

Vestjysk Bank A/S – Generalforsamling 2021 - Bestyrelsens beretning



Vestjysk Bank A/S

Ordinær generalforsamling 2021

22. marts 2021

1



Vestjysk Bank A/S Generalforsamling 2021

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

v/ bestyrelsens formand Kim Duus

4

Endnu engang velkommen til Vestjysk Banks Generalforsamling 2021!



Fusion mellem Vestjysk Bank og Den Jyske Sparekasse

vestjysk BANK

vestjysk BANK

DEN Jyske SPAREKASSE

Vi bliver stærkere til gavn for vores kunder

Vi skaber værdi for vores aktionærer og lokalsamfundet

Markedet forandrer sig, og det handler vi på

5

For Vestjysk Bank var den helt store nyhed i 2020 naturligvis, at banken og Den Jyske Sparekasse ønskede at fusionere, med Vestjysk Bank som det fortsættende pengeinstitut.

Med udgangspunkt i bankens værdier – Nærvær, Enkelhed og Handling – vil vi med fusionen arbejde målrettet for at blive Danmarks stærkeste lokalbank.

Indtil fusionen var vi begge lokale banker med et solidt engagement i det område, vi er en del af, og med et godt kendskab til vores kunder.

Fusionen giver os mulighed for at fortsætte med at være lokale, samtidig med at vi sammen kommer til at stå stærkere, til gavn for vores kunder, aktionærer og medarbejdere.

Ønsket om fusion blev annonceret den 26. november 2020 i en selskabsmeddelelse fra begge banker og den 17. december 2020 udsendte bankerne fusionsmeddelelsen, der nærmere beskrev den ønskede transaktion. Den 13. januar 2021 blev fusionen godkendt på 2 ekstraordinære generalforsamlinger.

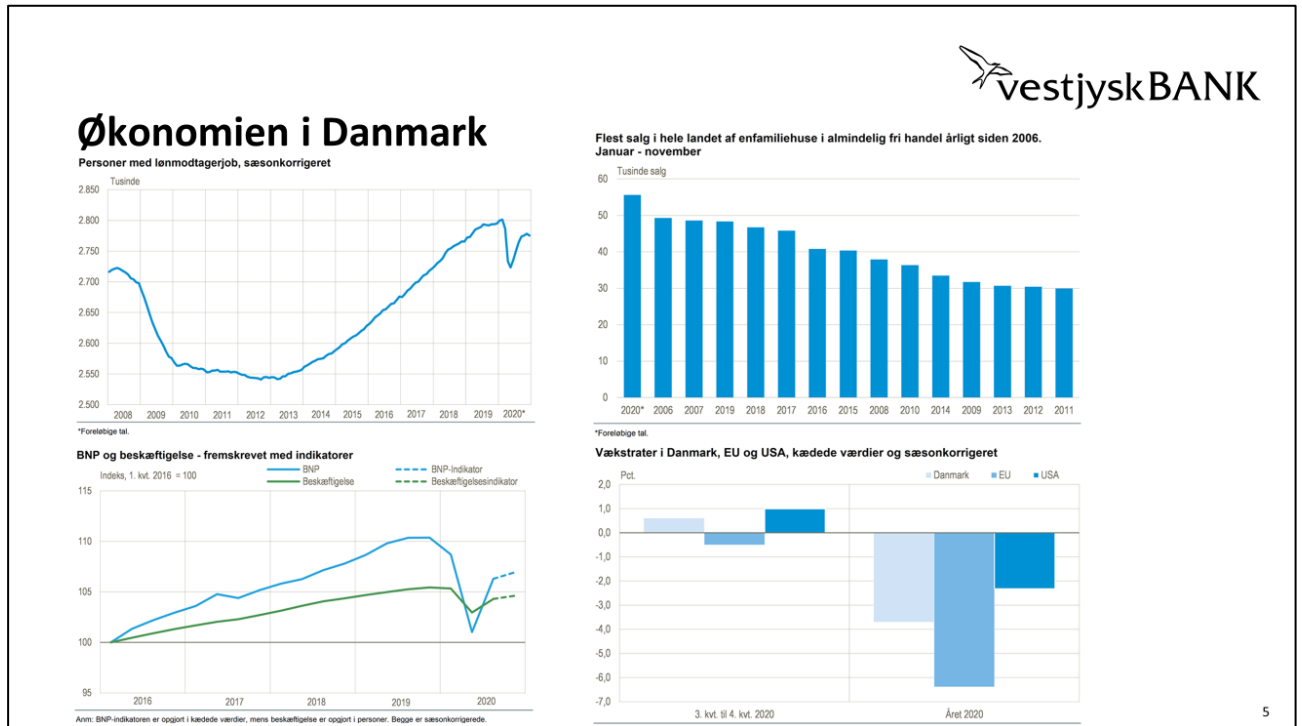
Den nye bank er karakteriseret ved en stærk ejerkreds bestående af 3 store aktionærer og en solid base af mere end 70.000 aktionærer, der typisk også er kunder i banken.

