

# Vestjysk Bank A/S – Generalforsamling 2022 - Bestyrelsens beretning



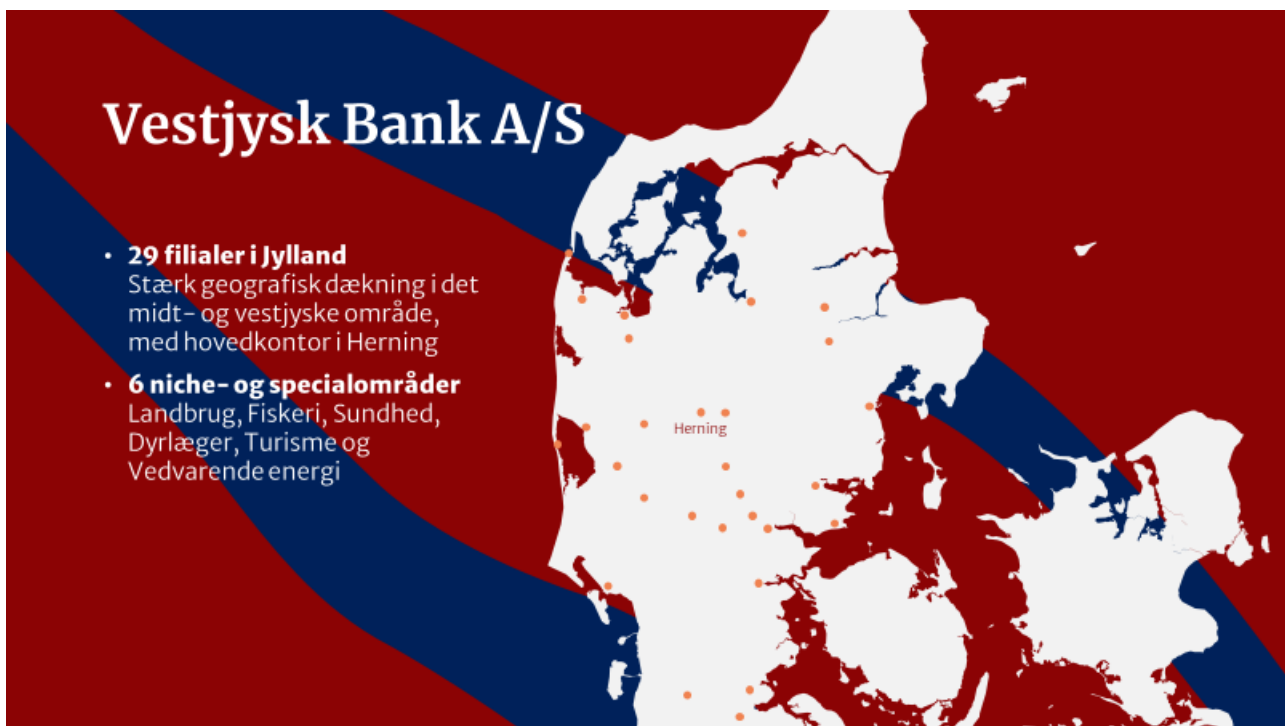
## Vestjysk Bank A/S Generalforsamling 2021

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

v/ bestyrelsens formand Kim Duus

Danmarks stærkeste lokalbank

Endnu engang velkommen til Vestjysk Banks Generalforsamling 2022!



For Vestjysk Bank var den helt store opgave i 2021 at gennemføre fusionen med Den Jyske Sparekasse.

Den 13. januar 2021 blev fusionen godkendt på to ekstraordinære generalforsamlinger og straks herefter blev en lang række aktiviteter igangsat, herunder et omfattende IT-projekt i samarbejde med bankens datacentral, BEC. Sammenlægningen af systemerne, der indeholder oplysninger omkring alle bankens kunder, blev planlagt i løbet af året og den 11. oktober 2021 kunne banken og BEC fejre en veloverstået konvertering, uden større gener for bankens kunder.

Ligeledes har banken gennem 2021 udmøntet de lovede synergier fra fusionsdokumentet, og set fra bestyrelsens side er fusionen nu gennemført, så igen der kan være fuld fokus på det egentlige formål med banken.

