

**Vestjysk Bank A/S – Generalforsamling 2024 -
Bestyrelsens mundtlige beretning v/ bestyrelsesformand Kim Duus**



I Vestjysk Bank vil vi nok først og fremmest huske 2023 som det år, hvor det højere og mere normale renteniveau, bidrog til det bedste regnskab i bankens historie.

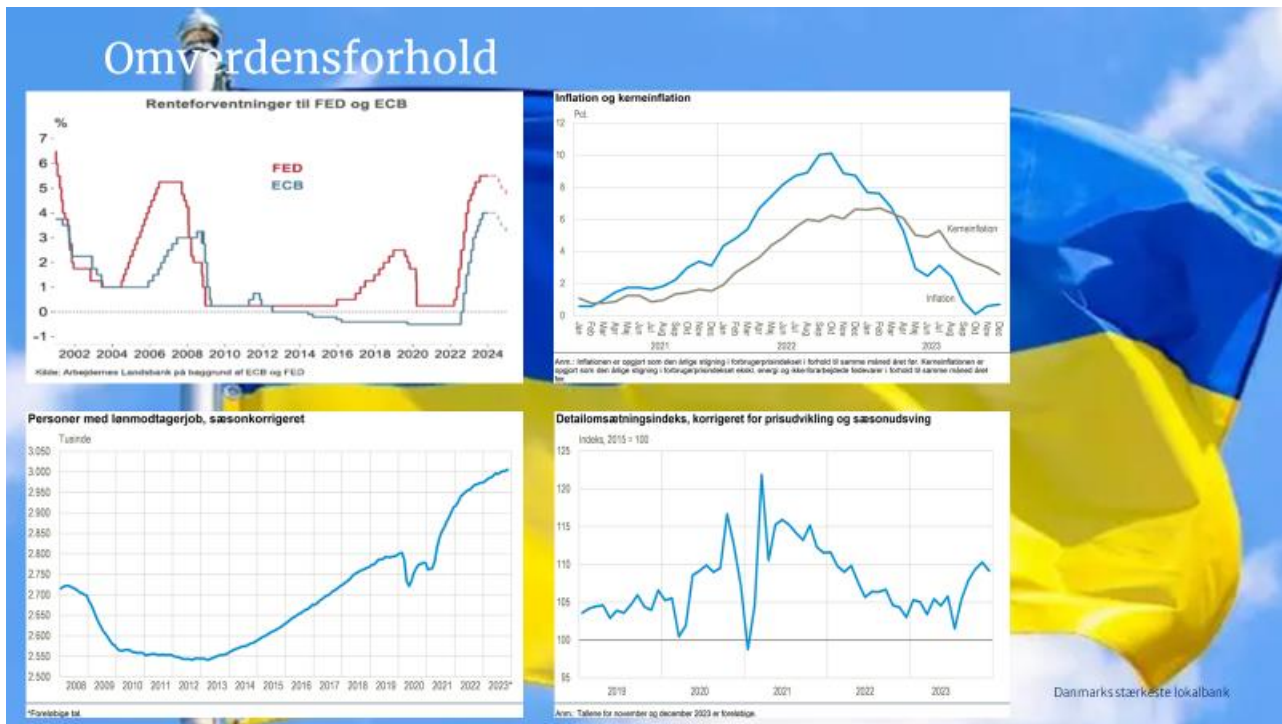
Vestjysk Bank er i dag karakteriseret ved en stærk ejerkreds bestående af én storaktionær og en solid base af ca. 47.000 øvrige aktionærer, der typisk også er kunder i banken.

Banken har stærke kapitalforhold, kreditbogen er i fortsat bedring, og banken har en størrelse der gør, at vi står solidt på markedspladsen.

Inden jeg kommer til årets resultat, vil jeg starte med et par kommentarer om omverdenen i 2023, og Vestjysk Banks ageren i forhold til de vilkår, vi mødes med.

Til slut vil jeg give en status for vores position i den danske banksektor.

