

## Bestyrelsens mundtlige beretning til den ordinære generalforsamling i Vestjysk Bank 10. juni 2020



### Vestjysk Bank A/S Generalforsamling 2020

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 2020!

I lyset af de restriktioner, banken har været underlagt, og det fremskredne tidspunkt for afholdelsen af generalforsamlingen vil bestyrelsens beretning i år udelukkende behandle bankens udvikling, hvorimod kommentarer til de generelle økonomiske og samfundsmæssige trends må vente til næste års generalforsamling.

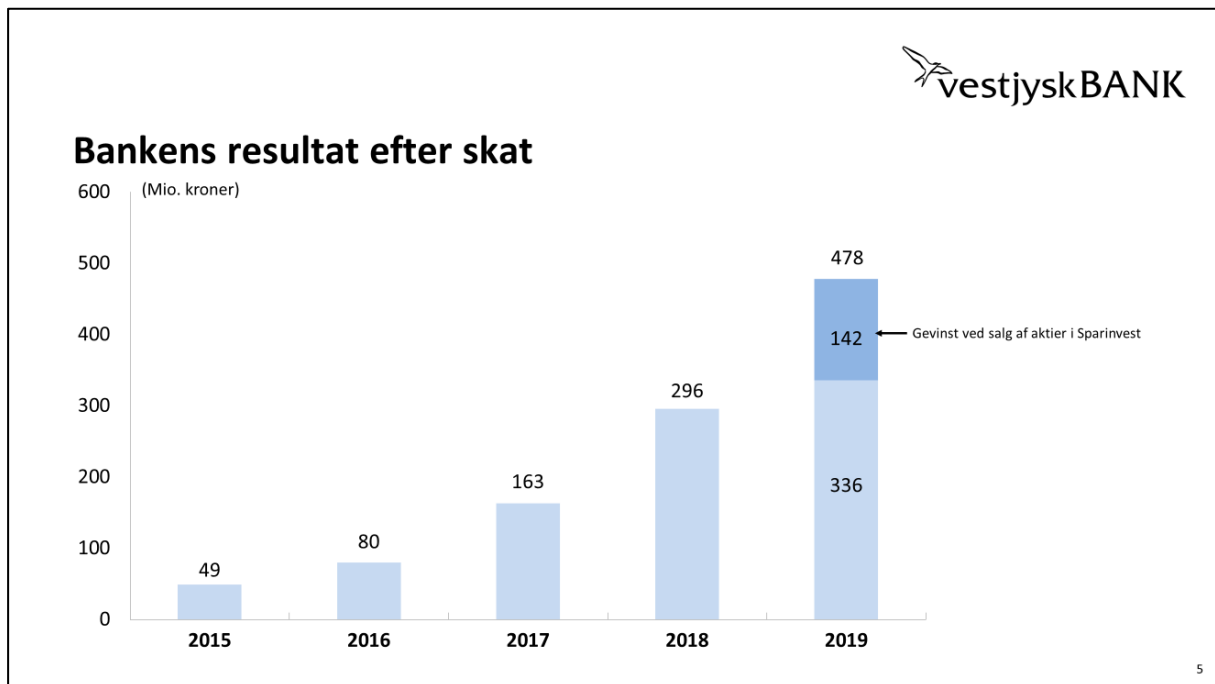
Generelt havde banken i 2019 et rigtigt godt år.

Først og fremmest kom Vestjysk Bank endeligt ud af finanskrisens skygge, hvilket skete med afslutningen af EU-sagen den 8. april 2019, kort tid efter sidste års generalforsamling.

For det andet står banken rigtigt godt i det danske banklandskab med en stærk ejerkreds bestående af 3 store aktionærer og en solid base af mere end 37.000 aktionærer, der typisk også er kunder i banken.

Banken har styr på kapitalforholdene, og kreditbogen er forbedret, så vi nu kan sige, vi ligger på linje med andre regionale og lokale pengeinstitutter.