Bankens formål er, gennem vores værdier Nærvær, Enkelhed og Handling, at skabe en positiv udvikling for bankens kunder og stimulere aktiviteter i de lokalsamfund, som banken er en del af. Det betyder, at banken har fokus på at tage medansvar for lokalområdernes udvikling gennem sit virke som Danmarks stærkeste lokalbank.

For at sikre og fremme en sund virksomhedskultur har banken i 2021 foretaget en omfattende opdatering af politikken for sund virksomhedskultur, så denne kan være en del af fundamentet for en ny stærk fælles kultur for banken efter fusionen med Den Jyske Sparekasse.

Med udgangspunkt i politikken har banken nedsat en komité, som har revideret politikken og udarbejdet en handlingsplan. De første tiltag blev implementeret i 2021, herunder udarbejdelse af adfærdskodeks, som er præsenteret for alle medarbejdere i banken sammen med politikken. Samtidig sikres det, at alle medarbejdere får kendskab til politikken og adfærdskodekset gennem et introduktionsprogram.

Implementeringen fortsætter i 2022 gennem de årlige medarbejdersamtaler og en trivselsundersøgelse. Dette vil danne grundlag for den løbende måling og evaluering af bankens virksomhedskultur og det fortsatte arbejde med handlingsplanen.

Vestjysk Bank er karakteriseret ved en stærk ejerkreds bestående af én storaktionær i form af Arbejdernes Landsbank og en solid base af mere end 51.000 aktionærer, der typisk også er kunder i banken.

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

Desuden vil jeg tillade mig at være en lille smule stolt af bankens økonomiske resultat i 2021.

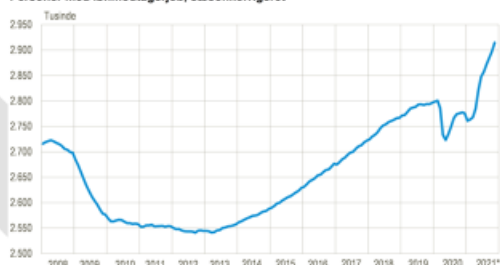
Vestjysk Bank har i et Corona- og fusionsår leveret et resultat eksklusiv engangsposter ved fusionen og efter skat på 725 mio. kr., hvilket giver en forrentning af egenkapitalen på 14,7 procent.

Jeg kommer tilbage til årets resultat, men vil starte med et par kommentarer om den generelle økonomiske udvikling.

Til slut vil jeg give en status for det omgivende samfund og banksektoren.

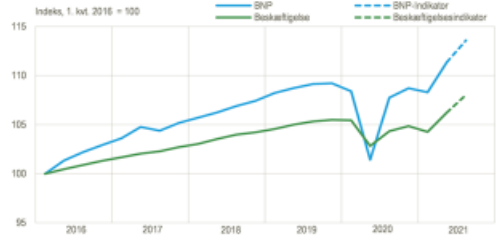
## Global og dansk økonomi

Personeer med lønmodtagerjob, sæsonkorrigeret



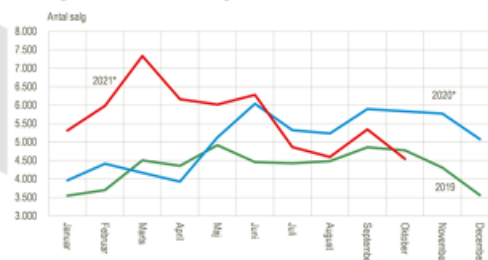
\*Foreløbige tal

BNP og beskæftigelse - fremskrevet med indikatorer



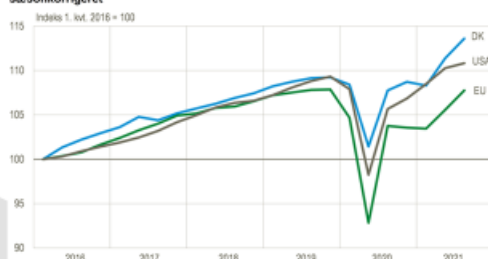
Anm: BNP-indikatoren er opgivet i kædede værdier, mens beskæftigelsesindikatoren er opgivet i personer. Begge er sæsonkorrigerede.

