

**Resultat efter engangsposter til
fusionen og skat på 300 mio. kr.
og en forrentning af
egenkapitalen på 12,8%**

**Præsentation af Vestjysk Banks resultater
for 1. halvår 2021**

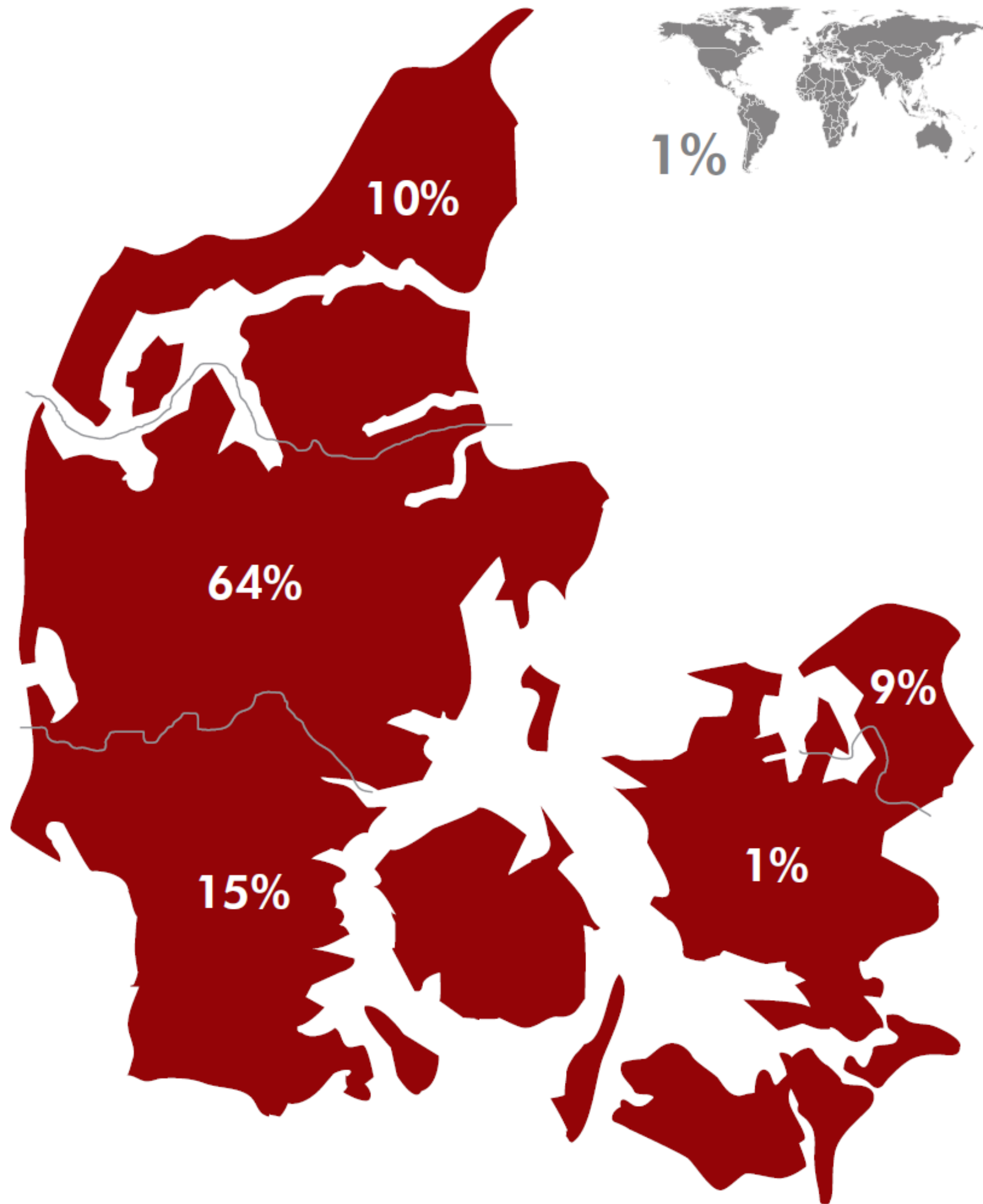
v/ Jan Ulsø Madsen, CEO

Executive summary for 1. halvår 2021

- Et resultat efter skat på 724 mio. kr.
- Engangsposter ved fusionen med Den Jyske Sparekasse, der består af badwill på 477 mio. kr., yderligere aktivering af skatteaktiv på 82 mio. kr., engangsomkostninger på 98 mio. kr. samt skat af badwill på 37 mio. kr. Netto er der således en engangsindtægt på 424 mio. kr.
- Alle tal i præsentationen herunder er opgjort ekskl. engangsposter.
- Resultatet efter engangsposter kan således opgøres til 300 mio. kr., hvilket giver en forrentning af egenkapitalen på 12,8% p.a. (Finansielt mål på mere end 9,0% fra 2022)
- Basisindtægter på 753 mio. kr.
- Omkostningsprocent på 63,9 (Finansielt mål på 55% eller lavere fra 2022)
- Et basisresultat før nedskrivninger på 272 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i form af nettotilbageførsel på 34 mio. kr. Banken har i alt afsat 258 mio. kr. i ledelsesmæssigt skøn som følge af den økonomiske usikkerhed.
- Tilfredsstillende udvikling i kvaliteten af bankens udlånsportefølje.
- Egentlig kernekapitalprocent på 17,9% (Finansielt mål på 14,5% eller mere fra 2022).