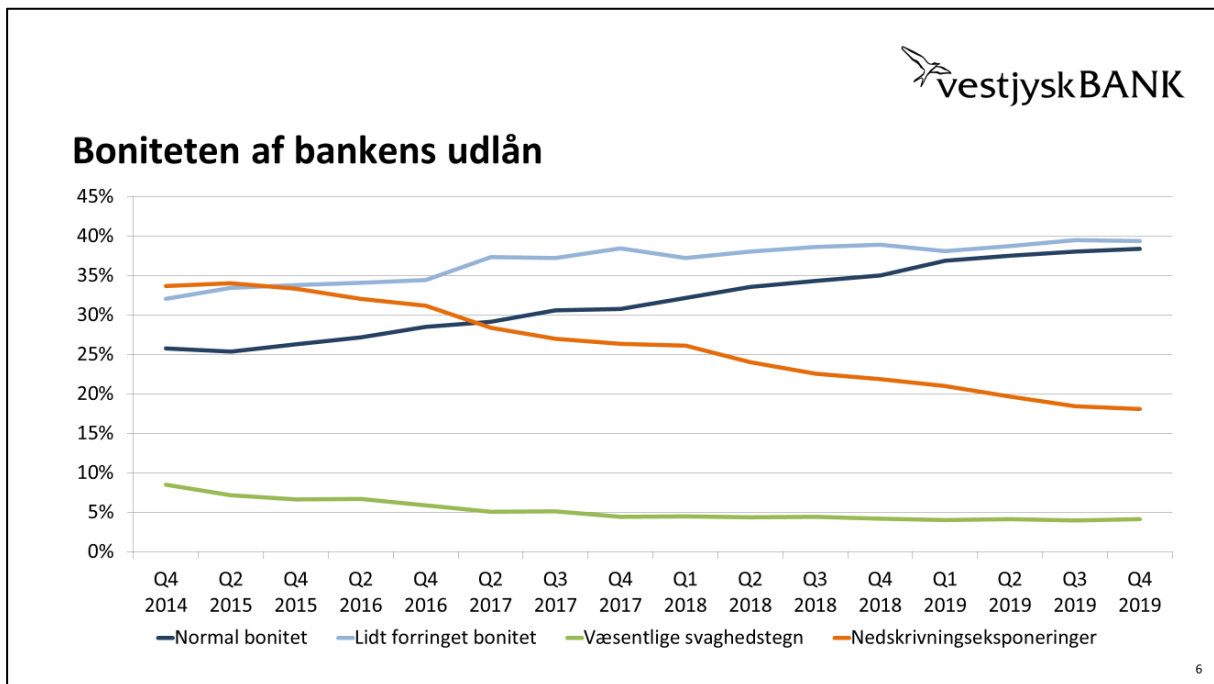
Vestjysk Bank leverede i 2019 det bedste regnskab i bankens historie med et resultat efter skat på 478 mio. kr. og en forrentning af egenkapitalen på 17,2 procent.



Som det ses her, har banken de seneste 5 år præsteret positive resultater og med en støt forbedring år efter år. I 2019 er der 3 forhold, jeg vil fremhæve som særlige for året:

- 1) Banken har solgt 75% af sine aktier i Sparinvest Holdings og opnåede derved en gevinst på 142 mio. kr. (er markeret på planchen med en mørkere blå farve).
- 2) Det meget lave renteniveau har betydet, at en stor del af bankens boligkunder med fordel har kunnet omlægge deres realkreditlån. Banken har naturligvis tjent på disse omlægninger, hvilket også har påvirket årets resultat positivt.
- 3) Endelig har udbruddet af svinepest i Kina medført en kraftig stigning i eksporten af dansk svinekød. Desuden har svinepesten, specielt i andet halvår af 2019, betydet væsentligt højere priser på svinekød. Dette er kommet bankens svinebønder til gode efter en række svære år, og det påvirker bankens behov for nedskrivninger positivt.

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. Der er stadig noget at arbejde med, før vi kan sige, at vi er helt på plads med kreditkvaliteten, men det går hurtigt.

Der er nemlig bred enighed mellem banken, landbrugets organisationer og vores landbrugskunder om, at den øgede indtjening skal bruges til at reducere den høje gældsætning i erhvervet.

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 2020**



- Leve op til bankens værdier: Nærvær, Enkelhed og Handling
- Skabe en kontrolleret vækst i bankens forretningsomfang
- Fastholde og udbygge den gode kreditkvalitet
- En omkostningsprocent i niveau 50 – 55
- Yderligere digitalisering af bankens interne processer
- Tilbyde bankens kunder nye relevante digitale muligheder
- Fastholde bankens gode kapitalgrundlag
- "Fremtidens dagsorden": Bæredygtighed

Banken arbejder for at fastholde den høje kundeloyalitet, der altid har kendetegnet banken. Nærheden til vores kunder er afgørende for, at vi kan skabe en langvarig relation.

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.

Det er ligeledes vigtigt, at vi kan forklare ofte kompliceret banksnak på en måde, så du som kunde kan forstå de valg, banken præsenterer for dig.

Endelig skal vi også sørge for at få handlet på det, vores kunder efterspørger, og for at levere et kvalitetsprodukt til den aftalte tid.

