

Vestjysk Bank A/S – Generalforsamling 2023 - Bestyrelsens beretning

Indledning



Endnu engang velkommen til Vestjysk Banks Generalforsamling 2023.

For Vestjysk Bank var 2022 det første hele regnskabsår efter fusionen med Den Jyske Sparekasse, og samtidig det første hele år med Arbejdernes Landsbank som majoritetsaktionær.

Som beskrevet på generalforsamlingen i 2022, blev synergierne ved fusionen udmøntet i løbet af 2021, og 2022 har derfor vist helårseffekten af synergierne.

Desuden er samarbejdet med Arbejdernes Landsbank, på de indre linjer, startet op med betydende synergier, og det arbejde vil fortsætte med gensidig respekt for, at vi forbliver to selvstændige banker med hver sin klare forretningsmodel.

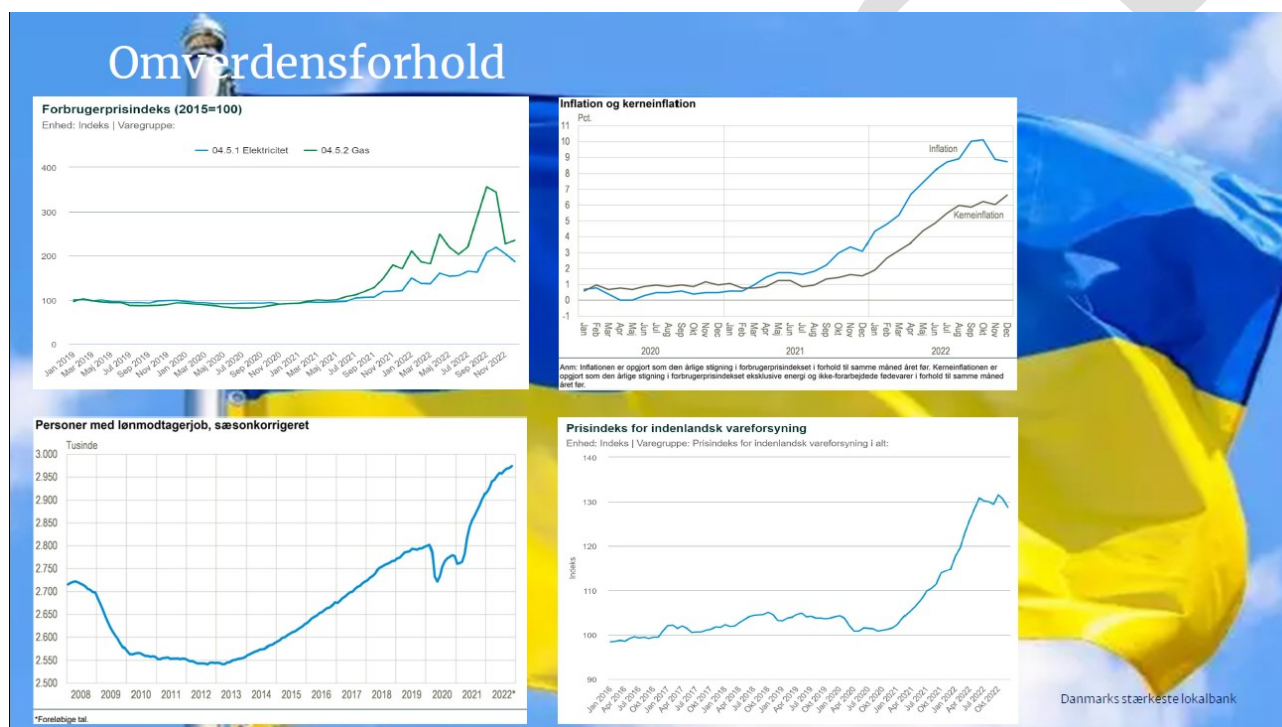
Vestjysk Bank er i dag karakteriseret ved en stærk ejerkreds bestående af én storaktionær og en solid base af mere end 51.000 øvrige aktionærer, der typisk også er kunder i banken.