- NEP-kapitalprocenten er på 23,5, og det individuelle solvensbehov inklusive nugældende buffere og NEP-tillæg er på 14,9%, svarende til en overdækning på 8,6 procentpoint eller 1.968 mio. kr. pr. 30. juni 2021.
- Banken har pr. 30. juni 2021 en LCR brøk på 292% og en NSFR-ratio på 136,4%.
- Fusionsprocessen med den Jyske Sparekasse forløber planmæssigt i retningen mod at realisere ambitionen om at blive Danmarks stærkeste lokalbank.

Hovedpunkter i resultatopgørelsen (H1 2021 efter engangsposter ved fusionen. H1 2020 er proformatal)

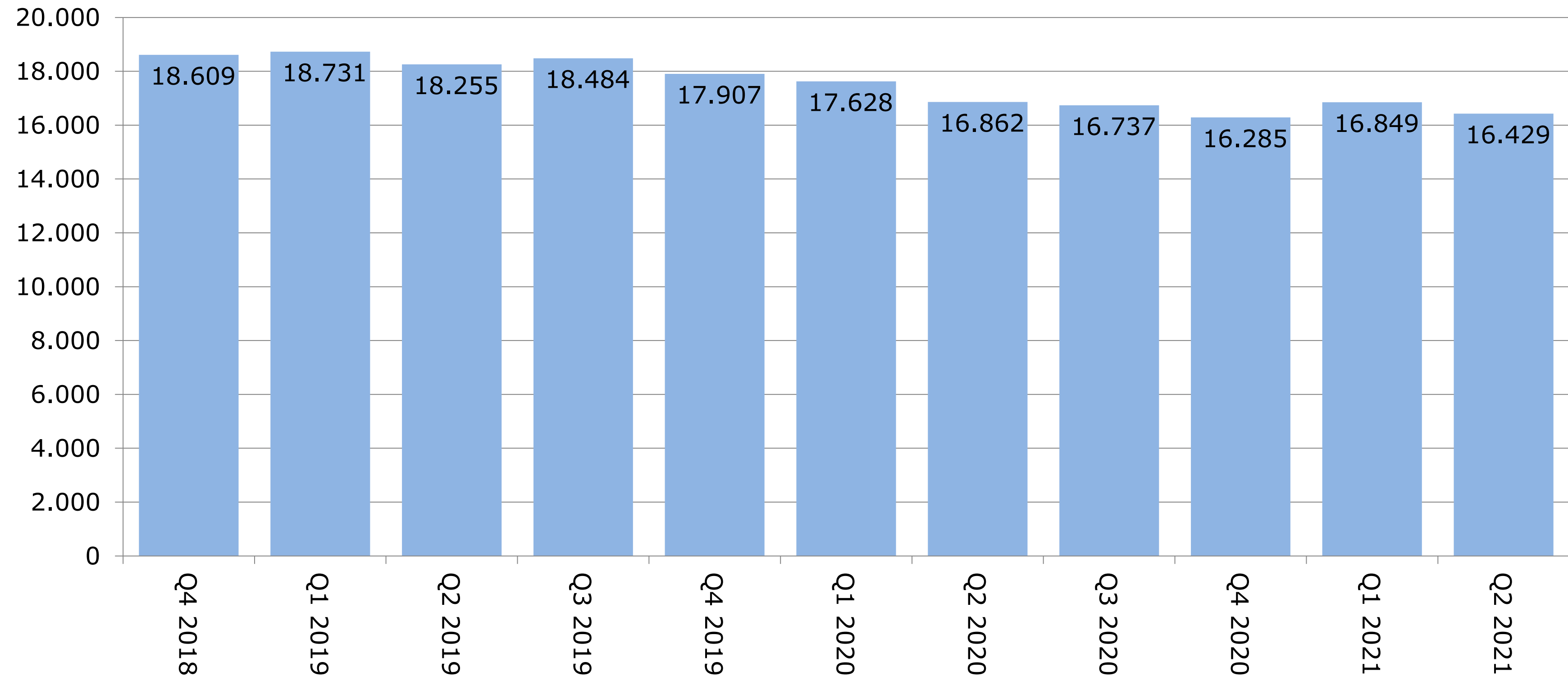
Mio. kr.	Q2 2021	Q1 2021	Index	H1 2021	H1 2020	Index
Renteindtægter	198	179	111	377	430	88
Renteudgifter	-9	-9	100	-18	6	
Netto renteindtægter	207	188	110	395	424	93
Netto gebyrindtægter	152	142	107	294	283	104
Kursreguleringer og udbytte	25	32	78	57	32	178
Andre driftsindtægter	5	2	250	7	2	350
Basisindtægter	389	364	107	753	741	102
Lønoms-kostninger m.v.	233	231	101	464	465	100
Andre driftsudgifter m.v.	10	7	143	17	12	142
Omkostninger i alt	243	238	102	481	477	101
Basisresultat før nedskrivninger	146	126	117	272	264	103
Nedskrivninger på udlån m.v.	-56	22		-34	111	
Resultat af associerede selskaber	13	1	1.300	14	0	
Resultat før skat	215	105	205	320	155	206
Skat	10	10	100	20	11	182
Resultat efter skat	205	95	216	300	144	208