Antal solgte enfamiliehuse i almindelig fri handel, hele landet



\*De gennemsnitlige månedlige tal

Vækstrater i Danmark, EU-27 (uden Storbritannien) og USA, kædede værdier og sæsonkorrigeret



Danmarks stærkeste lokalbank

Allerede før coronapandemien for alvor 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.

I dag, to år inde i pandemien, kan vi med glæde konstatere, at dansk økonomi ikke blev påvirket af coronakrisen i samme grad som mange andre økonomier.

Sammenlignet med EU og USA var den negative påvirkning fra pandemien mindre for den danske økonomi, og efterfølgende har Danmark præsteret en stærkere vækst end USA og i særdeleshed end resten EU.

Også ejendomssalget har i 2021 fortsat ligget på et højt niveau og har nu stabiliseret sig med en aktivitet som lige inden Corona-krisen satte ind.

Beskæftigelsen i Danmark er "all-time-high", hvilket medfører at en del brancher oplever flaskehalsproblemer i forhold til at kunne rekruttere nok ressourcer og de rette kompetencer. Ligeledes betyder den stigende efterspørgsel efter arbejdskraft et forventet opadgående pres på lønningerne.

Dette i kombination med eksplosivt stigende energipriser, logistikproblemer i containertransportsektoren og stigende råvarepriser, betyder at inflation nu er blevet et fokusemne.

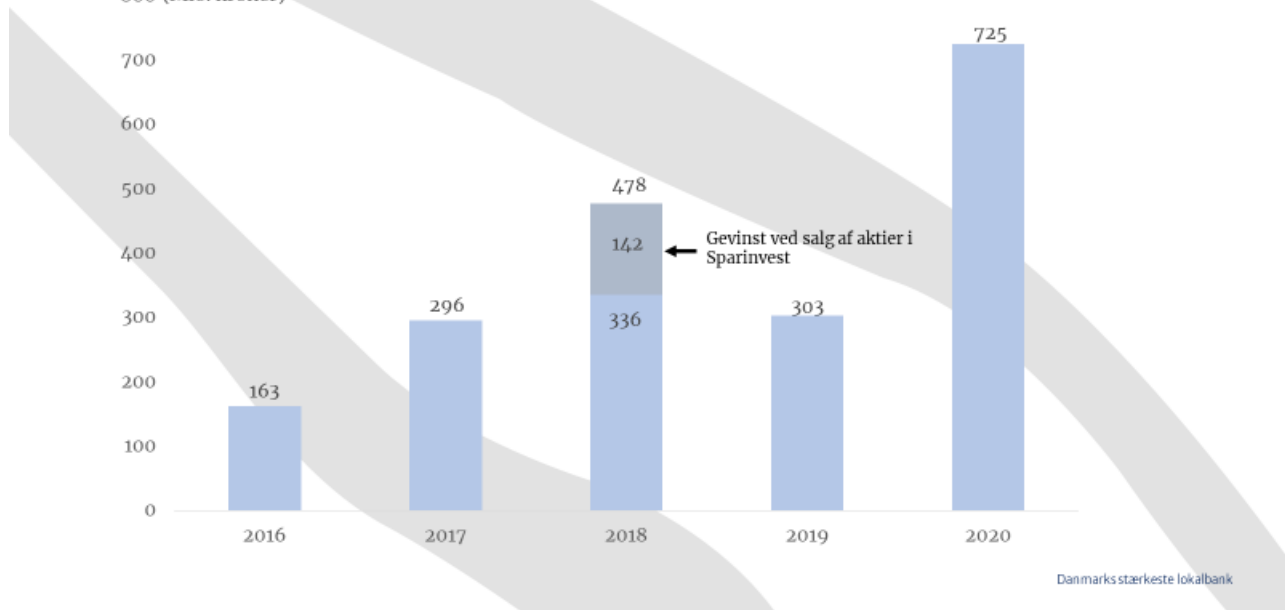
I USA er der forventning om en række renteforhøjelser i 2022 og måske vil dette også smitte af på EU og Danmark i den kommende periode.