Omverdensforhold



Året 2023 har været defineret af centralbankernes indsats mod inflationen. Det har betydet et kraftigt stigende renteniveau, og en tilbagevenden til noget man vel godt kan betegne et normalt renteniveau.

Efter en årrække med meget lave – og i lange perioder negative – renter, hvor bankernes rentemarginal var under pres, er den nu tilbage på samme niveau som midt i '00'erne.

Derfor skal den seneste tids stigning i rentemarginalen i høj grad ses som en normalisering af bankernes kerneforretning, hvor vi har retableret en positiv indtjening på både indlån og udlån. Nu tjener bankerne altså igen penge på det, de egentlig er sat i verden for – nemlig at formidle kontakten mellem dem, der har overskudslikviditet, og de der mangler likviditet.

Der er krig i både Europa og Mellemøsten. Senest er krigen mellem Hamas og Israel blusset op med store tab og omkostninger for civilbefolkningen. Konflikten mellem Rusland og Ukraine er desværre blevet en del af vores dagligdag og har i det seneste år også udgjort bagtæppet for en række ret dramatiske hændelser for hele det globale samfund og for verdensøkonomien.

Det medførte i første omgang, at inflationen sidst i 2022 var over 10%, og kerneinflationen (uden energi- og fødevarerpriser) omkring 6,5%.

I 2023 har centralbankernes indsats medført faldende inflation, og den var for Danmarks vedkommende ved udgangen af året nede på 0,7% og kerneinflationen på 2,4%. Vi er derfor godt på vej mod det langsigtede mål fra Nationalbanken på maksimum 2% inflation.

Den faldende inflation har medført forventning om rentenedsættelser i løbet af indeværende år. Vi har endnu til gode at se ECB og Nationalbanken bekræfter det, så også i år vil inflation og renteniveauet være et fokusemne – men der bliver ikke tale om, at renterne skal tilbage på de historisk lave niveauer, vi lige har forladt.

Beskæftigelsen i Danmark er "all-time-high" og rundede for første gang 3 mio. fuldtidsbeskæftigede. Det medfører at en del brancher fortsat oplever flaskehalsproblemer i forhold til at kunne rekruttere nok medarbejdere med de rette kompetencer.

Det er åbenbart, at effekten af stigende råvarepriser og fragtrater har betydning for erhvervslivet og dermed for bankens kunder. Vi har dog endnu ikke set nogen væsentlig negativ effekt hos vores kunder, men der er tegn på afmatning i den danske eksport og dermed et faldende bidrag til den økonomisk vækst.



Vi er naturligvis meget opmærksom på udviklingen i markedssituationen for vores erhvervs-kunder. Ikke mindst landbrugserhvervet ser ind i en usikker periode med udsigt til en CO₂-afgift. Svarer-udvalget publicerede den 21. februar deres anbefalinger i form af 3 modeller, hvor landbruget skal betale mellem 125 og 750 kr. pr. ton CO₂ fra forventeligt 2027.

Hvad politikerne beslutter sig til, i forhold til den kommende afgift er endnu ikke kendt. Banken har garderet sig mod usikkerheden via et ledelsesmæssigt skøn, som udgør et tillæg til nedskrivningerne.