Geografisk fordeling af bankudlånet

Bankudlånet

(Mio. kr.)

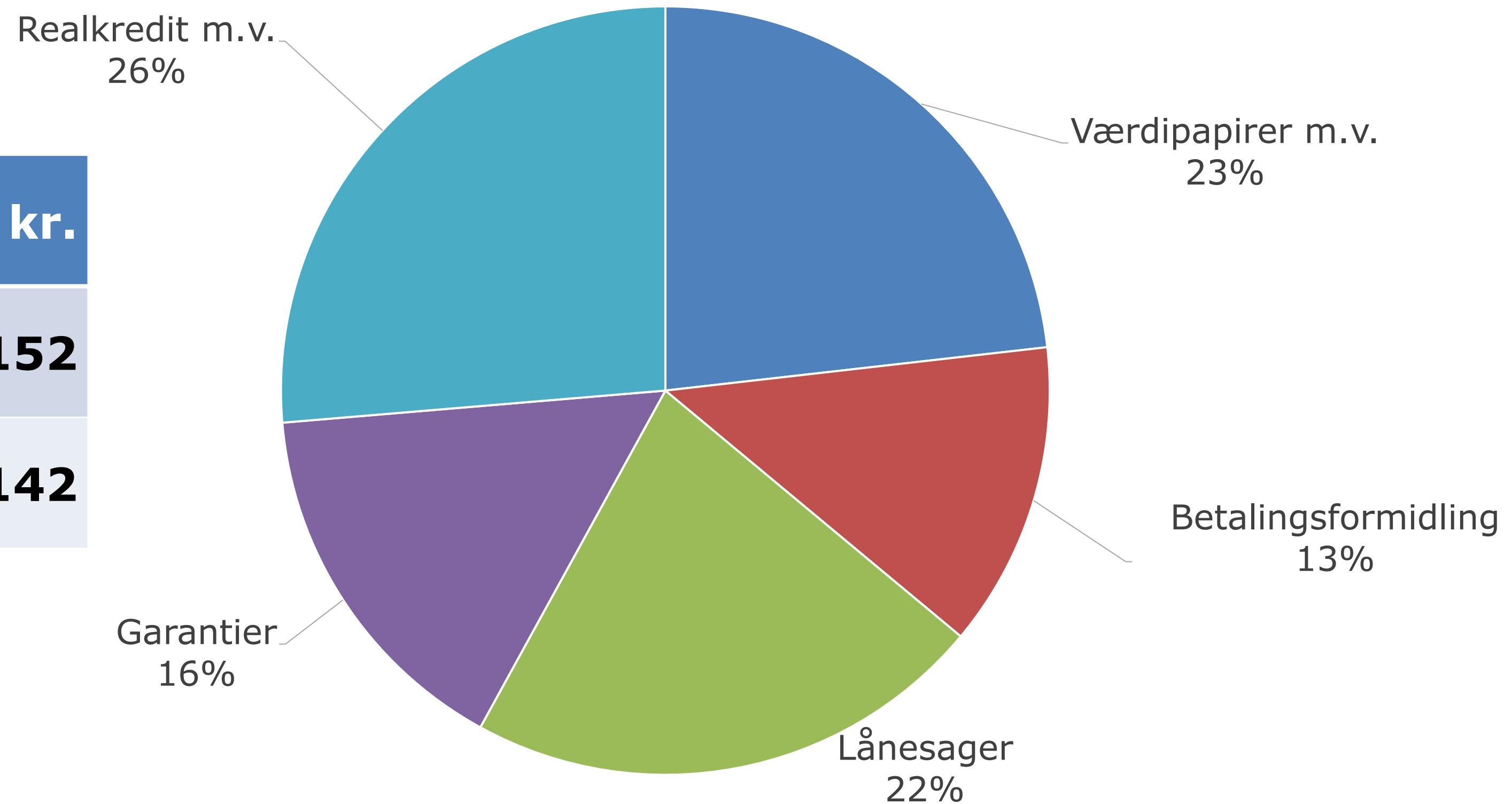


Forretningsomfang

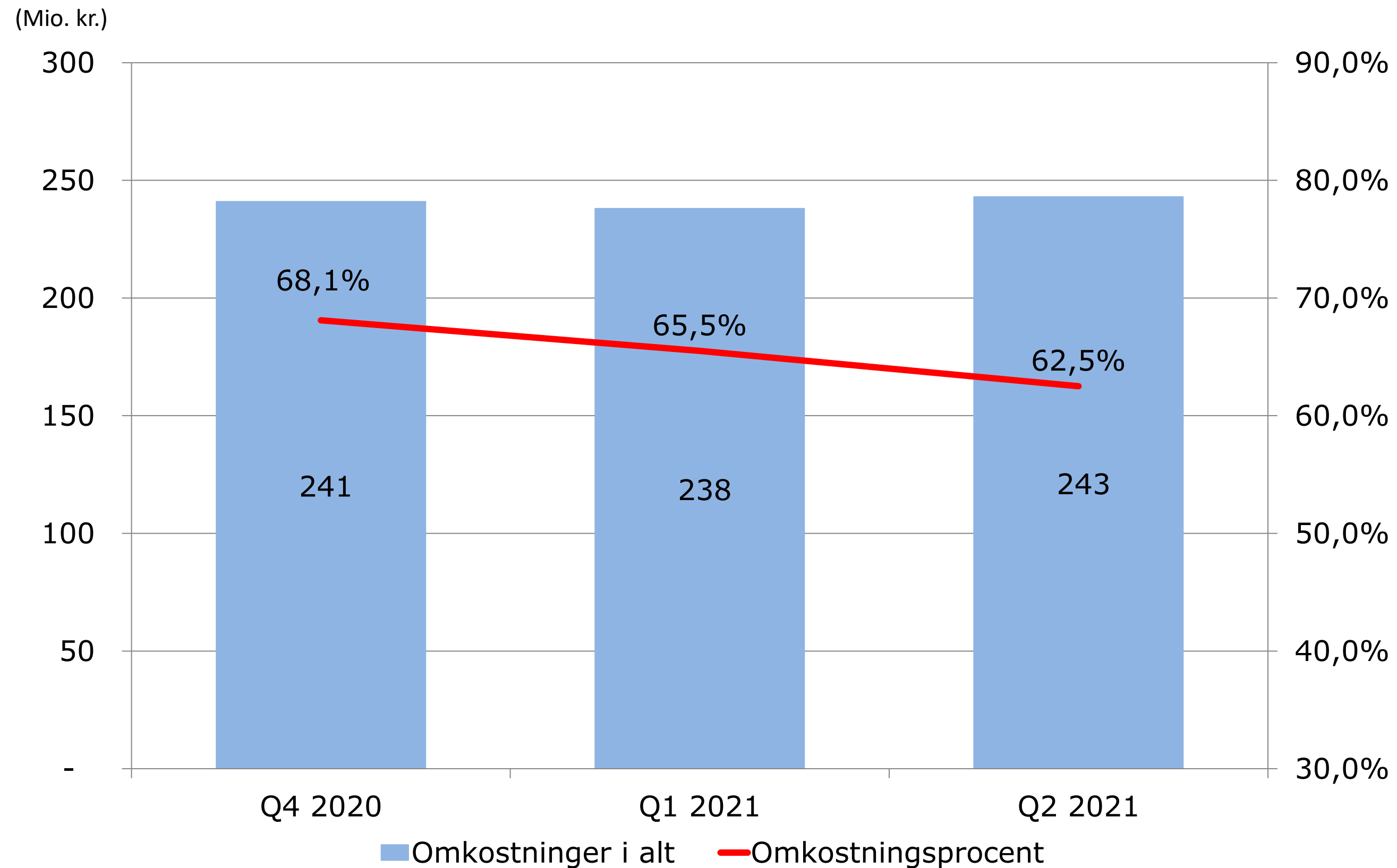
	30.06.2021 mio. kr.	Proforma 31.12.2020 mio. kr.	Udvikling
Udlån, netto	16.429	16.285	+0,9%
Indlån	24.513	24.377	+0,6%
Puljer	8.696	8.170	+6,4%
Eventualforpligtelser	9.940	8.270	+20,2%
Depot	18.387	17.087	+7,6%
Formidlede realkreditudlån	56.585	53.584	+5,6%
Forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditudlån	134.550	127.773	+5,3%