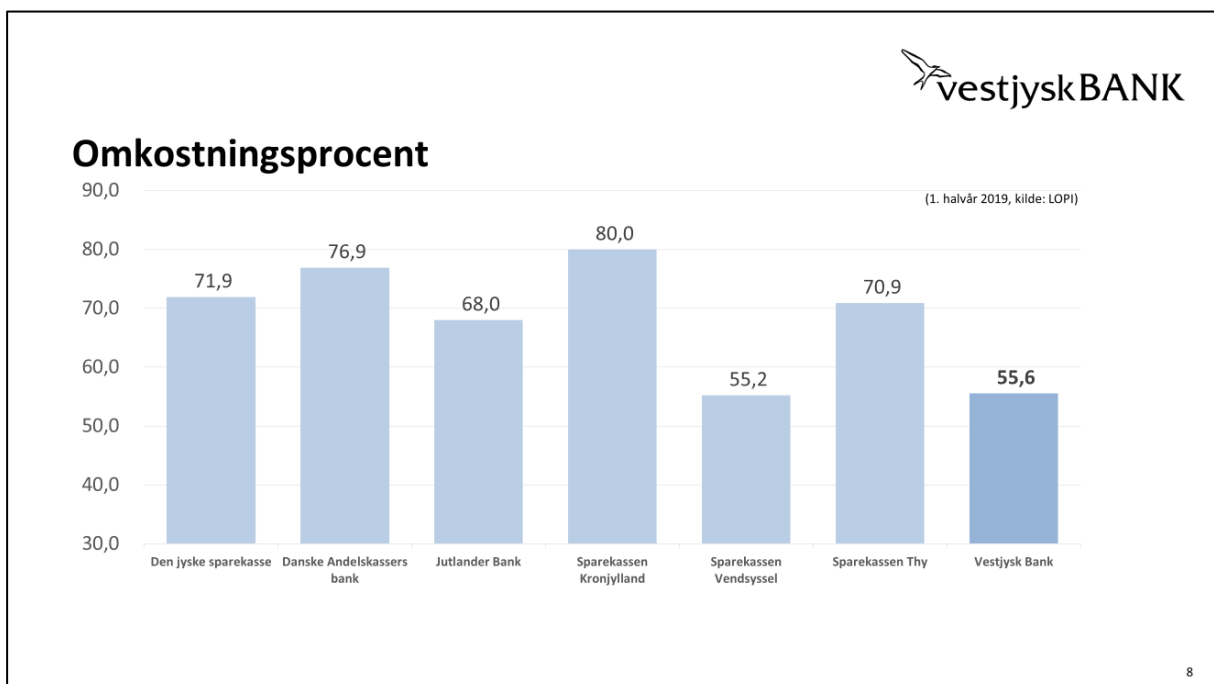
Ud over disse grundlæggende krav til Vestjysk Bank i forhold til vores kunder skal vi selvfølgelig også sørge for at skabe nogle fornuftige økonomiske resultater, der dels kan levere en indtjening til jer aktionærer, og dels kan fremtidssikre bankens økonomiske fundament.

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

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.

Arbejdet med bæredygtig finansiering er ikke nogen nem sag – det er faktisk temmelig ressourcekrævende – men det er også en vigtig sag. Og den falder godt i tråd med hele vores virke som et pengeinstitut, der er med til at understøtte det lokalområde, som vi er en del af. Desuden tror vi på, at bæredygtig finansiering lønner sig i længden, for der vil være for mange risici forbundet med at lade være.