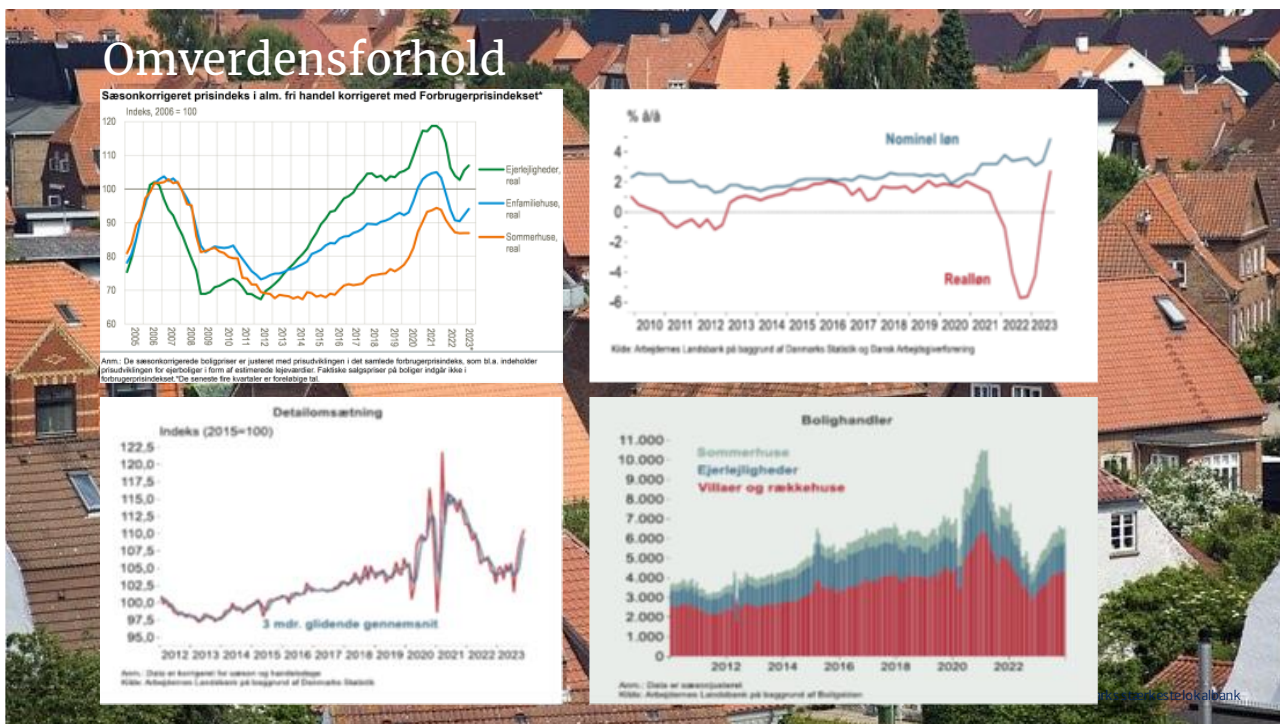
Slagtesvinsproducenterne har haft svære vilkår i 2023, mens de smågriseproducenter, der eksporterer til Tyskland, har oplevet høje afregningspriser. Samlet er griseproducenterne kommet hæderligt ud af året, men der er stor forskel indenfor branchen.

Mælkebønderne, der udgør bankens største gruppe af landbrugskunder, har haft et tilfredsstillende år med fornuftige priser, der ser ud til at fortsætte ind i 2024.

Langt de fleste af bankens erhvervs-kunder har klaret sig godt gennem sidste år, og 2024 ser også ud til at blive acceptabelt for langt hovedparten af vores erhvervs-kunder.

Alt i alt må vi konkludere, at 2023 blev et godt år for vores kunder og for banken. Den usikkerhed vi stod med i begyndelsen af året, endte med at blive en blød landing for dansk økonomi.

Omverdensforhold



Vores privatkunder er selvfølgelig også påvirket af det stigende renteniveau, og boligkunder med variabelt forrentede realkreditlån har oplevet betydeligt højere ydelser på deres lån.

I 2023 har en stor del af bankens privatkunder benyttet sig af det stigende renteniveau, hvilket jo er det samme som faldende obligationskurser. Mange har reduceret deres realkreditgæld gennem en konvertering af deres lån.

De private husholdninger nyder godt af en stigende realløn og den rekordhøje beskæftigelse, hvilket også har medført en fornyet stigning i forbruget.

Vi skal alle vænne os til, at indlån med tidsbinding nu igen er blevet et attraktivt produkt. Derfor bør mange se på mulighederne for at binde en del af deres indlån for at opnå en højere rente. Banken har genindført forskellige former for opsparingskonti, som giver gode muligheder for at opnå en rente, der er væsentligt højere end den, man kan få på sin almindelige lønkonto og jeg opfordrer til at tage fat i banken for at høre om mulighederne.