Gebyrindtægter

	Mio. kr.
Q2 2021	152
Q1 2021	142

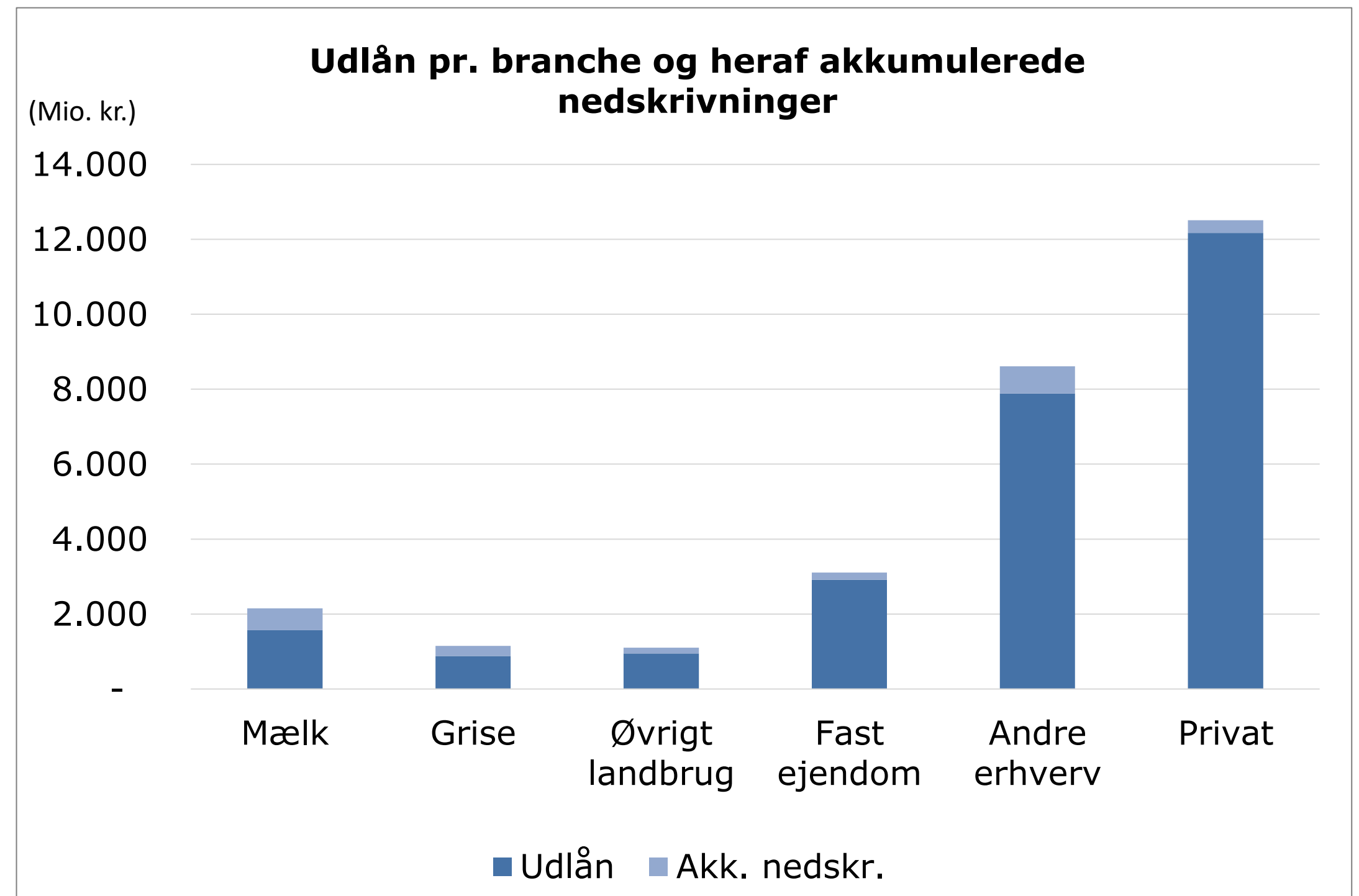


