

Referat af ordinær generalforsamling i Vestjysk Bank A/S den 25. marts 2019

Mandag den 25. marts 2019, kl. 15:00, afholdtes ordinær generalforsamling i Vestjysk Bank A/S i Lemvig Idræts- & Kulturcenter, Christinelystvej 8, 7620 Lemvig.

Velkomst

Bestyrelsesformand Vagn Thorsager indledte generalforsamlingen med at byde aktionæerne velkommen og oplyste, at bestyrelsen havde udpeget advokat Anders Ørjan Jensen som dirigent.

Dagsorden

Dirigent Anders Ørjan Jensen takkede for valget og erklærede generalforsamlingen for lovlig og beslutningsdygtig vedrørende punkterne på dagsordenen.

Dirigenten oplyste, at vedtagelse af forslaget under dagsordenspunktet 8.A om vedtægtsændring skulle godkendes af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital. Da vedtægtsændringsforslaget i punkt 8.A var fremsat af bestyrelsen, fandt quorum-kravet i vedtægternes pkt. 8.8, 1. og 2. afsnit, ikke anvendelse for disse forslag.

Alle øvrige forslag kunne vedtages med simpelt flertal.

Vestjysk Bank A/S' samlede aktiekapital var på datoen for generalforsamlingen nominelt kr. 895.981.517, heraf ejede banken nominelt kr. 173.000 egne aktier. Den totale stemmeberettigede kapital var nominelt kr. 895.808.517, hvoraf nominelt kr. 551.298.776, svarende til 61,54 pct., var repræsenteret på generalforsamlingen.

Dagsordenen var:

1. Bestyrelsens mundtlige beretning om bankens virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
4. Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår
5. Godkendelse af vederlagspolitik
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen, herunder formand og næstformand
7. Valg af revisor
8. Forslag fra bestyrelsen

- A. Forslag om at forny bestyrelsens bemyndigelser i vedtægternes pkt. 9.9-9.11 til at forhøje bankens aktiekapital
 - B. Forslag om at bemyndige bestyrelsen til at lade banken erhverve egne aktier
9. Forslag om bemyndigelse til dirigenten
10. Eventuelt

Ad 1, 2 og 3: Bestyrelsens mundtlige beretning om bankens virksomhed i det forløbne år, fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse og beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport

Bestyrelsesformand Vagn Thorsager afgav følgende beretning om bankens virksomhed:

"Året 2018 endte rent regnskabsmæssigt med et resultat, som bankens bestyrelse og direktion har betegnet som "meget tilfredsstillende". Det er mange år siden, at ledelsen har kunnet anvende et sådant ordvalg. Resultatet er det bedste nogensinde. Forhåbentlig er generalforsamlingen og aktionærerne i det hele taget enige i, at denne konklusion på det regnskabsmæssige resultat er den rette betegnelse.

Et meget tilfredsstillende resultat skal ikke opfattes som selvros. Ledelsen er meget ydmyg over det opnåede resultat, som også anses for at have en robusthed over sig, når vi skuer ind i fremtiden.

Vestjysk Bank er stærkt involveret i landbruget. Det er yderst trist igen i år at skulle fremhæve netop dette erhverv som specielt hårdt ramt på økonomien. Årets resultat på kr. 296 millioner efter skat skal netop ses i lyset af landbrugets kriselignende forhold. Adm. bankdirektør Jan Ulsø Madsen vil om lidt gennemgå regnskabet og komme nærmere ind på nogle af detaljerne heri. Et godt økonomisk resultat for banken bliver ikke en sovepude. Der skal stadig arbejdes internt med forbedringer på flere områder, og nye udfordringer kommer til udefra. Nogle af udfordringerne kender vi bl.a. i form af stigende kapitalkrav og yderligere krav til kontrol med hvidvask. I årsrapportens ledelsesberetning side 5 er forretningsplanen for 2019 beskrevet. Der er intet dramatisk nyt heri. Banken fortsætter med at gøre det, som har virket, men gør det endnu mere intenst.

Forretningsplanens enkelte punkter kan i korte overskrifter udtrykkes således:

- *Personlig og tilgængelig kundepleje*

Kundeplejen skal kunne foregå både personligt og elektronisk efter kundens eget valg. Begge dele skal være meget tilgængelige.

- *Fastholde forretningsomfanget*
- *Større risikospredning på brancher*

- Fortsat forbedre kvaliteten af bankens udlån
- Stram omkostningsstyring
- Øget fokus på formuende personer og selskaber
- Teknologi og digitalisering

Vi skal ikke være i front, men fortsat være i øjenhøjde i forhold til konkurrenterne.