Banken har styr på kapitalforholdene, kreditbogen er sund, om end stadig med enkelte spor fra fortidens udfordringer. Samlet set står vi stærkt på markedspladsen.

Desuden vil jeg tillade mig at være en lille smule stolt af bankens økonomiske resultat i 2020.

Vestjysk Bank har i Corona-krisens år leveret et resultat efter skat på 303 mio. kr., og dermed en forrentning af egenkapitalen på 9,8 procent.

Jeg kommer tilbage til årets økonomiske resultat for banken, men jeg vil starte med et par kommentarer om den økonomiske udvikling og som afslutning vil jeg give en status for det omgivende samfund og banksektoren.



Allerede før coronavirussen brød ud herhjemme, konkluderede de økonomiske vismænd, at dansk økonomi var godt rustet til at modstå et større tilbageslag, da både den offentlige og private sektor havde solide finanser. Alligevel bredte usikkerheden sig da pandemien ramte, hvilket med al tydelighed kunne ses på aktiemarkedet. Usikkerheden blev også afspejlet i meget forskellige prognoser for dansk økonomi fra Nationalbanken, ministerier og andre eksperter.

I dag kan vi med glæde konstatere, at dansk økonomi ikke blev påvirket af coronakrisen i samme grad som mange andre økonomier i resten af verden. Hvilket bl.a. illustreres af de viste grafer.



Coronapandemien har sat et stort aftryk på den globale økonomi. Den stabile økonomiske udvikling, som vi så ind i ved begyndelsen af 2020, fik en brat afslutning i takt med, at virussen bredte sig fra Kina til resten af verden.

Den økonomiske påvirkning har været meget forskellig fra kontinent til kontinent. Det gælder både med hensyn til det tidsmæssige aspekt og styrken af stødet til økonomien.

Til trods for at Kina som det første land oplevede et historisk stort fald i BNP i første kvartal 2020, har den kinesiske økonomi været hurtig til at komme op i gear igen. Allerede i tredje kvartal lå deres BNP 5 procent højere end på samme tidspunkt året før.

I Europa er det særligt gået ud over de sydeuropæiske lande som Italien og Spanien, hvor billeder af sundhedsvæsenets kollaps har gjort stort indtryk, og hvor man har været nødt til at indføre decideret udgangsforbud. Senere ramte pandemien også USA med stor kraft.