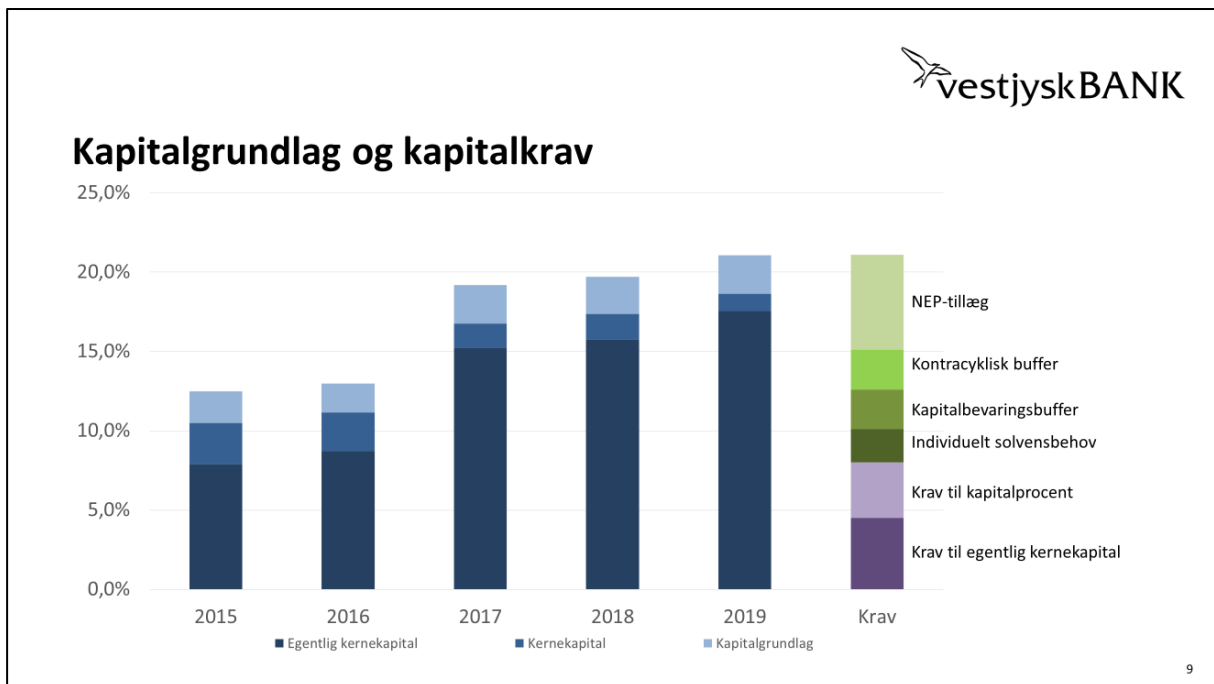


Bankens omkostningsniveau, udtrykt ved forholdet mellem omkostninger og indtægter, er afgørende for vores konkurrencekraft.

I et marked med faldende og negative renter samt eksplosivt 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 på at få en forbedret omkostningsprocent.

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



Vi, 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 2023 vil dette krav vokse til godt 20 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 25 procent.

Jeg kan nævne, at de 8 procent svarer til et kapitalgrundlag på ca. 1,1 mia. kr. for Vestjysk Bank, mens de 25 procent svarer til ca. 3,5 mia. kr.

Med udgangspunkt i de stigende kapitalkrav anbefaler bestyrelsen, at der ikke udbetales udbytte for 2019 – men det er et emne, som kontinuerligt tages op i bestyrelsen.

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.

Dette er et emne, som også vil præge fremtiden for pengeinstitutsektoren, og uden tvivl vil være et af de emner, bestyrelsen vil vende tilbage til ved næste års generalforsamling.

Afslutningsvis vil jeg sige nogle få ord om bankens forventninger til 2020.



### Forventninger til 2020

- Vestjysk Bank forventer et resultat efter skat i niveauet 160 - 240 mio. kroner.
- Forecastet er behæftet med betydelig usikkerhed og er helt afhængig af længden og dybden af Corona-krisen.
- Der er dog aktuelle usikkerheder om udviklingen i verdensøkonomien og særligt udviklingen i afregningspriser på landbrugsvarer. En væsentlig negativ udvikling kan påvirke størrelsen af bankens nedskrivninger.

10

Vestjysk Bank forventer i indeværende år at levere et resultat efter skat i niveauet 160 til 240 mio. kr.

Resultatforventningen var ved indgangen til 2020 et resultat efter skat på 250-300 mio. kr. Efter en analyse og vurdering af Corona-krisens mulige indvirkning har banken af forsigtighedshensyn valgt at sænke forventningerne til 2020.

Det skal dog pointeres, at Vestjysk Bank står stærkt til også at komme godt igennem denne udfordrende tid, og indtil nu har indvirkningen af Corona-krisen været af mindre betydning, men vi er i bestyrelsen og direktionen meget opmærksomme på den fremtidige udvikling og de mulige udfordringer, bankens kunder kan stå med i form af manglende likviditet.

Gennem de første 2-3 måneder af Corona-krisen har banken taget kontakt til alle erhvervs kunder for at sikre det korrekte billede af situationen og for på forkant at hjælpe kunderne med den nødvendige likviditet. På privatsiden er der givet ydelsesoverspring og yderligere kredit til dem, der måtte være ramt af Corona-krisens indvirkning. Banken vil fortsat se positivt på at hjælpe kunderne gennem denne krise.

Med dette vil jeg her udtrykke en stor tak til bankens medarbejdere for en forbilledlig indsats gennem det forløbne år og ikke mindst gennem nedlukningen af Danmark, hvor 80% af bankens medarbejdere arbejdede hjemmefra, og hvor banken har fastholdt sin nære kontakt til bankens kunder.

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 2019.



## **Vestjysk Bank A/S Generalforsamling 2020**

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

**v/ bestyrelsens formand Kim Duus**