- Værne om bankens soliditet og likviditet

Såvel bankens soliditet som likviditet er på plads med pæne overdækninger i forhold til lovkrav. Kapitalforholdene belyses senere.

Tilliden til pengeinstitutter generelt er udfordret. Faldende tillid og mistænkeliggørelse er yderst alvorligt for sektoren. I et velfungerende samfund er der en række fundamentale "væsener", som både skal fungere og gøre sig fortjent til borgernes tillid.

Som vigtige eksempler kan nævnes:

- Retsvæsenet
- Skattevæsenet
- Sundhedsvæsenet
- Pengevæsenet

Selv om vi kun er bestyrelse i en forholdsvis lille bank, er bestyrelsen sammen med den daglige ledelse meget optaget af bankernes tillidskrise. Vi kigger løbende ind i egen organisation og vurderer ud fra forelagte rapporter og kritiske spørgsmål til ledelsen, hvorledes Vestjysk Bank lever op til forsvarlig og retvisende drift, myndighedskrav, tilstrækkelige og velfungerende forretningsgange, kundereaktioner og lignende input. Ud over offentliggørelse af en årsrapport er der også som sædvanlig offentliggjort en risikorapport, som findes på bankens hjemmeside.

Banken anser ud fra gjorte erfaringer det danske Finanstilsyn for at udfylde dets rolle som vagthund. Finanstilsynet opleves som professionelt og nidkært omkring dets kontrolgaver, og hvis Finanstilsynet observerer visse mangler, kommer det til udtryk i en offentliggjort rapport med "påtaler" af forhold, der skal rettes op på. Fra ledelsens side tages sådanne rapporter til efterretning med dyb alvor, og eventuelle påtaler rettes op hurtigst muligt. Det tilkommer ikke bestyrelsen at pege fingre ad andre pengeinstitutter. Vi er optaget af at passe egne forretninger. Vi tillader os dog at udtrykke en vis bekymring for, at visse institutters enkeltsager risikerer at medføre overdramatiske konsekvenser for allerede gældende lovregler og myndighedskrav. Fokus bør mere være på overholdelse af gældende love og regler, skrevne som uskrevne. Moral og ordentlighed skal stadig gælde.

Ordet hvidvask fylder meget hos politikere, myndigheder og faktisk hos alle borgere. Vestjysk Bank har ikke udenlandske filialer eller vekselkontorer, hvor risikoen for involvering i svindel gennem hvidvask af penge er ekstra stor. Alligevel anvender banken

betydelige ressourcer på at leve op til de meget omfattende lovkrav vedrørende overvågning af kunder og kunders pengetransaktioner. Der er ikke blot tale om forebyggelse af og medvirken til afsløring af skattesvindler og socialt bedrageri, men også terrorfinansiering. Udgangspunktet for varetagelse af disse opgaver er omfattende krav til at "kende kunden". En del kunder oplever måske bankens ret omfattende spørgen ind til en række forhold som værende tæt på grænseoverskridende og overdreven mistænkeliggørelse. Banker skal være i besiddelse af mange oplysninger for at leve op til begrebet: Kend din kunde! Hvis ikke banken har disse oplysninger i opdateret form, vil Finanstilsynet rejse en hård kritik og give såkaldte "påbud", som bliver offentliggjort. Banken bestræber sig voldsomt på ikke at komme i nogen form for gabestok.

I øjeblikket står politikkerne i kø for at komme med idéer til yderligere lovindgreb og opstramninger rettet mod pengeinstitutternes ansvarlige ledelser. Der tales sågar om, at Finanstilsynet skal kunne idømme kontante dummebøder til de øverste ledelsesmedlemmer. Stemningen i befolkningen er generelt blevet meget kritisk over for bankdirektører og bestyrelsesformænd. Aktuelt måske fair nok, men måske at bemyndige et Finanstilsyn til på et meget subjektivt grundlag at idømme pengebøder til enkeltpersoner virker skræmmende. Tilsynsmyndighederne kan i dag rent administrativt gøre det over for en virksomhed. Virksomheden kan nægte og lade domstolene afgøre sagen, men ofte kan ulemperne ved en langvarig retssag med fuld offentlighed tale til fordel for at acceptere en bøde. Urimelig eller ej. Hvis også enkeltpersoner skal kunne behandles således, kan det udvikle sig til en farlig glidebane, men der eksisterer forhåbentlig stadig sund fornuft, som ikke vil udhule et retsvæsen, hvor loven skal være lige for alle. Det lyder som klynkeri. Døm selv.