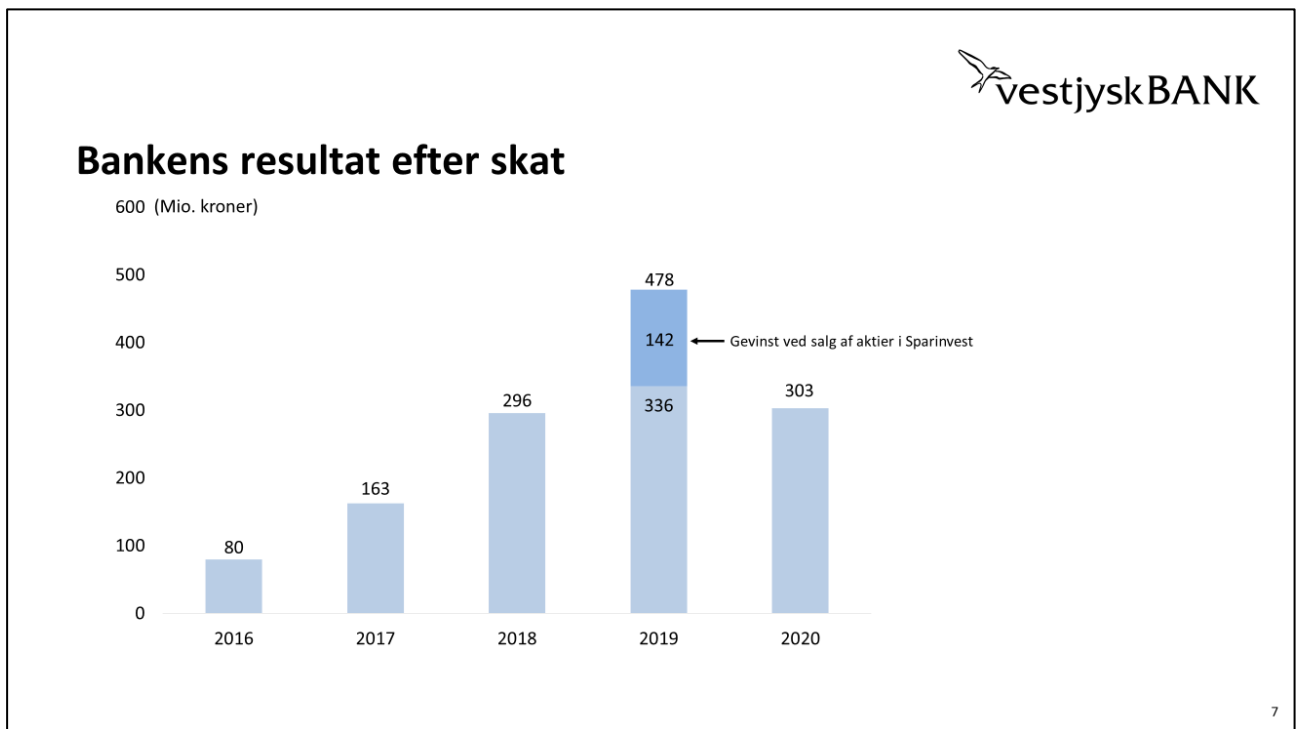
Der er ikke noget, som tyder på, at hverken den europæiske eller den amerikanske økonomi har samme fart på genopretningen som den kinesiske. Til sammenligning kan nævnes, at BNP i Europa og USA for tredje kvartal fortsat ligger under niveauet for samme tidspunkt året før.

Til trods for en blomstrende optimisme hen over sommeren og efteråret, begyndte mange lande ved årets afslutning igen at opleve en stigning i smittespredningen med nye nedlukninger og restriktioner til følge. Hvor hårdt den anden bølge af pandemien vil påvirke økonomien er for tidligt at sige, da det endnu er uvist, hvor længe de igangværende nedlukninger vil vare.

På den europæiske scene var det glædeligt, at der juleaftensdag langt om længe kom en Brexit-aftale på plads, som fortsat sikrer varernes frie bevægelighed. Aftalen betyder dog, at europæiske fiskere, og dermed også de danske, får reduceret deres kvoter i britisk farvand med 25%. En overgangsperiode på 5,5 år sikrer imidlertid fiskerne på den korte bane.

Når alt kommer til alt, er forventningerne på nuværende tidspunkt, at vi igen vil opleve positive vækstrater i hele verden i 2021. Dette forudsætter dog, at der fortsat sker fremskridt i udbredelsen af vaccinationer, og at der ikke kommer en tredje bølge i pandemien.

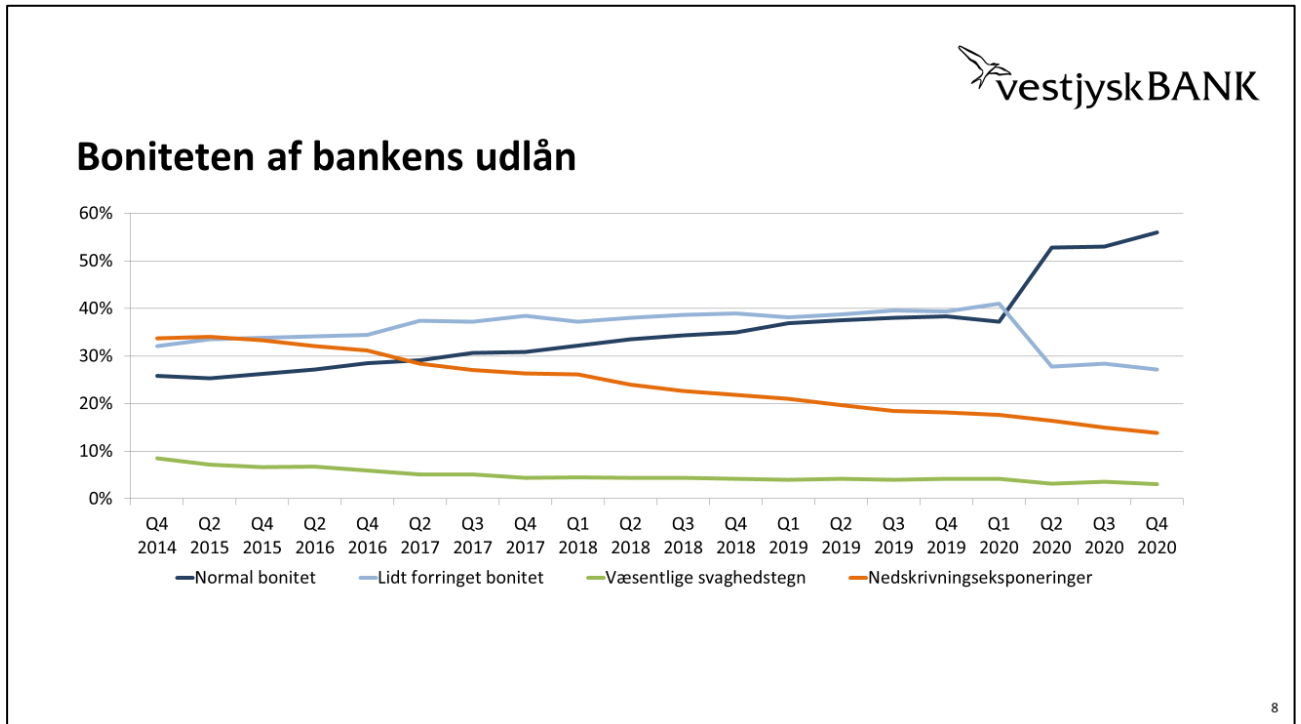
Bankens resultater i 2020 var også præget af Corona pandemien, men som tidligere nævnt, endte årets regnskab tilfredsstillende.



