

## Bestyrelsens beretning 2025



Endnu engang velkommen til Vestjysk Banks Generalforsamling 2025.

På de indre linjer var årets store begivenhed, at Vestjysk Bank fik ny administrerende direktør. Efter 10 år på posten, valgte Jan Ulsø Madsen at fokusere på andre opgaver uden for banken. Derfor ansatte bestyrelsen Peter Hupfeld, der pr. 1. juli 2024 overtog posten som administrerende direktør, efter at have været viceadministrerende direktør siden 1. januar.

Peter har i 2024 skabt sig et indgående kendskab til banken og arbejdet med fastlæggelsen af bankens strategi for de kommende år. Den blev fremlagt for bestyrelsen i slutningen af oktober 2024, og jeg vil i årets beretning fokusere på indholdet og betydningen af denne strategi for Vestjysk Bank.

# Omverden

## Omverdenen



- Et verdensbillede med betydelig usikkerhed.
- Der er fortsat krig i Europa og Mellemøsten samt en række andre konflikter rundt omkring i verden.
- Trumps genindtræden som USA's præsident og en dagsorden præget af konflikt og handelskrige.
- Renterne er på vej ned igen, efter et par år med stigende inflation.
- Den danske økonomi har aldrig været stærkere og banken leverer også fornuftige resultater.
- Fortsat forsigtig optimisme, men også stor usikkerhed og et krav om at være beredt på lidt af hvert.

Men først et kort blik på omverdenen.

Vestjysk Bank er, som vi alle ved, en del af et verdensbillede med betydelig usikkerhed. Der er fortsat krig i Europa og Mellemøsten og der er generelt mere uro i verden end set i mange år.

Usikkerheden er senest forøget med Trumps genindtræden som USA's præsident og en dagsorden præget af konflikter og handelskrige.

Renterne har været stigende efter et par år med stigende inflation. Der er nu styr på inflationen, og renterne er på vej ned igen. Samtidig har den danske økonomi vel aldrig været stærkere, og banken leverer derfor også fornuftige resultater.

Så konklusionen for bankens position er fortsat forsigtig optimisme, men også stor usikkerhed og et krav om at være beredt på lidt af hvert.

## Finansielle resultater og målsætninger

Jeg vil nu omtale vores 2024 resultat i overskriftsform. Peter Hupfeld vil efterfølgende mere detaljeret gennemgå selve regnskabet.

### Resultat før skat for 2024



Banken præsterede i 2024 et tilfredsstillende resultat før skat på 1.165 mio. kr. og der er 3 emner jeg vil fremhæve.

For det første har vi i 2024 haft en vækst i udlånet på 2,3 mia. kr. I kombination med et faldende renteniveau, har det medført en vækst i vores renteindtægter på 167 mio. kr. i forhold til 2023.

For det andet har vores kunder for alvor taget imod rådgivning om opsparingskonti og dermed fået en bedre forrentning af deres opsparing. Det har betydet en stigning i indlånet på 1,7 mia. kr. og i renteudgifterne på 197 mio. kr. i 2024. Netto er renteindtægterne således 30 mio. kr. lavere i 2024 end i 2023.

Og endelig har vi haft endnu et år med nettotilbageførsler af nedskrivninger, i 2024 dog beskedne 16 mio. kr. mod 208 mio. kr. i 2023. Jeg ser det som en naturlig udvikling, i lyset af de seneste års stærkt forbedrede bonitet af udlånsporteføljen, der nu er på niveau med vores kolleger i bankverdenen.

## Finansielle mål

			2023	2024	
Rentabilitet	Egenkapitalforrentning efter skat	Minimum 9,0%	16,1%	12,3%	✓
Effektivitet	Omkostningsprocent	Under 50%	45,7%	46,8%	✓
Egentlig kernekapital	Egentlig kernekapitalprocent	Minimum 16,0%	20,8%	20,2%	✓
Udbyttekapacitet	Udbytteprocent	25-50%	50%	50%	✓

Bestyrelsen har opstillet fire finansielle målsætninger.

Forrentningen af egenkapitalen endte i 2024 på 12,3% efter skat, hvilket er solidt over målsætningen på 9%.

Omkostningsprocenten var 46,8 mod en målsætning på maksimalt 50.

Den egentlige kernekapitalprocent var 20,2, og målsætningen er minimum 16,0%.

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 2024.

De opnåede finansielle resultater i 2024 kan banken være ganske godt tilfreds med.

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.

## Strategi 2030 – Mere for flere

### Vestjysk Banks strategi til 2030 – Mere for flere



- Profitabel vækst
- Målrettet rådgivning
- Effektiv forretning
- Én kultur
- Orden i eget hus

Vestjysk Bank er med årene blevet en succesfuld lokalbank med en klar position og profil i vores markedsområde. Vi står stærkt og er i dag blandt Danmarks 10 største pengeinstitutter. Forretningen er lønsom, og både kunde- og medarbejdertilfredsheden er god. Men Vestjysk Bank har ambitioner om mere.

