkår, og DLR-aktier solgt til Nationalbanken. Er der overhovedet nogen form for statsstøtte tilbage? Det mener vi ikke, og vi er ikke alene om dette synspunkt. EU Kommissionen alene vide!

Det videre forløb forventes at blive, at EU Kommissionen udsender en såkaldt åbningsskrivelse som en slags høring. Når dette sker, vil banken udsende en selskabsmeddelelse og derved give markedet information om indholdet af åbningsskrivelsen.

Håndteringen af godkendelsesprocessen er siden 2012 sket i en tæt dialog med Erhvervs- og Vækstministeriet. I øvrigt også et meget konstruktivt samarbejde, men trods adskillige møder med EU Kommissionen og udveksling af en lang række informationer er vi endnu ikke kommet i mål. Hvornår og hvordan sagen afsluttes, kan jeg ikke sige noget om.

## Verserende retssager

### Verserende retssager (note 50)

- Vestjysk Bank er part i forskellige retssager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de fornødne hensættelser ud fra en vurdering af risikoen for tab
- De verserende retssager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på bankens økonomiske stilling



Med henvisning til note 50 i regnskabet vurderer banken ikke, at den er involveret i retssager, som vil få væsentlig indflydelse på bankens drift.

Et par sager har dog givet anledning til en del medieomtale.

En sag om opgørelse af tab ved nedlukning af CHF-lån er blevet afgjort i Byretten, hvor banken tabte sagen. Banken har anket sagen til Landsretten, da vi ikke er enige i afgørelsen. Parterne må nu afvente Landsrettens afgørelse.

I tidligere Aarhus Lokalbank A/S, som blev fusioneret med Vestjysk Bank i 2012, verserer der ligeledes en ankesag ved Landsretten. Sagen stammer helt tilbage til perioden 1. september 2009 til 5. februar 2010, hvor anklagemyndigheden mener, der skulle have foregået kursmanipulation.

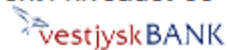
Vi er sammen med hele fire involverede forsvarsadvokater af den opfattelse, at den udviste adfærd omkring prisstillelse af bankens egne aktier helt var på linje med sædvanlig praksis i tilsvarende mindre børsnoterede banker, hvor likviditeten i aktierne af naturlige årsager er meget lav. Landsrettens afgørelse af denne sag forventes medio 2016.



## Bankens overordnede handlingsplan

### Handlingsplan 2016

- 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
- Fokus på fastholdelse af en omkostningsprocent i niveauet 55



### Handlingsplan 2016 (fortsat)

- Øge indtjeningen på især investeringsområdet ved at øge bankens kunders andel af pulje- og værdiplejeprodukter
- Øget digitalisering af banken
- Undersøge mulighederne for optagelse af yderligere supplerende kapital
- Fastholde en god likviditetsmæssig position gennem balance i udviklingen mellem bankens bruttoudlån og indlån



De 8 punkter i handlingsplanen taler for sig selv.

## Forventninger til 2016

### Forventninger 2016

- Basisresultat på samme niveau som i 2015 350-400 mio. kr.
- Behovet for nedskrivninger viser fortsat fald.
- En vis forbedring af konsolideringen ses som en mulighed
- Usikkerhed dog betydelig grundet landbrugets uafklarede fremtidsudsigter



Banken forventer at have et forretningsomfang, som kan aflejre et basisresultat i niveauet 350-400 mio. kr. før nedskrivninger.

Størrelsen af nedskrivninger?

Ved uændrede konjunkturforskel forventer vi en konsolidering i 2016 på et lidt højere niveau end i 2015. Specielt situationen inden for landbruget er en joker i forhold til vores forventninger.

Forhåbentlig kan vi fastholde en trend med sorte tal på bundlinjen. Det er vigtigt for vores bank at styrke kapitalgrundlaget, og det arbejdes der meget intenst med, både via indtjening og eventuel ny efterstillet kapital.

Angående udsigterne til udviklingen i de økonomiske konjunkturer kunne jeg godt starte et langt makroøkonomisk indlæg. Men det gør jeg ikke.

I ser jo TV nyheder, læser aviser, hører radio. Facebook og Twitter.

## De økonomiske konjunkturer

- Økonomisk vækst eller recession
- Hvad sker der i USA, Kina, Indien, Japan m.fl.?
- Præsidentvalg i USA
- Forholdet mellem Rusland, Ukraine og EU
- Krige og terror
- Flygtningestrømme til Europa
- Europæisk pengepolitik
- EU samarbejde
- Dansk indenrigspolitik
- Aktiekurser
- O.s.v.



Emnerne er utallige og til tider noget bekymrende. Det kan være svært at få overblik. Alle må prøve at forholde sig til et meget broget og bekymrende univers for udsigterne for fremtiden og bestræbe sig på at yde sit bedste i den lillebitte rolle, vi hver især kan bidrage med. De mange udfordringer for verdenssamfundet kan udmærket anspore til indtagelse af antidepressiv medicin. Lad os dog turde begrænse brugen af lindrende medicin, men bevare troen på og vise mod til at løse fremtidens udfordringer.

Ledelsen i Vestjysk Bank bestræber sig dagligt på at forbedre sundhedstilstanden i banken ud fra et velkendt råd til at afhjælpe visse skavanker: Det skal arbejdes væk!

## Totalkredit/gebyrer

### Totalkredits bidragsforhøjelser

- Gebyrstigninger
- Kommende lovkrav?
- Banken deltager i kompensation



Nykredits udmelding om stigende bidragssatser på realkreditlån ydet af Totalkredit har givet megen røre.

Vestjysk Bank har Totalkredit som samarbejdspartner/underleverandør og er dermed blevet kraftigt involveret i kundernes reaktioner på forholdsvis store stigninger i bidragssatser.

Nykredits argumenter om forventede stigende lovmæssige krav kan meget vel blive kendsgerningen for alle realkreditinstitutter, hvilket også vil bringe størrelsen af deres gebyrer i spil. Nykredits handlinger med en samtidig omdannelse af Totalkredit til et aktieselskab har givet masser af debat. Vi ønsker ikke at kommentere på Nykredits timing af de forskellige tiltag eller kommunikationen heraf.


Banken har valgt i lighed med en række andre pengeinstitutter at dække nogle af kundernes omkostningsstigninger fsv. angår 2016, men har også i stort omfang benyttet lejligheden til at drøfte med kunden, om boligfinansieringen kan skrues sammen på en mere hensigtsmæssig måde.

Den videre udvikling inden for realkreditten følges ganske nøje af banken.

#### **Til dagsordenpunkt 4: Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for indeværende regnskabsår**

<b>Bestyrelsens vederlag</b>		
Tkr.	2015	2016
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 2016.*



Der foreslås uændrede vederlag som følger:

- Formand 300.000 kr.
- Næstformand 250.000 kr.
- Formand for revisionsudvalg 200.000 kr.
- Øvrige medlemmer 150.000 kr.

Bestyrelsen har i 2015 afholdt 12 fysiske møder (inklusive strategiseminar) samt 18 telefonmøder.

**Afslutning**

Inden Jan Ulsø Madsen får ordet, skal der lyde en stor tak til direktionen og personalet.

Igen i 2015 er der været udvist en fantastisk gejst og kampvilje i troen på, at vi kan bevare en Vestjysk Bank og være med til at præge dens fremtid. Fortsæt med det!

Med disse ord vil jeg afslutte min beretning for 2015 og give ordet til Jan Ulsø Madsen, som vil gennemgå regnskabet.

Tak fordi I lyttede.