Som det ses her, har banken de seneste 5 år præsteret positive resultater og de seneste 3 år med et niveau omkring 300 mio. kr. I 2020 er der 3 forhold jeg vil fremhæve som særlige for året:

- 1) Coronakrisen og de tilhørende hjælpepakker har været medvirkende til at bankens udlån i 2020 er faldet 889 mio. kr.
- 2) Den meget høje aktivitet indenfor køb og salg af ejerboliger og fritidshuse har betydet en stigning i indtægter fra gebyrer.
- 3) I 1. halvår af 2020 var prisen på svinekød høj. Dette kom bankens svinebønder til gode, efter en række svære år, og det har betydet en kraftig nedbringelse af denne branches gæld til banken, ligesom der netto har været tilbageførsler af nedskrivninger på dette vigtige kundesegment i 2020.

Det sidste punkt er også medvirkende til, at banken har kunnet sætte yderligere fart i forbedringen af kreditkvaliteten



Som planchen viser er kvaliteten af bankens kreditbog løbende forbedret gennem en årrække.

Fra at bankens nedskrivningskunder udgjorde den største gruppe er disse nu overhalet af de 2 grupper, der udgør bankens kernekunder.

Banken er med de seneste års udvikling i kvaliteten af bankens kreditbog, ved at være på linje med de øvrige danske lokale og regionale banker.

Bankens administrerende direktør, Jan Ulsø Madsen, vil mere detaljeret redegøre for tallene i regnskabet efter min fremlæggelse af beretningen.

Hvad skal Vestjysk Bank så stå for i de kommende år?

Fokuspunkter i 2021



- Leve op til bankens værdier: Nærvær, Enkelhed og Handling
- Sikre en succesfuld fusion med Den Jyske Sparekasse og skabe synergier for minimum 150 mio. kr. i løbet af 2021 - 2022
- Fastholde og udbygge den gode kreditkvalitet
- Finansielle målsætninger
- "Fremtidens dagsorden": Bæredygtighed





10

Vi arbejder for at fastholde den høje kundeloyalitet, der altid har kendetegnet banken. Vi er dybt afhængige af, at vi hver eneste dag gør os fortjent til at rådgive og gøre forretninger til fælles gavn for kunderne og banken.

Vi skal som lokal bank fokusere på den personlige rådgivning, og sikre en høj tilgængelighed for vores kunder, uanset om det er gennem det personlige møde eller gennem bankens digitale kanaler.