Arbejdet med forebyggelse af hvidvask sker på baggrund af de mange oplysninger, vi skal have om vores kunder. Registrerede oplysninger sammenholdes med kundens adfærd, hvilket sker løbende i teknisk opbyggede systemer, der reagerer, hvis der sker afvigelser. Alle disse tekniske afvigelser bliver hver dag gennemgået af medarbejdere, som skal tage stilling til, om der sker transaktioner, der skal indhentes yderligere oplysninger på, og hvis ikke oplysningerne anses som fyldestgørende, sker der en indberetning til et såkaldt "Hvidvasksekretariat". Hvad der herefter skal ske, er op til dette sekretariat. Banken skal ikke direkte efterforske eller forfølge sagen yderligere. Antallet af sager er også i Vestjysk Bank ganske mange, og sager, som kan have noget med terrorfinansiering at gøre, er i klar vækst.

Forebyggelse og afsløring af hvidvask og terrorfinansiering er oftest ganske kompliceret, men det er en meget vigtig samfundsmæssig opgave, som vi som bank gerne bistår med. Den aktuelle lovgivning vedrørende hvidvask, og bankernes forpligtelser udløst heraf, er allerede meget omfattende. Derfor: Mon ikke det er et spørgsmål om at efterleve gældende lovgivning frem for at bygge ny populistisk lovgivning på? Det populistiske udspringer ofte af impulsiv meningsforurening.

Desværre tyder det på, at der findes institutter, som direkte aktivt har medvirket til at udvikle eksotiske finansielle produkter, hvis primære grundlag har været at udnytte

spidsfindige huller i skattelovgivningen. Eksempelvis i form af tilbagebetaling af udbytteskat. Hvis ikke gældende lov i givet fald kan drage sådanne opfindsomme institutter til ansvar, er eksisterende lovgivning mangelfuld.

Tillid og ordentlighed er begreber, som forpligter. Det er også begreber, der skal værnes om, for uden at turde vise tillid og handle herefter ender alt i det rene bureaukrati og uholdbar mistillid til alt og alle. Vestjysk Bank vil fortsat agere på en måde, hvor banken gennem ordentlighed er værdig at vise tillid. Tillid er godt, men kontrol er bedre. Et udsagn, der ikke skal tilsidesættes.

Lad os derfor se på bankens kapitalforhold, også kaldet solvens. Udgangspunktet for at måle en banks kapitalforhold er bankens såkaldte "risikovægtede aktiver" (hovedsageligt bankens udlån tillagt visse driftsmæssige risici). Banken har risikovægtede aktiver for godt kr. 14,2 mia. Bankens kapitalgrundlag udgør godt kr. 2,8 mia., svarende til 19,7 procent. De lovmæssige krav beregnes også som procentandele af de risikovægtede aktiver. Der stilles krav på to niveauer, afhængigt af en række forskellige mindstekrav + diverse tillæg. Pr. 31.12.2018 havde banken overdækninger på disse to krav i niveauet kr. 1,0-1,2 mia. Disse overdækninger udtrykker bankens robusthed.

Allerede kendte nye krav er under indfasning de kommende år, og yderligere krav kan påregnes. Bankens kapitalprocent på de 19,7 er ganske tilfredsstillende, men procenten forventer vi skal hæves til omkring de 25 inden for en kort årrække. Ledelsen anser det for sandsynligt, at banken kan opnå en sådan kapitaldækning via egen drift og samtidigt bevare en tilfredsstillende overdækning. Bestyrelsen præsenteres løbende for prognoser om udvikling i kapitalforholdene for at sikre, at hvis behovet opstår, kan der rettidigt ageres i form af tilgængelige kapitalinstrumenter.

Generelt er pengeinstitutsektoren ikke præget af vækst, hvorfor sektoren gennem de seneste mange år har måttet effektivisere og skære ned på antallet af ansatte. Vestjysk Bank er ingen undtagelse. I efteråret 2018 blev antallet af medarbejdere reduceret med 24 heltidsmedarbejdere. Det gennemsnitlige antal medarbejdere i 2018 har været 386 omregnet til heltidsmedarbejdere fordelt mellem hovedkontoret og de 15 bankfilialer. Det er 36 færre end i 2017. Afskeden med dygtige og loyale medarbejdere er altid trist.