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 2022, 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

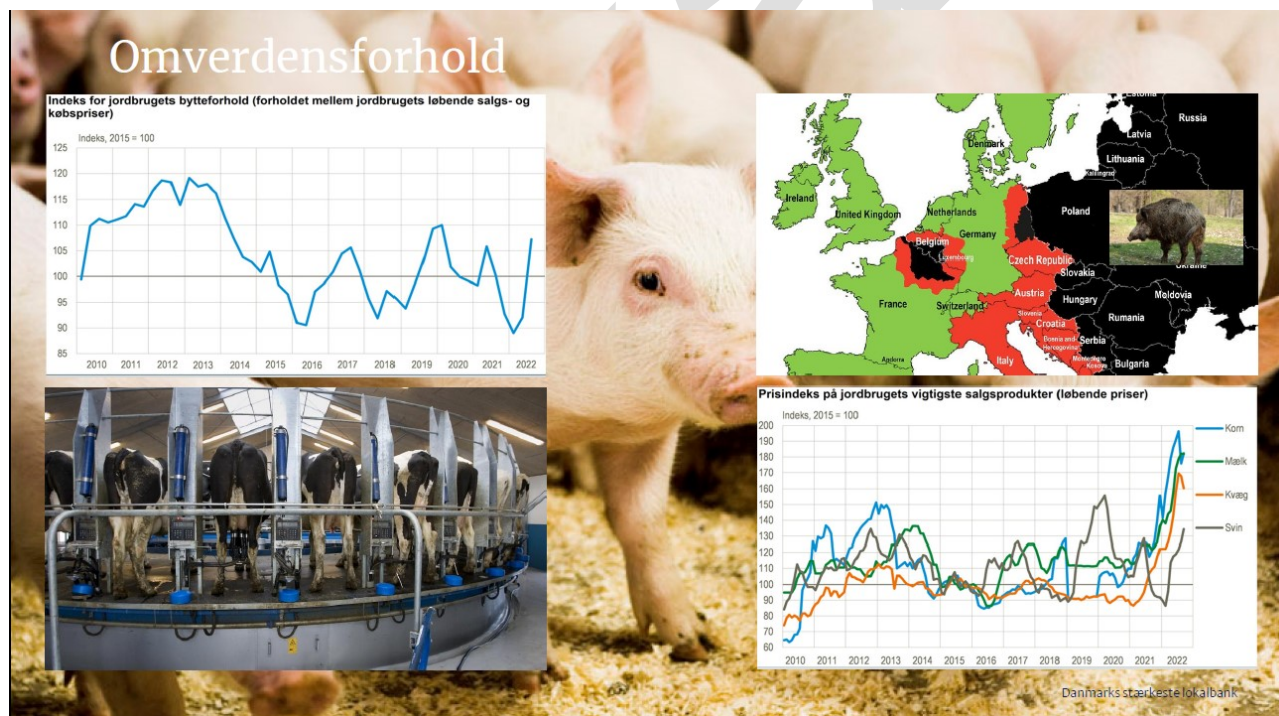


Året 2022 har været defineret af krigen i Ukraine. Den blodige konflikt mellem Rusland og Ukraine er i sig selv ganske forfærdelig, men krigen har også udgjort bagtæppet for en række ret dramatiske hændelser for hele det globale samfund og for verdensøkonomien.

Her tænker jeg selvfølgelig på de eksplosivt stigende energipriser og kraftigt stigende råvarepriser, der har medført at USA, Europa, og herunder Danmark, har oplevet et inflationsniveau, som vi skal meget langt tilbage i historiebøgerne for at finde. Inflationen har sidst i 2022 været over 10%, og kerneinflationen (uden energipriser) ligger fortsat bekymrende højt omkring 6,5%. Så også i indeværende år vil inflation være et fokusemne.