Omkostningsprocent

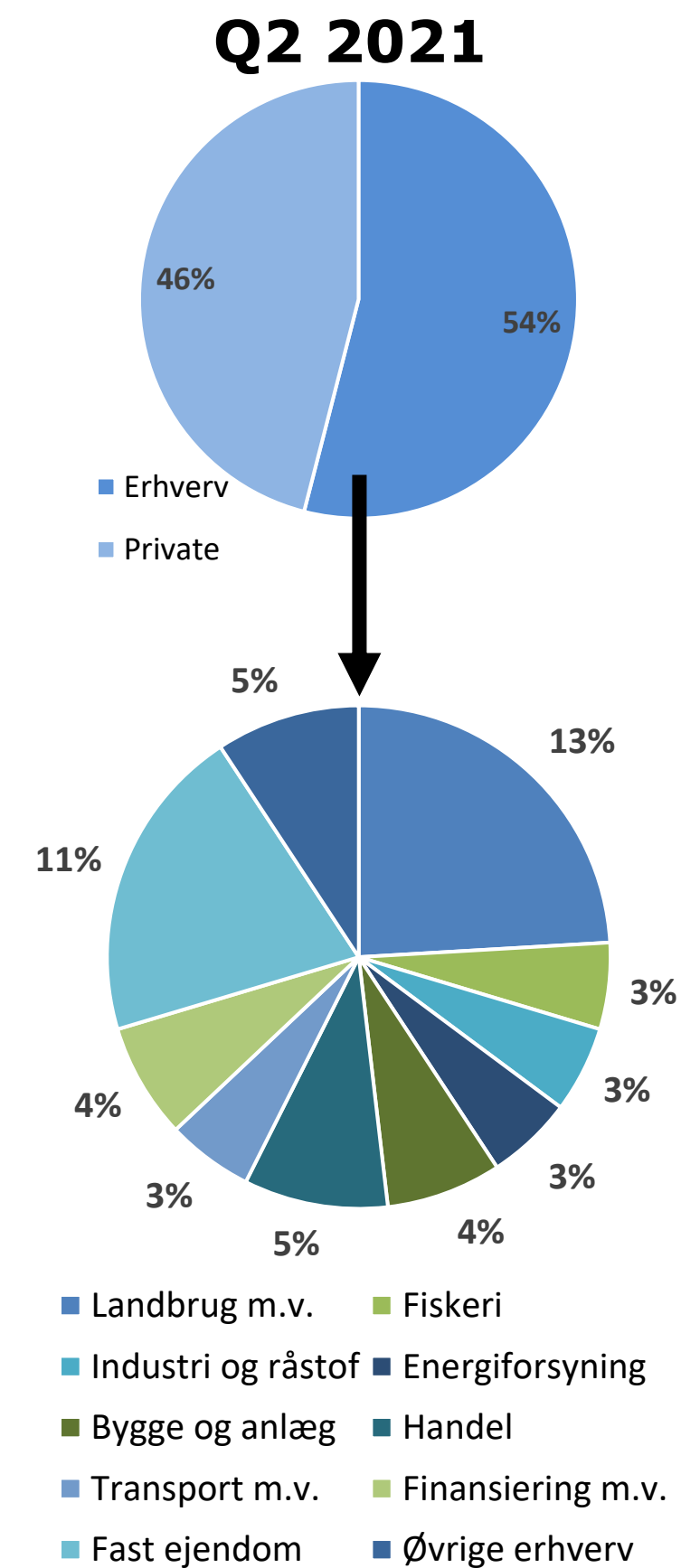
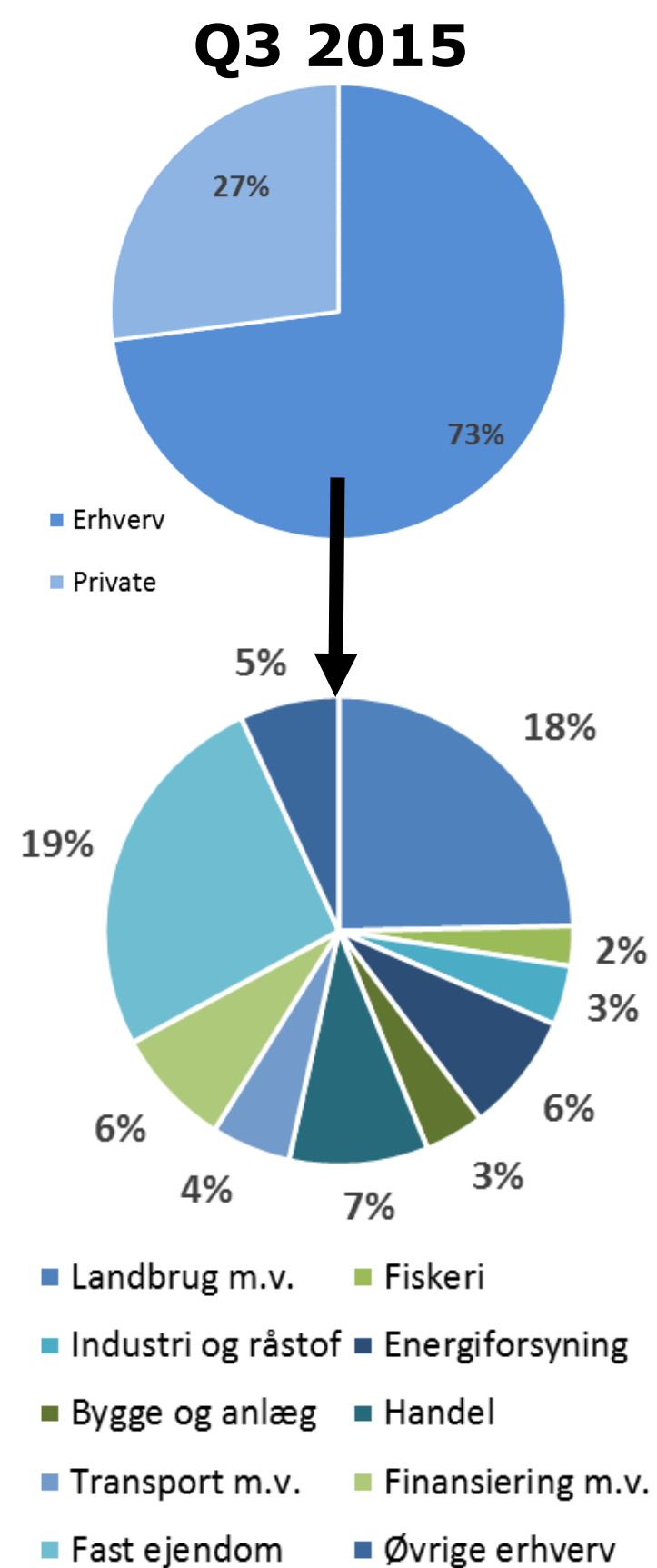