Anvendelse af øget teknologi til håndtering af de interne arbejdsprocesser og fortsat øget specialisering af de mere ensartede – men også de meget komplekse – arbejdsopgaver er hovedårsagen til, at en tilpasning af medarbejderstaben kan blive nødvendig, men tilpasninger skal være forsvarlige i forhold til at leve op til en god kundebehandling.

Ledelsens konstante fokus på såvel indtægter som omkostninger er en naturlig opgave for at kunne bevare en konkurrencedygtig bank, der tillige kan forrente egenkapitalen på et niveau, der kan leve op til aktionærernes forventninger.

Bestyrelsen har ingen kommentarer til kursudviklingen. Bestyrelsen og den daglige ledelse er meget bevidste om at meddele informationer til markedet, hvis informationerne anses for at kunne være kurspåvirkende. Herefter er det op til køber og sælger at sætte prisen.

Nogle vil sikkert tænke, om der ikke snart skal udbetales udbytte. Nej. Det mener bestyrelsen ikke er aktuelt endnu, da allerede kendte og måske kommende nye kapitalkrav skal kunne indføres i de kommende år. Omfanget af kommende krav forventer ledelsen, at banken kan leve op til ved egen hjælp, men med fortiden in mente, er det ikke tid endnu til, at bestyrelsen kan indstille forslag om udbetaling af udbytte.

Angående bestyrelsens arbejde i 2018 kan oplyses, at der har været afholdt 29 bestyrelsesmøder. Heraf 18 som telefoniske møder. De behandlede emner er meget dikteret af kravene til at drive en bank efter gældende lovgivning samt at fokusere på bankens løbende drift og strategiske udvikling. Antallet af møder siger kun noget om det kvantitative. Parolen til den daglige ledelse er: Beslutninger, som kræver bestyrelsens godkendelse, skal fremmes mest muligt, så snart beslutningsgrundlaget er til stede. Der er typisk tale om lånesager større end direktionens beføjelser. Kunderne skal opleve hurtige svartider, hvorfor dette ofte bliver årsag til afholdelse af telefonmøder.

Ledelsens forventninger til bankens økonomiske udvikling er i årsrapporten for 2018 angivet som et resultat efter skat i niveauet kr. 225–275 millioner. I disse forventninger er der ikke indregnet aktivering af udskudt skat på tilnærmelsesvis samme beløb som de kr. 75 millioner i 2018. Forventningen er en fortsat, omend beskeden, fremgang i bankens driftsresultat.

Dansk økonomi antages at være stabil med svag vækst. De største usikkerheder knytter sig til eventuelle konsekvenser af storpolitiske beslutninger på globalt plan i form af bl.a. handelskrige og militære krige. Det endelige udfald af Brexit forhandlingerne mellem EU og England følges med stor spænding, da betydelige negative konsekvenser er på spil. Udbredelse af afrikansk svinepest i flere og flere lande følges med stor bekymring. Et udbrud i Danmark vil få meget store konsekvenser. Først for landmanden, men dansk økonomi som helhed vil blive hårdt ramt. Denne smitsomme virus skelner ikke mellem økologiske og konventionelle grise.

Den 1. marts i år udsendte banken en selskabsmeddelelse angående et betinget salg af bankens ejerandele i investeringsselskabet Sparinvest. Køberen er Nykredit. Ledelsen i banken anser denne transaktion for meget hensigtsmæssig, og der forventes en ekstraordinær kursgevinst i niveauet kr. 135 millioner. Følgelig bliver forventningerne til bankens driftsresultat øget tilsvarende til niveauet kr. 360–410 millioner. Bankens samarbejde med Sparinvest har fungeret meget tilfredsstillende. Efter individuelle aftaler med kunderne placeres en lang række opsparinger – typisk pensionsopsparinger – hos Sparinvest, som dermed overtager ansvaret for, at midlerne håndteres i henhold til gældende regler, kaldet MiFID II-regler.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be the initials "AF".

Salget af Sparinvest er der enighed om blandt de pengeinstitutter, som har været medejere. Banken er ikke i tvivl om, at Nykredits organisation kan løfte opgaverne på samme tilfredsstillende måde.

Banken er mødt af en række krav fra EU, der detaljeret er beskrevet på side 18 i Vestjysk Banks Årsrapport. Banken har i 2018 realiseret en egenkapitalforrentning på 12,1 procent, eller 9,2 procent eksklusivt af skatteaktivet. Dette burde betyde, at Vestjysk Bank er ude af EU kravene pr. 31. december 2018. Banken har endnu ikke hørt fra EU.