Beskæftigelsen i Danmark er, på trods af udsigterne for økonomien, "all-time-high", hvilket medfører at en del brancher fortsat oplever flaskehalsproblemer i forhold til at kunne rekruttere nok ressourcer med de rette kompetencer.

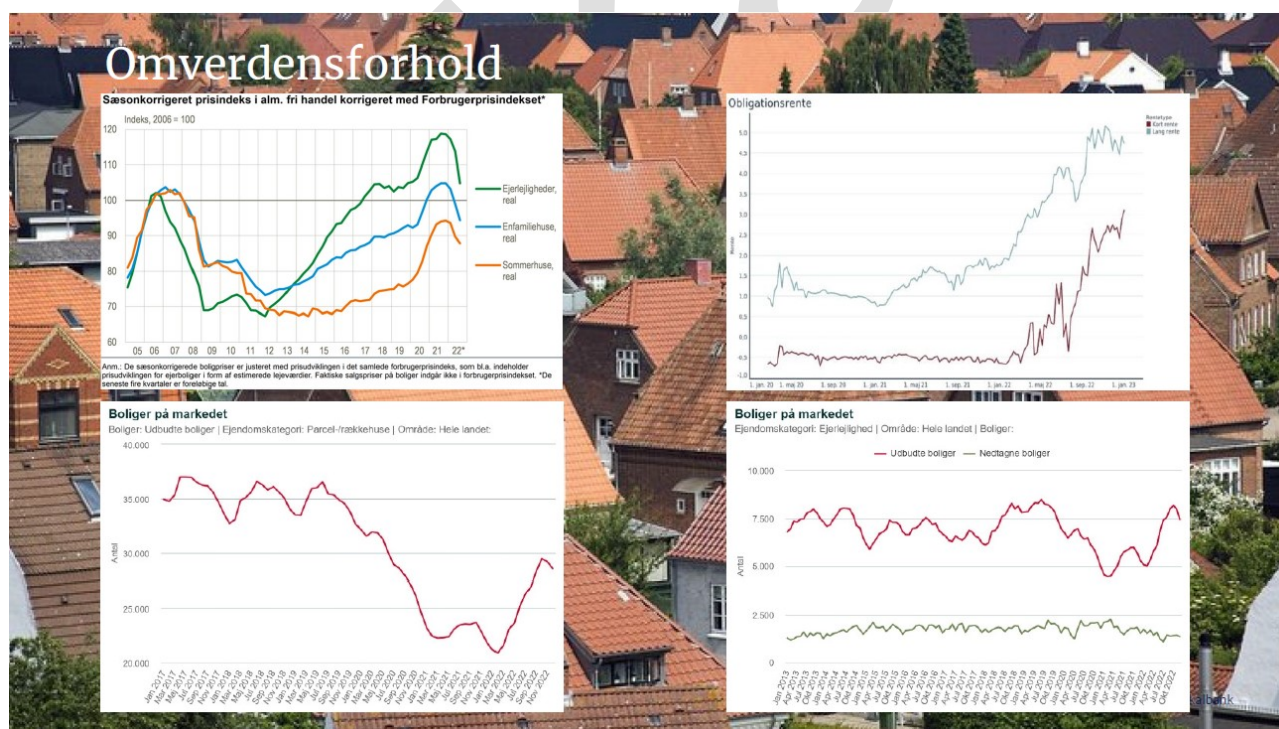
Det er åbenbart, at effekten af stigende råvarepriser og fragtrater har betydning for erhvervslivet og dermed for bankens kunder. Vi har dog endnu ikke set nogen væsentlig negativ effekt hos vores kunder, men der er tegn på afmatning i den danske eksport og dermed en faldende økonomisk vækst.



Banken er naturligvis meget opmærksom på udviklingen i markedssituationen for vores erhvervskunder og ikke mindst griseproducenternes forringede bytteforhold. Erhvervet har godt nok set sæsonkorrigerede priser i slutningen af 2022, men slet ikke noget, der kan opveje de stigende priser til energi, gødning, foder m.v. Derfor følger banken udviklingen tæt.