Banken og samfundet

Vestjysk Bank 2024



Vestjysk Banks formål er, gennem vores værdier Nærvær, Enkelhed og Handling, at skabe en positiv udvikling for bankens kunder og stimulere aktiviteter i de lokalsamfund, som vi er en del af. Det betyder, at banken har fokus på at tage medansvar for lokalområdernes udvikling gennem sit virke som Danmarks stærkeste lokalbank. Det ligger dybt i Vestjysk Banks DNA, at vi på alle måder er en integreret del af de lokalsamfund, der tilsammen udgør vores markedsområde. Det ses ikke mindst gennem vores sponsorater af en lang række lokale sports- og erhvervsforeninger. Vi er bl.a. markant til stede inden for håndboldsporten.

Ligeledes er banken hovedsponsor for superligaklubben FC Midtjylland ved alle hjemmebanekampe, og senest er vi blevet hovedsponsor i Vejle Boldklub.

Filialerne er et vigtigt kontaktpunkt med kunderne, og underbygger bankens stærke lokale engagement og forankring.

Ud over filialerne har banken specialiserede værditilbud i forretningsområderne Storkunder, Fiskericenteret, Landbrugscenteret og afdelingen for Vedvarende Energi.

Vi har haft succes med at finansiere en del projekter inden for vedvarende energi, og vi har i 2023 oplevet en meget positiv udvikling indenfor dette forretningssegment. Banken har opnået både stærk faglig ekspertise og betydelig erfaring på området. Vi ser derfor et stort potentiale i vedvarende energi som et selvstændigt forretningsområde, ikke mindst i lyset af, at vores markedsområde er netop der, hvor Danmarks vindmøller, solcelleanlæg og biogasanlæg i stort omfang etableres.

I bankens storkundeafdeling arbejder specialister indenfor ejendomsbranchen, turisme og sundhed. Ikke mindst indenfor sundhed har vi set en betydelig vækst i nye kunder, især fysioterapeuter, der også har givet mange nye privatkunder til banken.

Der bliver som bekendt løbende stillet nye krav til banker, og i 2023 har en stor del af bankens rådgivere derfor været på uddannelse i håndteringen af den nye ESG-dagsorden, så de er rustet til at tage dialogen med vores kunder.

Ligeledes har vi i bankens talentprogram arbejdet med, at få bæredygtighed ind som en naturlig del af bankens forretningsmodel.