Nedskrivninger og hensættelser

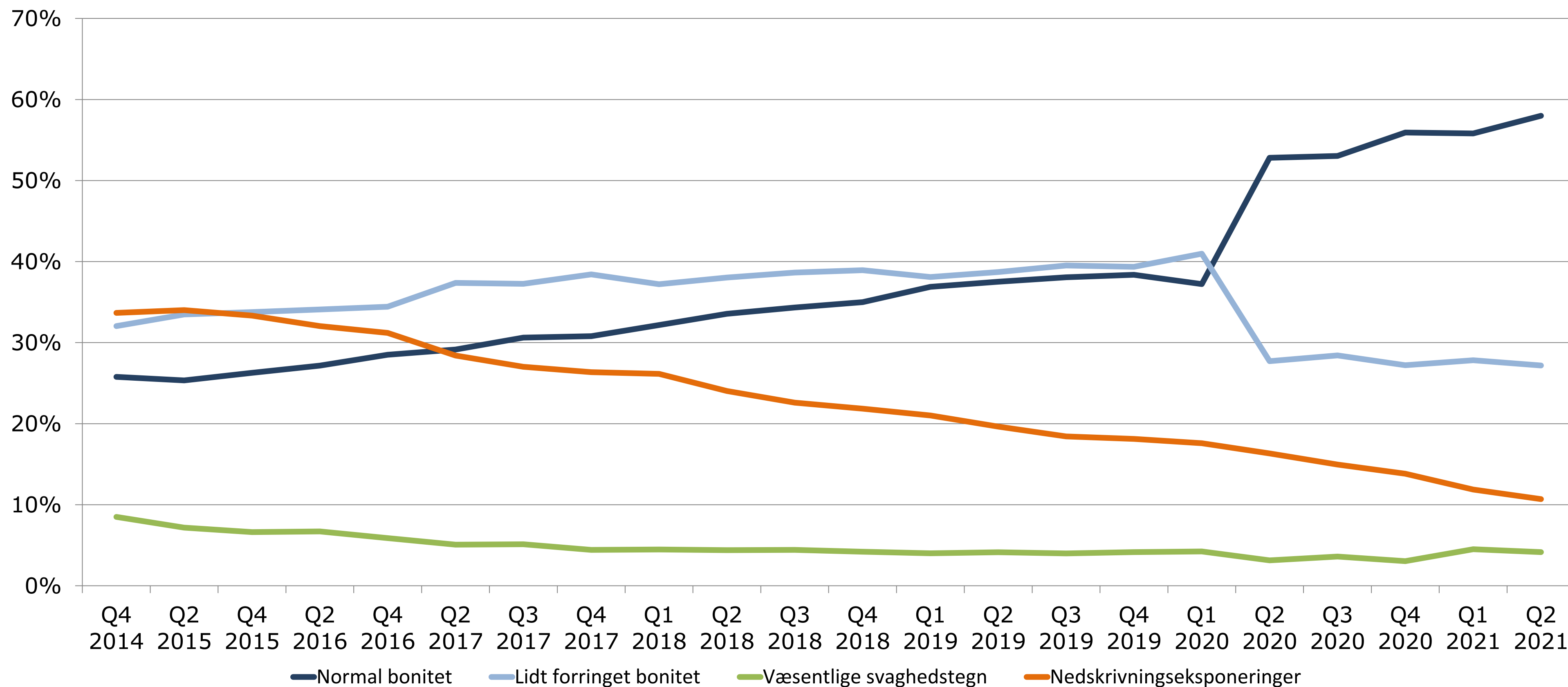
	Mio. kr.
Stadie 1 nedskrivninger m.v.	48
Stadie 2 nedskrivninger m.v.	296
Stadie 3 nedskrivninger m.v.	1.997
Overtagne nedskrivninger	667
Total	3.008
Heraf ledelsesmæssigt skøn til økonomisk usikkerhed	258