Finansielle målsætninger



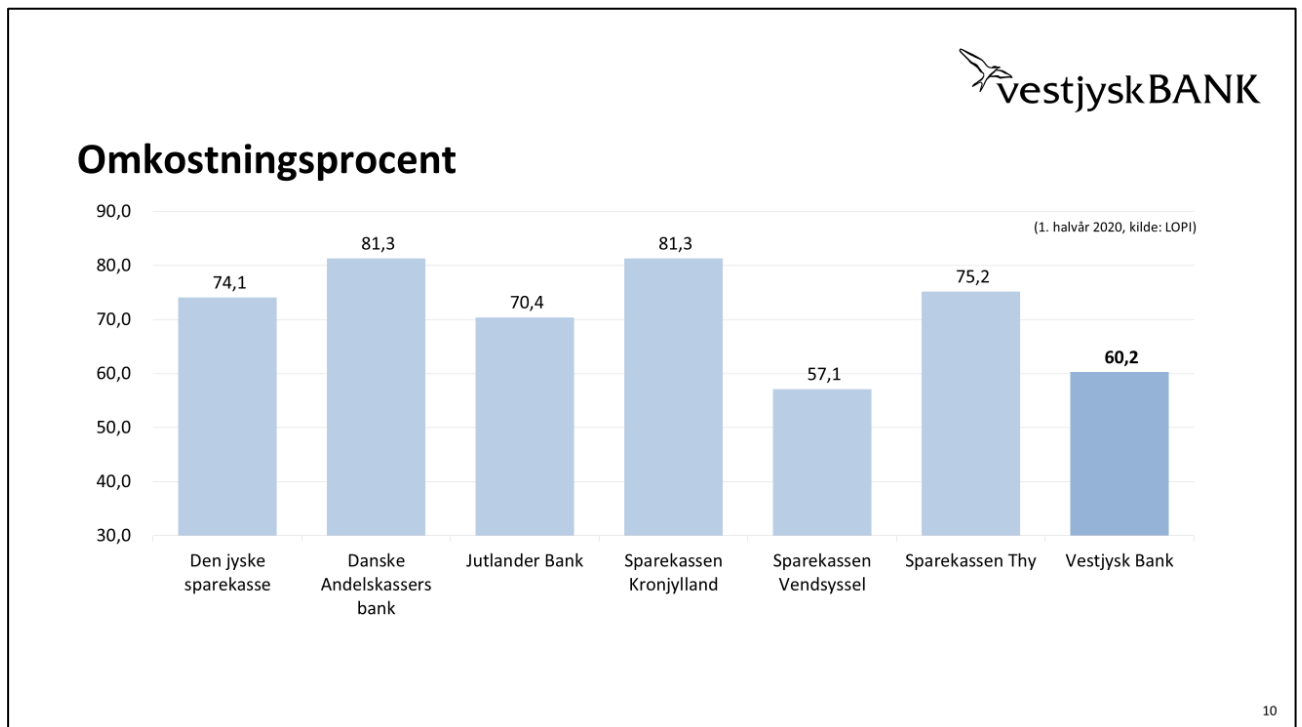
 <p>Rentabilitet</p>	<p>Egenkapitalforrentning efter skat</p>	<p>Minimum 9,0%</p>
 <p>Effektivitet</p>	<p>Omkostningsprocent</p>	<p>Under 55%</p>
 <p>Egentlig kernekapital</p>	<p>Egentlig kernekapitalprocent</p>	<p>Minimum 14,5%</p>
 <p>Udbyttekapacitet</p>	<p>Udbytteprocent</p>	<p>25-50%</p>

11

Ud over at servicere vores kunder i overensstemmelse med bankens værdier, skal vi selvfølgelig også sørge for at skabe nogle fornuftige økonomiske resultater, der dels kan levere en indtjening til jer aktionærer, og dels kan fremtidssikre bankens økonomiske fundament.

Derfor har bankens ledelse skarpt fokus på udviklingen i omkostningerne samt størrelsen og sammensætningen af bankens kapitalgrundlag.

Bankens omkostningsniveau, udtrykt ved forholdet mellem omkostninger og indtægter, er afgørende for vores konkurrencekraft.