Som konklusion på beretningen for 2018 kan fremhæves:

- *Udviklingen i indtjeningen er tilfredsstillende*
- *Likviditet og kapitalforhold viser robusthed*
- *Fremtidsudsigterne anses for lovende*

Der er endelig kommet ro om banken. En ro, der er blevet skabt af en normalisering af bankens kapitalforhold og indtjening. Roen betyder mindre spalteplass i medierne. Fint. Men derfor må banken af egen positiv drift bruge flere ressourcer på profilering og markedsføring. Banken er et værdigt alternativ til andre banker.

Som afslutning på beretningen vil bestyrelsen af hjertet sige tak til jer aktionærer, fordi I møder frem og fortsat bakker op om banken. Uden denne historiske opbakning fra såvel aktionærer som kunder kunne vi ikke i dag have afholdt en generalforsamling som en selvstændig Vestjysk Bank. Fra bestyrelsen skal der også lyde en stor tak til bankens dygtige og loyale medarbejdere. Gennem kriseårene forstod medarbejderne budskabet om, at hvis alle udførte hver sin rolle på bedste vis, ville det bidrage til, at banken kunne overleve. Overlevelse lykkedes. Beklageligvis har ikke alle medarbejdere kunnet bevare deres job i banken, men bestyrelsens tak gælder alle medarbejdere, der bidrog undervejs. Også en tak til pressen og dens interesse for bankens gøren og laden. Personligt vil jeg gerne sige tak for et åbent og konstruktivt samarbejde med mine bestyrelseskolleger og direktionen, også i 2018."

Adm. bankdirektør Jan Ulsø Madsen gennemgik herefter årsrapporten for 2018. Direktøren oplyste, at basisresultat før nedskrivninger havde været kr. 428 millioner (mod kr. 441 millioner i 2017), samt at nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. havde været på kr. 186 millioner (mod kr. 270 millioner i 2017). Samlet var bankens resultat før skat derfor på kr. 242 millioner (mod kr. 170 millioner i 2017) og kr. 296 millioner (mod kr. 163 millioner i 2017) efter skat.

Bankens egenkapitalforrentning efter skat (RoE) var på 12,1 procent med en delvis aktivering af skatteaktiv på kr. 75 millioner. Basisindtægterne var kr. 909 millioner, hvilket repræsenterede et fald fra sidste år. Faldet skyldtes blandt andet, at udlån havde været faldende i 2018, samt det generelle prispres i markedet. Bankens driftsudgifter for 2018 var kr. 481 millioner, og samlet endte banken derfor på et basisresultat før nedskrivninger på kr. 428 millioner.

Bankens omkostningsprocent lå på 52,9 procent, hvoraf personaleomkostningerne repræsenterede kr. 302 millioner i 2018. Omstruktureringer blandt personalet havde medført en udgift på kr. 30 millioner. IT omkostninger havde også været en stor post i forhold til hvidvask og compliance, og var stigende.

Nedskrivninger på udlån var tilfredsstillende, men man nedskrev fortsat en del på udlån. Banken havde samlet et direkte tab på kr. 11 millioner (mod kr. 4 millioner i 2017). Nedskrivningsprocenten var faldet fra 1,5 procent i 2017 til 1 procent i 2018, hvilket var en forbedring, men ikke nok sammenlignet med lignende banker. Direktøren fremhævede fortsatte problemer i landbrugssektoren og forklarede, at også fast ejendom var et fokusområde for banken.

Årets resultat efter skat var endt på kr. 296 millioner, hvilket var det bedste resultat efter skat i bankens historie. Banken tilstræber en bedre udlånsbog inden en eventuel ny krise, hvorfor nogle svage arrangementer fortsat forventedes afviklet i 2019. Bankens målsætning er, at ingen enkelt-branche må fylde mere end 15 procent, hvorfor ambitionen var også at få landbrug ned på dette niveau (nuværende 16-17 procent). Bankens stigende udlån til privatkunder var også et vigtigt element i strategien om risikospredning.

Bankens kapitalprocent var på næsten 20 procent og overdækningen på 8,6 procent. Finanstilsynets Tilsynsdiamant havde haft stor fokus, men banken var efterhånden også godt med her.

Banken vurderer løbende igangværende retssager i forhold til hensættelser i regnskabet.

Den administrerende direktør oplyste, at bankens revisor havde afgivet en "blank" revisionspåtegning, hvorpå direktøren gennemgik forslaget til resultatdisponering.