I modsætning til griseproducenterne har mælkebønderne, der udgør bankens største gruppe af landbrugskunder, haft gode tider. Mælkeproducenterne har oplevet et 2022 med historisk høje priser, og dermed en god økonomisk udvikling, der ser bud til at fortsætte ind i 2023.

Ud over landbrugserhvervet er en række andre brancher påvirket negativt af stigende energipriser, fragtrater og råvarer generelt. De seneste data synes dog at vise en stabilisering af prisniveauet, og langt de fleste af vores erhvervskunder har klaret sig godt gennem 2022, og 2023 ser også ud til at blive acceptabelt for hovedparten af vores erhvervskunder.



Vores privatkunder rammes selvfølgelig også af det generelt stigende prisniveau. En gennemsnitsbetragtning viser, at en familie skal have mere end 35.000 kroner ekstra op af lommen om året, og det dobbelte, hvis man har gasfyr. Desuden rammes en del

boligkunder med variabelt forrentede realkreditlån af de højere renter og dermed større ydelser på deres lån.

I 2022 har en stor del af bankens privatkunder benyttet sig af det stigende renteniveau og dermed faldende obligationskurser. Mange har reduceret deres realkreditgæld gennem en konvertering af deres realkreditlån.

Gennem første halvdel af 2022 var der stor aktivitet med bolighandler. Bankens medarbejdere har haft travlt med at rådgive vores kunder om boligfinansiering, mens de usikre tider på investeringsmarkedet fik mange til at tøve med investeringer i værdipapirer.

I slutningen af året gik boligmarkedet til gengæld ned i aktivitet, mens investeringslysten stille og roligt er vendt tilbage i takt med en mere stabil markedssituation.



Banken følger naturligvis udviklingen i samfundet nøje, og der synes i den seneste tid at være flere signaler om, at nok bevæger vi os ind i en periode præget af afmatning, men det bliver ikke nødvendigvis en egentlig recession, som tidligere frygtet.

Det skal også nævnes, at banken har polstret sig til at håndtere usikkerheden om økonomien. Vi har øget det ledelsesmæssige

skøn over nedskrivninger til 380 mio. kr. ved udgangen af 2022. Det er lidt populært sagt de nedskrivninger, der ikke er knyttet til et specifikt kundeengagement, men alene udtrykker uvished om den fremtidige økonomi.

Der har i løbet af 2022 været en række renteforhøjelser for at bekæmpe den stigende inflation. Nationalbanken har over fem omgange forhøjet sine officielle renter med 2,7 procentpoint, så vi i løbet af året er gået fra en negativ rente på -0,6% til en positiv rente på 2,10%.

Vestjysk Bank har fulgt ændringerne i renteniveauet og løbende forhøjet renter på både udlån og indlån. Vi er i løbet af 2022 således sluppet af med de svært kommunikerbare negative renter på indlån, og samtidig har situationen muliggjort en tilbagevenden til en mere "normal" forretningsmodel, hvor banken igen har opbygget en rentemarginal mellem ind- og udlån.

Banken og samfundet

Vestjysk Bank 2023

Værdier:

- Nærvær
- Enkelhed
- Handling

- 25 filialer i Jylland
Stærk geografisk dækning i størstedelen af Jylland med hovedkontor i Herning
- 5 nicheområder
Landbrug, Fiskeri, Vedvarende energi, Private Banking og Storkunder, herunder:
 - Projektfinansiering
 - Sundhed
 - Turisme

Herning

Ringkøbing Håndbold 2022 / 2023

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 bankens sponsorater af en række lokale sports- og erhvervsforeninger. Banken er markant til stede inden for håndbold, eksempelvis gennem sponsorater i TTH Holstebro, Lemvig Thyborøn Håndbold, Skjern Håndbold, Ringkøbing Håndbold, HC Midtjylland, Grindsted GGIF og Aarhus United.