Strategien skal fremtidssikre Vestjysk Bank, så vi også er relevante for vores kunder og medarbejdere i 2030. Med andre ord bygge en moderne bank, der er endnu mere kundevendt og effektiv end i dag. Strategien vil bidrage til, at vi bliver endnu bedre. For aktionærer, for kunder og for medarbejdere.

Derfor kalder vi strategien: **Mere for flere**

Vestjysk Banks strategi frem mod 2030 består af fem hovedområder, der bliver fundamentet for fremtidens Vestjysk Bank.

#### 1) *Profitabel vækst*

Det skal ske ved en fortsat balanceret vækst mellem privat- og erhvervskunderne.

Vi vil øge privatforretningen ved at have et større fokus på datadrevet kunderådgivning, øget salg af nuværende og nye produkter til vores eksisterende kunder og tiltrække nye kunder i vores markedsområder.

Samtidig vil vi øge erhvervsforretningen med fokus på større erhvervskunder i erhvervscentrene, og vi vil etablere tydelige

nichestrategier, så vi kan fortsætte den succes, vi allerede har især indenfor områderne vedvarende energi og sundhed.

Opstår den rette mulighed, er vi ligeledes åbne for opkøb i markedet – enten i form af enkelte porteføljer eller sammenlægning med andre banker.

## *2) Målrettet rådgivning*

Vestjysk Bank har en stærk profil i markedet hos vores kunder, men vi kan gøre endnu mere.

Vi ønsker at øge indtjeningen på kunderne med brug af data og mere aktiv kundekontakt.

Vi vil systematisk være mere på tæerne og til gavn for vores kunder, når og hvor de har brug for os.

Samtidig er vi optaget af at udvikle bæredygtige produkter og koncepter målrettet kundernes behov, så vi øger vores relevans og skaber endnu større værdi for kunderne.

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 2024 oplevet en meget positiv udvikling indenfor det forretningssegment. Banken har opnået både stærk faglig ekspertise og betydelig kundetilgang 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.

Banken ønsker fortsat vækst på området, men er i den forbindelse opmærksom på, at det er et felt karakteriseret ved komplekse engagementer, der stiller store krav til bankens kreditrisikostyring.

I bankens storkundeafdeling arbejder specialister indenfor ejendomsbranchen 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, og vi ønsker fortsat vækst indenfor sundhedsområdet.

### *3) Effektiv forretning*

Vores forretning skal være mere skalerbar, og det opnår vi ved at bruge digitalisering til at drive en effektiv og kundeventdt bank.

Vores interne processer er for komplekse og ineffektive. Det skal vi gøre bedre.

Ambitionen er at frigive mere tid til kunder ved at optimere kerneprocesser og ensarte implementering af nye tiltag.

Det betyder en mere ensartet måde at gøre tingene på i Vestjysk Bank.

### *4) Én kultur*

Vestjysk Bank har en stærk kultur med fokus på lige dele holdånd og kommerciel succes.

Men vi har også en kompleks kultur farvet af fusioner og opkøb gennem årene. Derfor skal der ske en løbende udvikling af vores team af medarbejdere og bygges en stærk ledelseskultur.

Der er brug for en klar pipeline af talent og ledelses-potentiale for at fremtidssikre Vestjysk Bank.

Derudover vil vi etablere en performancekultur med stærkt kundemindset og fokus på teamwork, der går på tværs af forretningen.

Vi har en politik for sund virksomhedskultur, der løbende bliver drøftet på vores bestyrelsesmøder. Med politikken definerer og fremmer vi den kultur og det værdisæt, som vi ønsker os.

For at sikre og fremme en sund virksomhedskultur har banken også i 2024 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.

### 5) Orden i eget hus

Vi skal altid have orden i eget hus - det skal være en del af Vestjysk Banks DNA.

Vores ambitionsniveau skal tilpasses bankens risikoprofil og forretningsmodel, og vi vil i vores rapportering og kontrolmiljø stræbe efter at undgå overraskelser.

## Bestyrelsens fokus i strategiperioden

### Vestjysk Banks strategi til 2030 – Mere for flere



Bestyrelsens fokus:

- Finansiell partner til den grønne trepart
- Deltage i finansieringen af den grønne omstilling
- Implementering af ny regulering
- Deltage aktivt i konsolideringen af banksektoren

I bankens nye strategi er der fokus på tidens ESG-dagsorden. For banken er det vigtigt at fremstå som den finansielle partner i forbindelse med udmøntningen af aftalen i den grønne trepart, hvor et af bankens hovederhverv står overfor store ændringer.