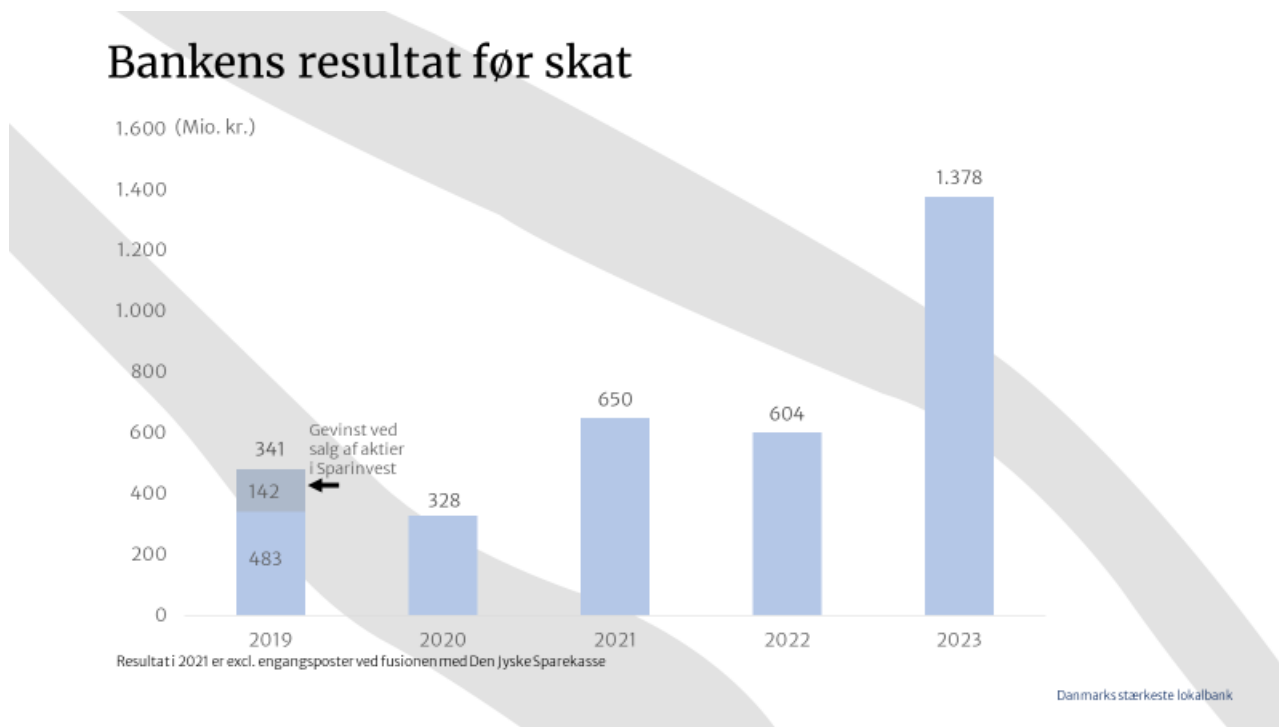
Grundlæggende bygger vores tilgang på respekt og omtanke for mennesker og for vores omgivelser, samt på ønsket om at øge vores positive påvirkninger, og mindske de negative, på den bæredygtige samfundsudvikling.

For at sikre og fremme en sund virksomhedskultur har banken i 2023 fortsat arbejdet med implementeringen af en stærk fælles kultur.

Der har i løbet af året været fokus på de tilbagevendende medarbejdersamtaler, arbejdet med et talentprogram, samarbejde med uddannelsesinstitutioner samt arbejdet i bestyrelsens Bæredygtighedsudvalg.

Jeg vil nu i give en kort status for 2023 resultatet. Jan Ulsø Madsen vil efterfølgende mere detaljeret gennemgå selve regnskabet.

Bankens resultat og finansielle målsætninger



For 2023-resultatet vil jeg særligt fremhæve:

- 1) For det første har banken nydt godt af det normaliserede renteniveau. Det har medført en stigning i bankens nettorenteindtægter på 50 procent i forhold til 2022.
- 2) For det andet blev kvaliteten af bankens udlån fortsat forbedret, og det har i 2023 udmøntet sig i en nettotilbageførsel af nedskrivninger på 208 mio. kroner.

- 3) Og endeligt er regnskabet påvirket af et positivt resultat på bankens egenbeholdning af obligationer. De samlede kursreguleringer udgør således 287 mio. kroner mod et minus i 2022 på 151 mio. kroner.

Finansielle mål

			2023		Mål 2024 -
Rentabilitet	Egenkapitalforrentning efter skat	Minimum 9,0%	16,1%	✓	12,0%
Effektivitet	Omkostningsprocent	Under 55%	45,7%	✓	50,0%
Egentlig kernekapital	Egentlig kernekapitalprocent	Minimum 15,5%	20,8%	✓	16,0%
Udbyttekapacitet	Udbytteprocent	25-50%	50%	✓	25-50%

Danmarks stærkeste lokalbank

Bestyrelsen opstillede i forbindelse med fusionen med Den Jyske Sparekasse fire finansielle målsætninger, som vist på denne slide.

Forrentningen af bankens egenkapital endte i 2023 på 16,1% efter skat, hvilket er solidt over målsætningen på 9%.

Omkostningsprocenten var 45,7 mod en målsætning på maksimalt 55.

Den egentlige kernekapitalprocent var 20,8% og målsætningen er minimum 15,5%.

Endelig blev der defineret en ønsket udbytteprocent på 25 til 50% af årets resultat efter skat. I overensstemmelse med dette anbefaler bestyrelsen, at Generalforsamlingen godkender udbetaling af 50% af årets resultat i udbytte for 2023.