Så på trods af en økonomi, der buldrer derudad og en pandemi, der ser ud til snart at være overstået, er der en række mørke skyer i horisonten, vi som bank skal navigere efter. Og nu ikke mindst den massive usikkerhed, som krigen i Ukraine skaber.

Bankens resultater var naturligvis også i 2021 præget af Corona pandemien og den generelle økonomiske usikkerhed, men som tidligere nævnt, blev årets regnskab meget tilfredsstillende.

## Bankens resultat

800 (Mio. kroner)

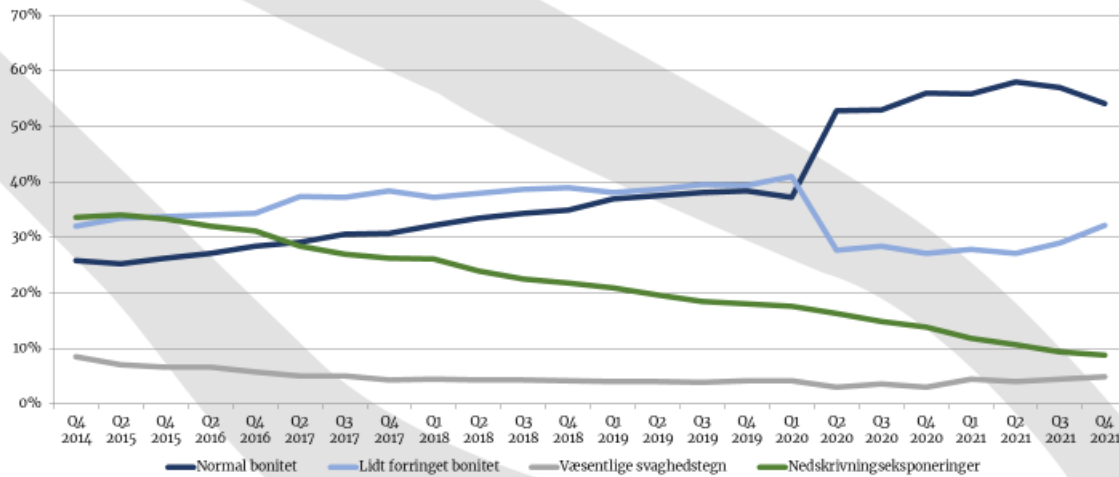


For 2021-resultatet er der tre forhold, jeg vil fremhæve som særlige for året:

- 1) Regnskabet er påvirket af engangsposter ved fusionen. De 725 mio. kr. i grafen er således et udtryk for normalresultatet for 2021 uden disse engangsposter. Indregnes engangsposterne er resultatet 1.080 mio. kr.
- 2) På trods af arbejdet med fusionen har banken fastholdt et højt aktivitetsniveau med vores kunder, der har betydet en stigning i indtægter fra disse forretninger i form af gebyrer.
- 3) Bankens svinebønder er aktuelt udfordret af lave afregningspriser. Dette skyldes blandt andet forekomsten af afrikansk svinepest i Tyskland og kraftigt faldende eksport til Kina. Banken har samlet nedskrevet 325 mio. kr. i form af et ledelsesmæssigt skøn, der skal håndtere den økonomiske usikkerhed, herunder svinebøndernes udfordringer.

Det skal dog pointeres, at banken i 2021 fortsat har forbedret kreditkvaliteten af bankens udlån.

## Boniteten af bankens udlån



Danmarks stærkeste lokalbank

Fra at bankens nedskrivningskunder for nogle år siden udgjorde den største gruppe, er disse nu overhalet af de to grupper, der udgør bankens kernekunder.