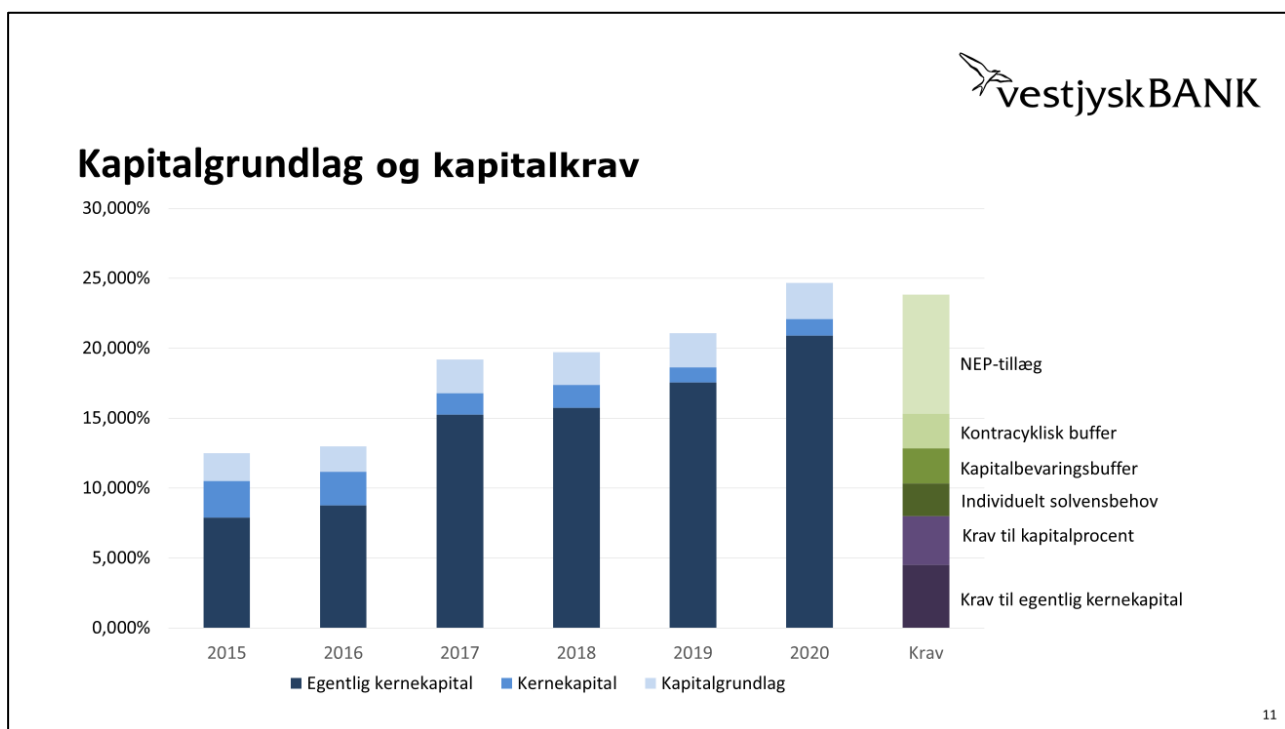


I et marked med faldende og negative renter samt kraftigt stigende omkostninger til hvidvaskbekæmpelse og anden compliance, er det op ad bakke at skulle kæmpe for at fastholde en fornuftig omkostningsprocent.

Ikke desto mindre vil bestyrelsen fastholde sit fokus, og den bedste måde at få en forbedret omkostningsprocent på, vil jo være gennem vækst i bankens forretningsomfang og dermed indtjeningsgrundlaget.

Dette har vi jo netop bidraget til ved at indgå i fusionen med Den Jyske Sparekasse, hvor vi dels øger vores forretningsomfang og samtidigt realiserer en række synergier i form af færre medarbejdere, sparede IT-omkostninger m.v.

En fornuftig omkostningsprocent vil også sikre et fornuftigt økonomisk resultat for banken, hvilket er afgørende for at opfylde det andet fokuspunkt omkring bankens kapitalgrundlag.



Os der har været i den finansielle branche gennem mange år, kan jo huske en lang periode, hvor kravet til bankens kapitalgrundlag var en solvensprocent på 8.

Bankens kapitalgrundlag skulle som minimum udgøre 8 procent af bankens risikovægtede aktiver (hovedsageligt bankens udlån) og det var så kravet.

I dag udgøres kapitalkravene af 4 komponenter: Egentlig kernekapitalprocent, kernekapitalprocent, kapitalprocent og det nyeste: NEP-kapitalprocent.

Alle med et måltal tilknyttet og med forskellige kapitaltyper til dækning heraf. Hertil kommer at banken skal afsætte kapital til kapitalbevaringsbufferen og den kontracykliske buffer.

Hvis det lyder kompliceret – så er det fordi, det er kompliceret!

Alt i alt betyder det nye kapitalgrundlagsregime, at banken for nuværende skal have en NEP-kapitalprocent i omegnen af 15 procent og frem mod 2024 vil dette krav vokse til ca. 24 procent.

Tager vi desuden højde for, at Finanstilsynet ønsker, at banken i kapitalgrundlaget har plads til at modstå stress fra en ny finanskriser, så er det måltal banken skal forholde sig til i omegnen af 28 procent.

At vi alle ønsker os en mere robust pengeinstituttsektor end vi oplevede under finanskrisen i 2008 kan vi kun være enige i, men vi synes så også, at med en stigning fra 8 procent til 28 procent er målet ved at være nået.