Dirigenten åbnede herefter for debatten.

Ove Jensen, Dansk Aktionærforening, fik ordet og takkede indledningsvist formanden for en fyldestgørende beretning, og den administrerende direktør for en god gennemgang af regnskabet. Den nuværende ledelse skulle naturligvis ikke lastes for fortidens synder, og det havde været den nuværende ledelse, der måtte kæmpe for, at banken kom på højkant igen.

Ove Jensen ønskede derfor ledelsen og medarbejderne tillykke med det opnåede resultat. I den forbindelse var der dog fortsat udfordringer på en række områder, hvilket forklarede faldet i resultatet før nedskrivninger fra kr. 441 millioner til kr. 428 millioner. Det var positivt at se et lavere behov for nedskrivninger, herunder inden for land-

bruget, til trods for branchens udfordringer i 2018. Ove Jensen bemærkede, at der efter aktieemissionen i 2017 nu var konkurrenter i ejerkredsen. Han ønskede derfor oplyst, hvordan banken oplevede situationen med de nye storaktionærer.

Ove Jensen gav udtryk for, at salget af Sparinvest Holding ikke havde haft effekt på bankens aktiekurs. Det kunne være udtryk for, at markedet ikke havde tiltro til de udmeldte resultater. Ove Jensen bemærkede, at troværdighed over for bankens ejere var vigtig, og at mangel herpå kunne besværliggøre fremtidig kapitalfremskaffelse. Dernæst roste Ove Jensen banken for at følge Finansrådets ledelseskodeks samt anbefalingerne for god Selskabsledelse, og komplementerede bestyrelsesmedlemmerne for alle at eje aktier i banken.

Ove Jensen ønskede derpå oplyst, hvordan banken opfattede betydningen af Brexit og de øgede krav til digitalisering, og hvad man konkret gjorde for at imødekomme disse udfordringer. Afslutningsvis spurgte Ove Jensen, om banken havde planer om at ændre på manglende afdelinger i Midtjylland.

Bestyrelsesformand Vagn Thorsager takkede for indlægget. Til kommentaren om bankens resultat fremhævede direktøren de tidligere nævnte omkostninger på kr. 30 millioner vedrørende ændringer af medarbejderstaben. Til kommentaren om investorkredsen, henviste bestyrelsesformanden til, at det var staten, som havde solgt sine aktier til investorkredsen, og at det havde været afgørende at finde en løsning, som også EU kommissionen kunne acceptere. Bestyrelsen var opmærksom på konkurrenceforholdet, men var samtidig overbevist om, at storaktionærerne ikke var ude efter en kortsigtet gevinst.

Vedrørende Sparinvest bemærkede formanden, at bankens situation ikke havde tilladt et større ejerskab, men at banken nu trods alt stod til en god gevinst efter et forholds-mæssigt kort ejerskab.

Bestyrelsesformanden kvitterede for bemærkningerne om overholdelse af de gældende ledelseskodeks, og bemærkede at overholdelse af disse var vigtige for bestyrelsen.

I forhold til Brexit, bemærkede formanden, at Brexit kunne udløse lidt kaotiske forhold, herunder for landbruget. Trods usikkerheden var prisen på slagtesvin dog steget, og formanden håbede på en 'blød landing'. Formanden oplyste, at man ikke anså Brexit for en trussel for Vestjysk Bank.

Til kommentarerne om digitalisering oplyste formanden, at hovedparten af bankens IT leveres gennem samarbejdet i BEC, der er IT-partner for en række pengeinstitutter. Det er ikke et mål for banken at være ledende inden for IT og digitalisering, men banken var alligevel blevet udnævnt til årets digitale finansvirksomhed gentagne gange. Formanden understregede, at banken ønskede at være på niveau med konkurrenter,



men ikke frontløber, og at kundernes muligheder for at få personlig betjening og digital betjening var lige vigtige.

Afslutningsvis svarede formanden på spørgsmålet om placeringen af bankens filialer. Der var på nuværende tidspunkt ingen planer om at åbne flere filialer, men bankens strategi og forretningsplan blev årligt drøftet.

Steen Møller spurgte, hvornår banken var fri af restriktionerne fra EU og Finanstilsynet, herunder hvad kravene havde betydet for bankens udvikling og vækst. Aktionæren spurgte videre, hvad man regnede for et fornuftigt årligt overskud, og dermed udbytte, for en bank af denne størrelse. Herefter spurgte Steen Møller ind til mængden af indberetninger, der blev foretaget af banken til Finanstilsynet i relation til hvidvask. Han mente ikke, at Finanstilsynet havde ressourcer til at håndtere de mange henvendelser. Afslutningsvist spurgte Steen Møller, om man mente, at en enkelt årlig strategidag var tilstrækkelig.