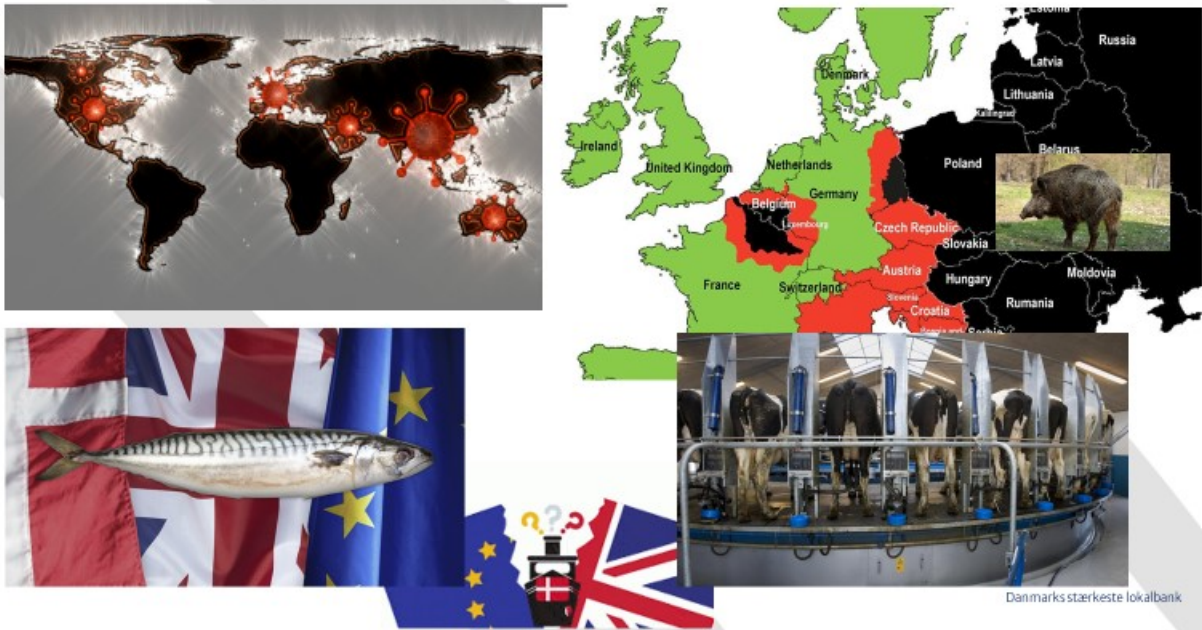
Banken er med de seneste års udvikling i kvaliteten af kreditbogen, ved at være på linje med de øvrige lokale og regionale banker.

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

Afrikansk svinepest er aktuelt en risikofaktor, men hvordan ser rammerne fra det omgivende samfund ud for banken i de kommende år?

Ja først og fremmest må vi konstatere, at de seneste knap 14 dage har ændret verdensbilledet radikalt. Den tragiske situation i Ukraine skaber forøget usikkerhed på rigtig mange områder, og herunder den økonomiske udvikling i Europa og dermed for bankens kunder.

## Banken og det omgivende samfund



Som sagt er banken meget opmærksom på udviklingen i markedssituationen for bankens svinebønder. Afrikansk svinepest i Tyskland er alvorligt, men det vil have en yderligere kraftig negativ effekt, hvis sygdommen skulle sprede sig til Danmark. Landbrugets brancheorganisation SEGES, betragter forsat dette som meget lidt sandsynligt, men vi har set svinepest springe fra det østligste Tyskland til Belgien og senest Piemonte i Italien. Så risikoen er der.

Udover svinepest er der også fortsat usikkerhed om den endelige betydning af Brexit for landbruget, ligesom Kinas pludselige stop for import af udenlandsk grisekød har medført meget lave afregningspriser.

Til gengæld er der for fiskeriet indgået en aftale for at afbøde virkningerne af Brexit på dette erhverv. Fiskerierhvervet er et specialistområde for banken, og derfor et område vi er meget interesserede i og gerne vil udbygge vores relationer til. Senest har banken etableret et egentligt fiskericenter i Thyborøn, og banken afholdt den 19. november 2021 den 5. årlige fiskerikonference.

Nu har vi talt meget om svinebønderne og de aktuelle udfordringer de står med, men vi skal ikke glemme bankens største gruppe af

landbrugskunder, nemlig mælkebønderne. Mælkeproducenterne har oplevet et 2021 med tilfredsstillende stabile priser og har således oplevet et godt år, der foreløbigt synes at fortsætte ind i 2022.