Vi ønsker at være sparringspartner for dansk landbrug også i den forbindelse. Vi vil udvikle produkter og serviceydelser, der taler ind i denne dagsorden og aktivt være med til at omstille dansk landbrug til fremtiden.

Ikke mindst i forhold til den fremtidige CO2-afgift er det vigtigt, at banken deltager i finansieringen af tiltag, der kan sikre den grønne



omstilling og minimere konsekvenserne af afgiften for den enkelte landmand.

Det gælder også for andre brancher, ikke mindst for et af bankens naturlige kundesegmenter – nemlig dansk fiskeri. Fiskeriet står ligeledes overfor en CO2-afgift på brændstof. Her deltager banken også aktivt i moderniseringen af dansk fiskeri, selv om alternativer til fossilt brændstof ikke er åbenbare i denne branche. Dog har fiskeriministeren stillet en compensation i udsigt frem mod 2030

På privatsiden har banken med sit attraktive billån til finansiering af el-biler, ligeledes sat et markant aftryk på den grønne dagsorden i vores primære markedsområde.





Med formuleringen af den nye strategi, vil der også være fokus på den fortsatte konsolidering i bankverdenen.

Der er opbrud i banklandskabet i disse år og Vestjysk Bank arbejder hver dag for at fremstå attraktiv som en mulig fusionspartner for ligesindede pengeinstitutter.

Derfor skærpes de finansielle målsætninger.

## Målsætninger for strategien

### Finansielle mål i strategi 2030

		Mål nu	Mål 2030	2024
 Rentabilitet	Egenkapitalforrentning efter skat	Minimum 9,0%	Minimum 10,0%	12,3%
 Effektivitet	Omkostningsprocent	Under 50%	Under 45%	46,8%
 Egentlig kernekapital	Egentlig kernekapitalprocent	Minimum 16,0%	Minimum 16,0%	20,2%
 Udbyttekapacitet	Udbytteprocent	25-50%	25-50%	50%

Strategien skal sikre, at Vestjysk Bank frem mod 2030 opnår balancerede resultater ved at:

- Øge udlånet til minimum 30 mia. kr.
- Reducere omkostningsprocenten til højest 45%.
- Forrente bankens egenkapital med minimum 10% efter skat
- Sikre kundetilfredsheden i toppen af sammenlignelige pengeinstitutter
- Fastholde en høj medarbejdertilfredshed

På trods af Finanstilsynets aktuelle ønske om færre nye regler og regulering, er der, med det nuværende net af kompleks regulering, støt stigende krav til bankens interne styring og dokumentation.

Derfor vil bestyrelsen også fokusere endnu mere på bankens evne til at levere en betryggende styring og dokumentation for efterlevelse af regelsættet for en tidssvarende bank.

Ikke mindst varetagelsen af kundernes interesser i form af bankens rådgivningsansvar og beskyttelsen af kundernes data, vil have fokus.

## **Ejer/aktionærforhold**

Strategien tager afsæt i, at Arbejdernes Landsbank er majoritetsaktionær i Vestjysk Bank. Det indebærer, at Vestjysk Bank fortsat vil have fokus på at udvikle profilen som en balanceret lokalbank med et stærkt erhvervsfokus, da det er et værdifuldt bidrag til balancen i Arbejdernes Landsbank. Koncernrelationen tilfører desuden Vestjysk Bank kapitalmæssig robusthed til yderligere vækst og potentiel konsolidering.

Arbejdernes Landsbanks viceadministrerende direktør Frank Mortensen er stillet op til bestyrelsen, og derefter vil der være to repræsentanter for hovedejeren i Vestjysk Banks bestyrelse.

Når jeg nu er ved bestyrelsens arbejde, skal jeg også informere om aflønning af bankens ledelse.

Lønpolitikken er senest godkendt af generalforsamlingen i 2024, og den udgør rammen for aflønning af ledelsen generelt.

Det er overordnet bestyrelsens vurdering, at ledelsens aflønning er markedskonform.

Bestyrelsens og direktionens aflønning er nærmere beskrevet i vederlagsrapporten, der bliver fremlagt til vejledende afstemning her på generalforsamlingen under dagsordenens punkt 4.

Den vender vi derfor tilbage til. Vederlagsrapporten vil i øvrigt blive offentliggjort på bankens hjemmeside hurtigst muligt efter denne generalforsamling.

## Forventninger til 2025



Afslutningsvis skal det nævnes, at Vestjysk Bank i indeværende år forventer at levere et resultat efter skat i niveauet 600 til 800 mio. kr.

Forventningen er baseret på den nuværende økonomiske situation, og det er klart at en forøget økonomisk usikkerhed kan påvirke forventningen.

### 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 vores mange 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 Peter Hupfeld, der vil gennemgå Årsrapporten for 2024.