I 2022 blev banken endvidere hovedsponsor for superligaklubben FC Midtjylland ved alle hjemmebanekampe. Vi har modtaget mange positive reaktioner på dette og ligeledes oplevet en stigende søgning fra nye kunder i Midtjylland.

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 den netop etablerede afdeling for vedvarende energi.

Banken har haft succes med at finansiere en del projekter inden for vedvarende energi, så vi har både faglig ekspertise og erfaring på området. Vi ser derfor et stort potentiale i at etablere 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 betydende vækst i nye kunder, især fysioterapeuter, der også har betydet mange nye gode privatkunder til banken.

Banken ønsker at have sin styrke i klassisk bankdrift i relation til både privat- og erhvervskunder. Med stærke faglige og personlige kompetencer, sætter banken kundens behov i centrum.

Det sker gennem motiverede og forandringsparate medarbejdere, hvor den personlige kontakt, rådgivning og service prioriteres højt. Kunder og medarbejdere skal i videst muligt omfang understøttes af digitale processer, f.eks. elektroniske underskrifter, online rådgivning, kommunikation via netbanken, central produktion m.v.

Banken ønsker, gennem enkle og ambitiøse finansielle mål, at fremstå som en forretnings- og kundeorienteret bank. Måltal for egenkapitalforrentning, omkostningsprocent, kapitalgrundlag og udbyttepolitik, kombineret med fokus på en sund branchemæssig fordeling af krediteksporeringer, danner forudsætningerne for markedets, aktionærernes og kundernes tillid til banken.

Ligeledes har vi fokus på vores bidrag til den grønne omstilling, og vi vil bidrage positivt og ansvarligt til samfundet og den verden, vi er en del af.

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.

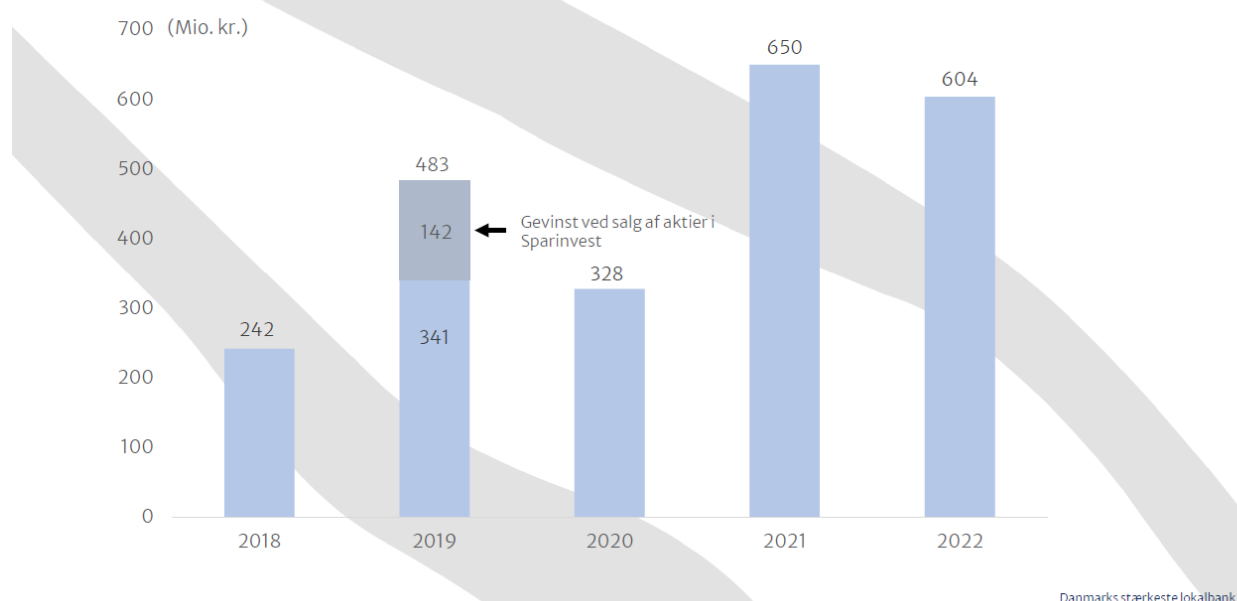
For at sikre og fremme en sund virksomhedskultur har banken i 2022 arbejdet med implementeringen af en stærk fælles kultur for banken.