De opnåede finansielle resultater i 2023 kan banken være ganske stolt af.

Derfor skal der også lyde en stor tak til alle medarbejderne i banken, der i det forgangne år har sikret et højt aktivitetsniveau gennem forretninger med både bestående og nye kunder.

Med det seneste års tilbagevenden til et mere normalt renteniveau har bestyrelsen fundet det rettidigt at genoverveje vores finansielle målsætninger. Det har ført til, at de finansielle målsætninger for 2024 og fremefter vil være som sliden her viser.

Ved at stræbe efter disse målsætninger sikrer banken sin position som en veldrevet, solid og økonomisk rentabel bank.



Banken og banksektoren

Vestjysk Bank har indtaget en aktiv rolle i pengeinstitutsektorens konsolidering.

Banken er således skabt af i alt 6 sammenlægninger med andre pengeinstitutter, der er sket i 1971, 2002, 2008 (2 banker), 2012 og senest i 2021 ved fusionen med Den Jyske Sparekasse.

Med Arbejdernes Landsbanks køb af aktiemajoriteten i Vestjysk Bank i 2021, blev banken teknisk set en del af Arbejdernes Landsbank koncernen. Pr. 1. januar 2023 er Arbejdernes Landsbank udpeget til systemisk vigtigt pengeinstitut, kaldet SIFI, hvilket også stiller en række krav til Vestjysk Bank, herunder bl.a. til kapitalgrundlaget. Men koncerntilhørsforholdet giver også banken en platform, der muliggør en rolle i den fortsatte konsolidering i den danske banksektor.

Banksektoren er gennem en årrække blevet underlagt en række nye lovgivningsmæssige tiltag, der har strammet reguleringen af bankerne og kravene til de ansatte, og ikke mindst ledelsen i bankerne – og det er næppe slut endnu.

Dette kombineret med stigende kapitalkrav gør, at vi forventer konsolideringstakten vil fortsætte i de kommende år. Det bliver ganske enkelt mere og mere komplekst, og dermed dyrt, at drive pengeinstitutvirksomhed i Danmark.

Her vil Vestjysk Bank fortsat have en aktiv rolle at spille som en bank, der har vist hvordan sammenlægninger kan gennemføres efter en ordentlig og økonomisk rentabel model.



Forventninger til 2024

Afslutningsvis nogle få ord om forventningerne til bankens 2024 resultat

Vestjysk Bank forventer i indeværende år at levere et resultat før skat i niveauet 1.000 til 1.200 mio. kr.

Forventningen er baseret på den nuværende økonomiske situation, og det er klart at en forøget økonomisk usikkerhed kan påvirke forventningen. Vi forudser desuden, at konkurrencen om kundernes indlån vil blive øget i 2024, og vi forudser derfor en stigning i den gennemsnitlige rente til indlån, på trods af en forventning om et generelt faldende renteniveau i 2024.

Afslutning

Med dette vil jeg endnu en gang udtrykke en stor tak til bankens medarbejdere for en fornem 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.

Vestjysk Bank har i 2023 udmeldt et skifte på posten som administrerende direktør. Jan Ulsø Madsen har siden 2015 stået i spidsen for banken og dygtigt været med til at bringe banken frem til den stærke position, vi har nu. Jan har ønsket at stoppe som administrerende direktør og i stedet fokusere på andre opgaver uden for banken. Derfor har bestyrelsen ansat Peter Hupfeld, der pr. 1. juli 2024 overtager posten som administrerende direktør.

Jeg vil her gerne benytte lejligheden til at takke Jan for en fornem og for banken helt afgørende indsats gennem årene - og held og lykke med fremtiden. Ligeledes vil jeg gerne sige velkommen til Peter, der nu vil arbejde med fastlæggelsen af bankens strategi for de kommende år.

Tak for ordet og jeg vil nu overlade podiet til Jan Ulsø Madsen, der vil gennemgå Årsrapporten for 2023.