Udlånsfordeling, brancher



Bonitet af udlånsbogen



Kapitalnøgletal

	Finansielle mål	Q2 2021	Lovmæssige krav
Egentlig kernekapital	14,5%	17,9%	7,6%
Kernekapital	-	19,3%	9,4%
Kapitalgrundlag	-	21,9%	13,0%
NEP-kapitalgrundlag	-	23,5%	14,9%

Forventninger til regnskabsåret 2021

Vestjysk Bank forventer nu et resultat efter skat i 2021 i niveauet 575–625 mio. kr., når der korrigeres for engangsposter ved fusionen med Den Jyske Sparekasse.

Det er forventningen, at 2021 bliver året, hvor banken realiserer synergierne ved fusionen, så følgende finansielle målsætninger kan nås fra og med 2022:

- Rentabilitet - egenkapitalforrentning efter skat skal minimum være 9,0%
- Effektivitet – omkostningsprocenten skal være under 55
- Kapitalforhold – den egentlige kernekapital skal minimum udgøre 14,5%
- Udbyttekapacitet – en udbytteprocent på mellem 25 og 50 af årets resultat.

Indfrielse af bankens målsætninger medfører høj rentabilitet og en stærk kapitalbase, der skaber grundlaget for yderligere vækst og geografisk ekspansion.

Med det aflagte regnskab for 1. halvår 2021 er banken godt på vej til at nå sine målsætninger.

Status på fusion med Den Jyske Sparekasse

- 26. november 2020: Udmelding om ønske om fusion mellem Vestjysk Bank og Den Jyske Sparekasse
- 17. december 2020: Offentliggørelse af fusionsmeddelelse
- 13. januar 2021: Godkendelse af fusionen på ekstraordinære generalforsamlinger i begge pengeinstitutter
- Ultimo januar: Nedlæggelse af 75 fuldtidsstillinger
- 27. april 2021: Bankens tidligere hovedsæde i Lemvig solgt til en lokal gruppe af investorer. Filialen i Lemvig fortsætter i bygningen på en 10 års lejekontrakt
- Derudover har banken solgt domicilejendomme i Thyborøn og Vejle og indgået lejemål i stedet.
- 5. juli 2021: Bankens stabsafdelinger flytter ind i nyt domicil i Birk, Herning
- 9.-10. oktober 2021: Fusion af de 2 pengeinstitutters systemer og data i BEC gennemføres
- STATUS: Fusionen forløber som planlagt



Disclaimer

Denne præsentation indeholder udsagn om fremtidige resultater, som er behæftet med risici og usikkerheder. Følgelig kan de faktiske resultater afvige væsentligt fra de angivne eller implicitte resultater og/eller udsagn i præsentationen og dens fremlæggelse.

Der gives på ingen måde garanti (udtrykt eller underforstået) for konklusioner, og der kan ikke stilles krav i forhold til retfærdighed, nøjagtighed eller fuldstændighed af de heri indeholdte oplysninger.

Derfor accepterer hverken Vestjysk Bank eller nogen af bankens hovedaktionærer, ledelse, medarbejdere eller rådgivere nogen form for ansvar, som direkte eller indirekte stammer fra brugen af oplysninger fra dette dokument.