Der har i løbet af året været fokus på de tilbagevendende medarbejdersamtaler og undersøgelse af medarbejdertilfredsheden, oprettelse af et talentprogram, samarbejde med uddannelsesinstitutioner samt oprettelsen af bestyrelsens Bæredygtighedsudvalg.

Jeg vil nu i overskriftsform give en status for de opnåede resultater i 2022. Adm. direktør Jan Ulsø Madsen vil efterfølgende mere detaljeret gennemgå selve regnskabet.

Bankens resultat og finansielle målsætninger





Bankens resultat før skat



For 2022-resultatet er der tre forhold, jeg vil fremhæve som særlige for året:

- 1) For det første har banken haft et meget højt aktivitetsniveau med vores kunder. Det har medført en stigning i bankens gebyrindtægter på 14 procent i forhold til 2021.
- 2) For det andet blev kvaliteten af bankens udlån fortsat forbedret, og det har i 2022 udmøntet sig i en nettotilbageførsel af nedskrivninger på 101 mio. kroner.
- 3) Og endeligt er regnskabet påvirket af et negativt resultat på bankens egenbeholdning af obligationer. De samlede kursreguleringer udgør således et minus på 151 mio. kroner mod et positivt resultat i 2021 på 108 mio. kroner.

Finansielle mål

2022			
 Rentabilitet	Egenkapitalforrentning efter skat	Minimum 9,0%	9,6% ✓
 Effektivitet	Omkostningsprocent	Under 55%	64,9%
 Egentlig kernekapital	Egentlig kernekapitalprocent	Minimum 15,5%	19,4% ✓
 Udbyttekapacitet	Udbytteprocent	25-50%	25% ✓

Danmarks stærkeste lokalbank

Bestyrelsen opstillede i forbindelse med fusionen med Den Jyske Sparekasse fire finansielle målsætninger, og jeg vil nu give en status på disse for regnskabsåret 2022.

Forrentningen af bankens egenkapital endte på 9,6 procent for resultatet efter skat, hvilket er lidt over målsætningen på 9 procent pr. år.

Omkostningsprocenten for 2022 var 64,9 mod en målsætning på maksimalt 55. Banken er her ramt af de negative kursreguleringer fra egenbeholdningen, og eksklusive kursreguleringerne er omkostningsprocenten 58,7. Det forventes at vi i 2023 vil nå målsætningen på 55 procent.

Den egentlige kernekapitalprocent for 2022 var 19,5 procent og målsætningen er minimum 15,5 procent.

Endelig blev der defineret en ønsket udbytteprocent på 25 til 50 procent af årets resultat efter skat. I overensstemmelse med dette anbefaler bestyrelsen, at Generalforsamlingen godkender udbetaling af 25 procent af årets resultat i udbytte for 2022. Sidste gang banken udbetalte udbytte var i øvrigt i 2008.

De opnåede finansielle resultater i 2022, som var et vanskeligt år, 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.



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 2023

Afslutningsvis nogle få ord om bankens forventninger til det økonomiske resultat i 2023.

Vestjysk Bank forventer i indeværende år at levere et resultat før skat i niveauet 650 til 725 mio. kr.

Forventningen er baseret på den nuværende økonomiske situation, og det er klart at den forøgede økonomiske usikkerhed kan påvirke denne forventning.

Afslutning

Med dette vil jeg endnu en gang 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 podiet til bankens administrerende direktør, Jan Ulsø Madsen, der vil gennemgå Årsrapporten for 2022.