Jeg kan da lige nævne, at de 8 procent svarer til et kapitalgrundlag på ca. 1,1 mia. kr. for Vestjysk Bank, mens de 28 procent svarer til ca. 3,7 mia. kr.

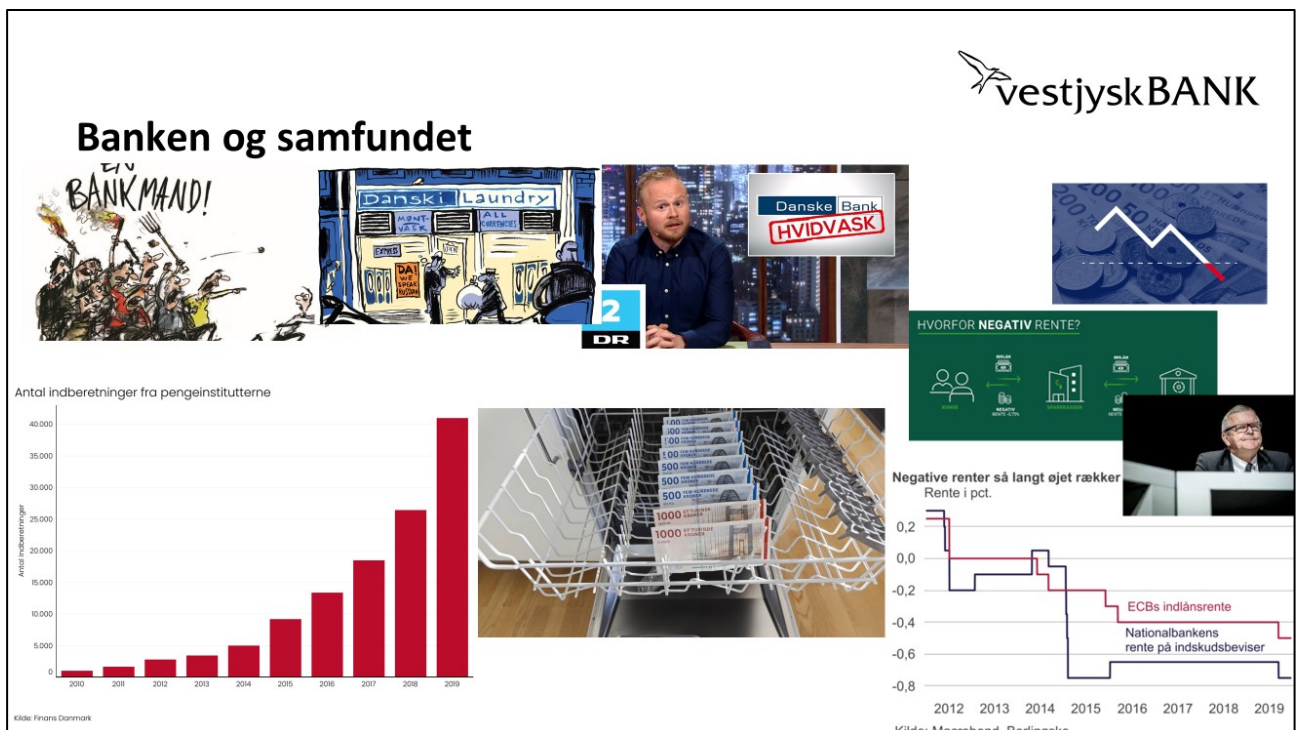
Som sagt vil bankens bestyrelse og direktion løbende arbejde med både størrelsen og sammensætningen af bankens kapitalgrundlag.

Med udgangspunkt i de stigende kapitalkrav anbefaler bestyrelsen, at der ikke udbetales udbytte for 2020 - men bestyrelsen har efter fusionen, en ambition om udbyttebetalinger i niveauet 25 - 50% af årets resultat efter skat i de kommende år.

Udfordringerne med omkostningsniveauet og kapitalgrundlaget er ikke kun et Vestjysk Bank tema, men derimod en del af den fremtid, pengeinstitutsektoren som helhed kan se ind i.

Når vi taler om bæredygtighed er fokus i øjeblikket mest på klimadelen, men arbejdet stopper ikke her. God selskabsledelse og understøttelse af social bæredygtighed er vigtige parametre, der i stigende grad skal arbejdes med.

Hertil kommer, at EU i øjeblikket arbejder på højtryk for at vedtage en lang række nye regler om bæredygtig finansiering, som vi også bliver underlagt. Arbejdet sker med afsæt i FN's 17 verdensmål.