Jens Høj bemærkede, at over halvdelen af bankens aktier var ejet af storaktionærer. Han var uforstående over for, at blandt andet ATP ikke længere deltog i de vestjyske virksomheder. Afslutningsvist roste Jens Høj bankens bestyrelsesformand, Vagn Thorsager, som han mente var indbegrebet af tillid og ordentlighed, og at denne havde en stor andel i bankens nuværende succes.

Christian Lundgaard Karlshøj takkede for en flot beretning og takkede Vagn Thorsager for sin kamp for fortsat ordentlighed, redelighed og rimelighed mens banken havde flest problemer. Det var en glæde at se, at banken ikke har problemer med hvidvask eller andre forhold, som bankbranchen ellers har problemer med. Han tilføjede, at det var gode nyheder, at banken ikke længere havde udfordringer i forhold til Finanstilsynets Tilsynsdiamant.

Bestyrelsesformanden rettede sig indledningsvis mod spørgsmålene fra Steen Møller. Banken var ikke længere under skærpet tilsyn fra Finanstilsynet og håbede på snarest at blive fri fra EU's restriktioner. For så vidt angår hvidvask, så foretager Banken mange indberetninger, men formanden var enig i, at det var usikkert om myndighederne havde tilstrækkelige ressourcer til at bearbejde disse. Der var blevet rettet op på dette, men det stod ikke mål med de enorme ressourcer bankerne bruger på at indberette. Bestyrelsesformanden fandt det tilstrækkeligt med én dedikeret strategidag, idet bestyrelsen i øvrigt løbende forholder sig til strategien.

I forhold til Christian Lundgaard Karlshøj fremhævede formanden det mangeårige bekendtskab, og at det havde været en fornøjelse at arbejde med hans mor i bestyrelsen. Formanden kvitterede for de pæne ord, men fremhævede han havde været be-
gunstiget af god opbakning fra den øverste ledelse og medarbejderne.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be the initials "AD".

Dirigenten spurgte, om der var yderligere kommentarer. Det var ikke tilfældet, hvorfor han konstaterede, at bestyrelsens beretning var taget til efterretning, og at generalforsamlingen godkendte bankens årsrapport for 2018 med bestyrelsens forslag til resultatdisponering.

Ad 4: Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om følgende uændrede vederlag til medlemmerne af bestyrelsen for regnskabsåret 2019:

- Menige bestyrelsesmedlemmer modtager kr. 150.000,
- Formanden modtager kr. 400.000,
- Næstformanden modtager kr. 250.000,
- Formanden for henholdsvis revisionsudvalget og risikoudvalget modtager et tillæg på kr. 50.000 per formandskabshverv, mens formanden for henholdsvis nomineringsudvalg og aflønningsudvalg modtager et tillæg på kr. 25.000 per formandskabshverv, og
- Menige medlemmer af henholdsvis revisionsudvalget og risikoudvalget modtager et tillæg på kr. 25.000 per hverv, mens menige medlemmer af henholdsvis nomineringsudvalg og aflønningsudvalg modtager et tillæg på kr. 10.000 per hverv.

Dirigenten konkluderede, at der ikke var bemærkninger eller spørgsmål hertil, hvorfor forslaget var vedtaget.

Ad 5: Godkendelse af vederlagspolitik

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat forslag om, at generalforsamlingen godkendte bankens vederlagspolitik. Denne var uændret, og forslaget var begrundet i et ønske om at følge de opdaterede Anbefalinger for god Selskabsledelse, således at politikken skulle godkendes af generalforsamlingen minimum hvert fjerde år.

Idet der ikke var bemærkninger eller spørgsmål, konstaterede *dirigenten*, at forslaget var vedtaget.

Ad 6: Valg af medlemmer til bestyrelsen, herunder formand og næstformand

Dirigenten oplyste, at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, i henhold til vedtægternes pkt. 9.1, vælges for ét år ad gangen, hvorfor valgperioden for samtlige sådanne bestyrelsesmedlemmer udløb på den ordinære generalforsamling.

Bestyrelsesformanden fik ordet og motiverede bestyrelsens forslag til valg med henvisning til de opstillede kandidaters baggrund, kompetencer samt øvrige ledelseshverv.