Jeg var tidligere kort inde på fusionen med Den Jyske Sparekasse og vil nu uddybe status for denne.

## Fusionen med 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

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

Danmarks stærkeste lokalbank

Den 13. januar 2021 meldte banken og Den Jyske Sparekasse ud, at vi agtede at fusionere.

Samtidig blev der meldt fire finansielle målsætninger ud og allerede i 2021 kan vi sætte hak ved to af disse.

Forrentningen af bankens egenkapital endte på 14,7 procent for normalresultatet, hvilket er pænt over den langsigtede målsætning på 9 procent pr. år.

Den egentlige kernekapitalprocent for 2021 var 18,4 procent og det langsigtede mål er 15,5 procent.

Omkostningsprocenten for normalresultatet var 60,8 mod et langsigtet mål på maksimalt 55. Med de opnåede synergier i løbet af 2021, vil banken i 2022 være godt på vej mod det langsigtede mål.

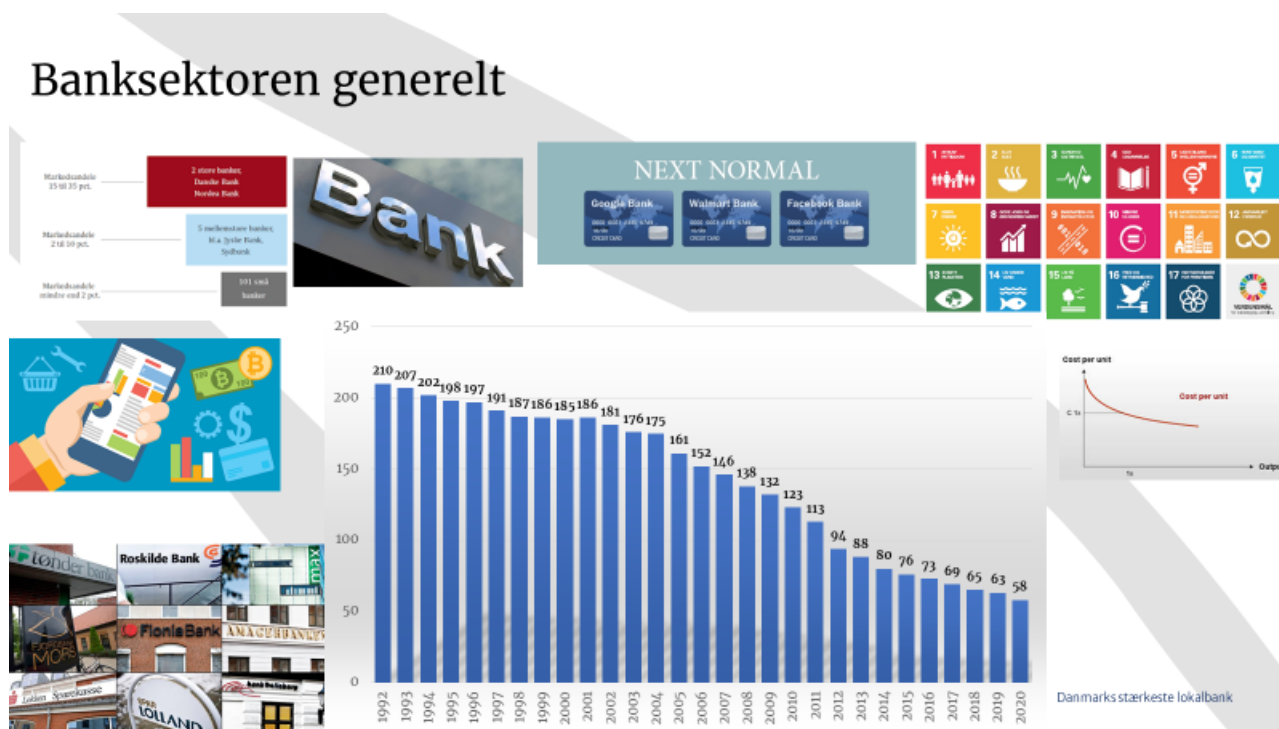


Endelig blev der meldt en udbytteprocent ud på 25 til 50 procent af årets resultat efter skat. I overensstemmelse med tidligere udmeldinger samt de selskabsretlige regler anbefaler bestyrelsen, at der ikke udbetales udbytte for 2021 - men bestyrelsen forventer at leve op til den udmeldte målsætning i de kommende år.