De seneste år har der i pengeinstitutsektoren været en erkendelse af, at det negative renteniveau ikke er et forbigående fænomen.

Markederne forventer således det nuværende niveau fastholdt i en længere periode.

Det er klart, at vi i Vestjysk Bank også forholder os til denne virkelighed.

Vi skal nok alle - både banker, virksomhedskunder og privatkunder - vænne os til at renter kan være negative.

Hvad er negative renter så egentlig for en størrelse?

Set i et samfundsøkonomisk perspektiv, er det et pengepolitisk redskab, centralbanker bruger til at motivere virksomheder og forbrugere, til at investere og forbruge i stedet for at spare op.

Derfor er det også helt naturligt og nødvendigt, at Vestjysk Bank har indført negative indlånsrenter.

Hvis ikke vi gjorde det, ville vi direkte modarbejde den af myndighederne førte pengepolitik, hvilket ville være ganske aparte.

Men som sagt: Det er nok noget, vi alle skal vænne os til!

Jeg var under punktet omkring bankens omkostninger kort inde på de meget store udgifter til udvikling af systemer til bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering.

Det er en samfundsopgave, der hovedsageligt er blevet pålagt pengeinstitutterne, og Vestjysk Bank deltager også aktivt i denne opgave.

Jeg vil tro de fleste af jer har oplevet dette på nærmeste hånd, ved at vi har spurgt om legitimation og oplysninger omkring jeres brug af banken.

Det kan virke mærkeligt for jer som har været kunder i banken gennem mange år, men det er en opgave, som er et vilkår i dagens pengeinstitutsektor.

Vi i Vestjysk Bank gør, hvad vi skal for at leve op til myndighedernes krav og forventninger.

Uden at det skal lyde som klynkeri, kan jeg ikke lade være med at udtrykke en vis undren over den måde hvorpå politikere og medier håndterer de enkeltsager, der har været omkring manglende hvidvaskkontrol.

Det er som om, at alle enkeltsager bliver til et brancheproblem, hvilket jo er helt uden hold i virkeligheden.

Vi mener i al beskedenhed, at vi godt kan være vores indsats bekendt, også på dette område, og ønsker ikke at blive bedømt på andres handlinger.

I banken har vi en politik for sund virksomhedskultur, som er en vigtig del af vores grundlag for bl.a. at bekæmpe hvidvask og finansiering af terrorisme.

I politikken lægger vi blandt andet vægt på et sundt samarbejds-klima, hvor der er tillid i organisationen, hvor anerkendelse og en åben kommunikation baner vejen for, at medarbejderne kan komme til orde, og hvor der er plads til en bred inddragelse af synspunkter i beslutningsprocesser.

Vores etiske og faglige standarder fremgår også af politikken og forudsættes kendt og efterlevet af samtlige medarbejdere, også nyansatte.

Politikken bliver løbende drøftet på vores bestyrelsesmøder.



Det sidste sektortema jeg vil berøre, har også været meget fremme i medierne: Konsolidering i pengeinstitutsektoren. På planchen kan I se udviklingen i antal pengeinstitutter i Danmark gennem de seneste mange år.

Udviklingen er entydig i form af et faldende antal pengeinstitutter og større enheder.

Vestjysk Bank har med fusionen med Den Jyske Sparekasse indtaget en aktiv rolle i pengeinstitutsektorens konsolidering.

Afslutningsvis vil jeg sige nogle få ord om bankens forventninger til 2021.

Forventninger til 2021

- Vestjysk Bank forventer et resultat efter skat i niveauet 500 - 550 mio. kroner, når der korrigeres for engangsposter ved fusionen med Den Jyske Sparekasse.



14

Den fusionerede Vestjysk Bank forventer i indeværende år at levere et resultat efter skat i niveauet 500 til 550 mio. kr., når der korrigeres for engangsposter ved fusionen med Den Jyske Sparekasse.

Resultatforventningen er baseret på den nuværende økonomiske situation, og det er klart at de tidligere omtalte usikkerheder, kan ændre på denne forventning.

Med dette vil jeg her udtrykke en stor tak til bankens medarbejdere for en forbilledlig indsats gennem det forløbne år.

Ligeledes skal der lyde en stor tak til jer aktionærer og kunder for jeres loyale opbakning.

Endelig vil jeg her gerne benytte lejligheden til at sige tak for et godt samarbejde i bankens bestyrelse og med direktionen.

Tak for ordet og jeg vil nu overlade pladsen til bankens administrerende direktør, Jan Ulsø Madsen, der vil gennemgå Årsrapporten for 2020.