De opnåede finansielle resultater i 2021, kombineret med en succesfuld sammenlægning af de to pengeinstitutter, kan banken være stolt af.

Det er ikke en naturlov, at man i et fusionsår samtidigt formår at få forretningen til at vokse og skabe stærke økonomiske resultater – selv om man selvfølgelig skal erkende, at den generelle økonomiske aktivitet har givet medvind til hele banksektoren.

Derfor skal der også lyde en særlig tak til alle medarbejderne i banken, der i 2021 på forbilledlig vis har håndteret en fusion af to tidligere selvstændige pengeinstitutter til en Vestjysk Bank og samtidigt har præsteret økonomisk fremgang og et meget tilfredsstillende økonomisk resultat.



Det er ikke kun Vestjysk Bank, der har været part i banksammenlægninger. På planchen kan man se udviklingen i antal pengeinstitutter i Danmark gennem de seneste knap 30 år.

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

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

I vores tilfælde var der tale om en fælles beslutning om at styrke de to pengeinstitutters konkurrenceevne ved at lægge os sammen.

I disse år rammes banksektoren af en række nye lovgivningsmæssige tiltag, der strammer reguleringen af bankerne og kravene til de ansatte og ikke mindst ledelsen i bankerne.

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.

Sidste år uddybede jeg de kapitalkrav banken rammes af i de kommende år og sluttede med en fremskrivning af bankens kapitalkrav, der endte med et mål på godt 28 procent af bankens risikovægtede aktiver.

Med Arbejdernes Landsbanks køb af aktiemajoriteten i Vestjysk Bank, blev Arbejdernes Landsbank så store, at Finanstilsynet har udpeget dem som systemisk vigtige, også kaldet SIFI, for det danske samfund. Dermed træder ekstra skærpede kapitalkrav i kraft og da Vestjysk Bank også omfattes af disse regler, vil kapitalkravet til Vestjysk Bank nu flytte sig til godt 30 procent i de kommende år.

Et krav som vores kapitalplaner for de kommende år naturligvis tager højde for.

Som sagt blev Arbejdernes Landsbank majoritetsaktionær i Vestjysk Bank i løbet af 2021. Jeg vil her redegøre nærmere for forløbet og betydningen heraf for banken.

## Bankens ejerstruktur



Danmarks stærkeste lokalbank

Den 24. marts 2021 udsendte banken en selskabsmeddelelse vedrørende et potentielt pligtmæssigt offentligt overtagelsestilbud fra Arbejdernes Landsbank (herefter AL), idet AL havde indgået en betinget aftale om køb af aktier i Vestjysk Bank fra henholdsvis Nykredit og AP Pension, der ville bringe AL's ejerandel i Vestjysk Bank op på 60,7 procent.

Den 31. maj 2021 udsendte banken en række selskabsmeddelelser, der bekræftede denne handel og, at idet AL derefter besad mere end en tredjedel af stemmerettighederne i Vestjysk Bank, skulle AL fremsætte et pligtmæssigt offentligt overtagelsestilbud til de øvrige aktionærer i Vestjysk Bank vedrørende køb af alle udestående aktier i Vestjysk Bank. Tilbudsprisen i købstilbuddet udgjorde DKK 3,45 pr. aktie.

Den 7. juni udsendtes selskabsmeddelelse, der offentliggjorde AL's tilbudsdokument og, at bestyrelsen i Vestjysk Bank senest den 21. juni 2021 ville udsende en samlet redegørelse for tilbuddet fra AL til aktionærene i Vestjysk Bank.

Offentliggørelse af Bestyrelsens redegørelse skete den 15. juni 2021 og konklusionen lød:

*"Bestyrelsen kan ikke anbefale, at Aktionærene accepterer Overtagelsestilbuddet.*

*Bestyrelsens anbefaling er baseret på en samlet vurdering af alle omstændigheder, herunder bestyrelsens vurdering af fordele og ulemper for Aktionærene forbundet med Overtagelsestilbuddet.*

*Det er Bestyrelsens opfattelse, at Tilbudskursen ikke repræsenterer en fra et finansielt synspunkt attraktiv tilbudspris i et offentligt købstilbud. Tilbudskursen er fastlagt med udgangspunkt i den kurs, som Tilbudsgiver har betalt for aktier erhvervet fra AP Pension Livsforsikringselskab og Nykredit Realkredit A/S i henhold til overdragelsesaftaler af 24. marts 2021.*

*Bestyrelsens anbefaling understøttes af en fairness opinion, som Bestyrelsen har indhentet fra sin finansielle rådgiver, Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.*

*Bestyrelsen gør supplerende Aktionærene opmærksomme på følgende:*

*Tilbudskursen giver Aktionærene mulighed for at afhænde deres Aktier til en pris, som ikke nødvendigvis vil kunne opnås, hvis kursen på Aktierne falder efter udløbet af Tilbudsperioden, som følge af forhold som er eller ikke er relaterede til Vestjysk Bank.*

*Tilbudsgiver vil, så længe Tilbudsgivers ejerandel i Selskabet fortsætter med at være mindst 1/3 af alle Aktier og stemmerettigheder, kunne øge sin ejerandel i Selskabet efter afslutningen af Tilbudsperioden, uden at Tilbudsgiver bliver forpligtet til at fremsætte et nyt købstilbud til Aktionærene.*

*Ovenstående konklusion skal læses i sammenhæng med den samlede redegørelse."*

Den 9. juli 2021 udsendte banken selskabsmeddelelse, der orienterede om det endelige resultat af købstilbuddet. AL endte med at eje 72,7 % af aktiekapitalen og stemmerettighederne efter afviklingen af købstilbuddet, hvilket også er den aktuelle ejerandel.

I og med Vestjysk Bank nu formelt er et datterselskab i selskabslovens betydning, er der en række områder hvor banken

skal indgå i et styringsmæssigt koncernfællesskab. Det drejer sig om ekstern og intern revision, risikostyring, compliance og AML (Hvidvask), hvor lovgivning og/eller Finanstilsynet stiller krav om en fælles koncernstyring.

Det er samtidigt vigtigt for mig at gøre det klart, at Vestjysk Bank fortsat er et selvstændigt pengeinstitut med egen forretningsmodel, bestyrelse, direktion og styring, hvilket også er AL's klart udtrykte strategi. Og bestyrelsen vil naturligvis uændret arbejde for alle aktionærers interesser.

Under et senere punkt på dagsordenen indstiller bestyrelsen administrerende direktør Gert Jonassen fra Arbejdernes Landsbank til Næstformand i bestyrelsen. Fra bestyrelsens side ses dette som et naturligt skridt, og helt i overensstemmelse med normal og forventelig praksis for en majoritetsaktionær.

Det skal samtidig understreges, at den samlede bestyrelse, og også AL, er meget opmærksomme på de øvrige godt 51.000 aktionærer og deres forventninger til Vestjysk Bank.

Banken har en stærk majoritetsaktionær og samtidig en vigtig base for forretningen hos de øvrige aktionærer, der typisk også er kunder i banken. Dette forhold sætter blot en endnu tykkere streg under bestyrelsens forpligtelse til at arbejde for at udvikle banken til gavn for alle aktionærer.

Afslutningsvis vil jeg sige nogle få ord om bankens forventninger til 2022.



## Vestjysk Banks økonomiske forventninger til 2022

- Banken forventer et resultat før skat i 2022 i niveauet 600–650 mio. kroner.

Danmarks stærkeste lokalbank

Vestjysk Bank forventer i indeværende år at levere et resultat før skat i niveauet 600 til 650 mio. kr.

Resultatforventningen er baseret på den nuværende økonomiske situation, og det er klart at den forøgede usikkerhed affødt af krigen i Ukraine kan påvirke denne forventning.

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

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 2021.