Bestyrelsen havde stillet forslag om nyvalg af Kim Duus som formand for bestyrelsen samt om genvalg af Lars Holst som næstformand for bestyrelsen.

Derudover havde bestyrelsen stillet forslag om genvalg af Bent Simonsen, Bolette van Ingen Bro og Karina Boldsen, samt nyvalg af Nicolai Hansen til bestyrelsen. Vagn Thorsager og Claus Okholm genopstillede ikke.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var yderligere kandidater til bestyrelsen, hvorfor bestyrelsens forslag var vedtaget.

De generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen består herefter af:

- Kim Duus, formand
- Lars Holst, næstformand
- Bent Simonsen
- Karina Boldsen
- Bolette van Ingen Bro
- Nicolai Hansen

Ad 7: Valg af revisor

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling.

Det fremgik af indkaldelsen, at revisionsudvalget ikke var påvirket af tredjeparter og ikke har været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab blev genvalgt.

Ad 8: Forslag fra bestyrelsen

Pkt. 8.A – Forslag om at forny bestyrelsens bemyndigelser i vedtægternes pkt. 9.9-9.11 til at forhøje bankens aktiekapital forlænges indtil den 20.marts 2024.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om, at bemyndigelserne i vedtægternes pkt. 9.10-9.11 til at forhøje bankens aktiekapital blev fornyet og forlænget til den 20. marts 2024.

Vedtægternes pkt. 9.10-9.11 ville herefter få følgende ordlyd:

"9.9 Bestyrelsen er indtil den 20. marts 2024 bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje bankens aktiekapital med indtil kr. 90.000.000 til markedskurs uden fortegningsret for bankens eksisterende aktionærer. Bestyrelsen kan bestemme, at forhøjelsen helt eller delvist kan ske på anden måde end ved kontant indbetaling, herunder ved konvertering af gæld eller overtagelse af en bestående virksomhed. De nye aktier

A handwritten signature in blue ink, appearing to be the initials "AD", is located in the bottom right corner of the page.

skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn. De nye aktier skal være fuldt indbetalt. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed og der skal ikke være nogen pligt for en aktionær til at lade aktierne indløse.

9.10 Bestyrelsen er indtil den 20. marts 2024 bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje bankens aktiekapital med indtil kr. 90.000.000 til minimum kurs pari med fortegningsret for bankens eksisterende aktionærer. De nye aktier skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn. De nye aktier skal være fuldt indbetalt. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og der skal ikke være nogen pligt for en aktionær til at lade aktierne indløse.

9.11 Bemyndigelserne i pkt. 9.9 og 9.10 kan tilsammen udnyttes til at forhøje aktiekapitalen med i alt maksimalt nominelt kr. 90.000.000."

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger eller spørgsmål hertil.

Jens Frederik Demant ønskede oplyst, hvorvidt der var brug for bemyndigelser, herunder at han ikke kunne stemme for bemyndigelsen uden fortegningsret.

Bestyrelsesformand, Vagn Thorsager, svarede, at bemyndigelserne ikke var nye, og blot udtryk for, at banken ønskede de muligheder, som loven gav mulighed for. I praksis havde man ikke udnyttet retten til at udstede aktier uden fortegningsret, og man ville forholde sig ydmygt i forhold til at foretage sådanne forhøjelser.

Jens Frederik Demant erklærede sig uenig i forslaget, men frafaldt at gennemføre en egentlig afstemning.

Dirigenten spurgte herefter, om der var yderligere kommentarer. Dette var ikke tilfældet, hvorfor forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet.

Pkt. 8.B – Forslag om at bemyndige bestyrelsen til at lade banken erhverve egne aktier.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om, at bestyrelsen bemyndiges til indtil den 20. marts 2024 at lade banken erhverve egne aktier med en pålydende værdi på indtil 10 pct. af aktiekapitalen, dog således at bankens samlede beholdning af egne aktier på intet tidspunkt må overstige 10 procent af aktiekapitalen. Købskursen for de pågældende aktier må ikke afvige mere end 10 procent fra den ved erhvervelsen noterede kurs på Nasdaq Copenhagen.

Der var ikke spørgsmål eller kommentarer til forslaget, og dirigenten konkluderede at forslaget var vedtaget.

Ad 9: Forslag om bemyndigelse til dirigenten

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om, at generalforsamlingens dirigent (med substitutionsret) bemyndigedes til at foretage anmeldelse af det vedtagne

A handwritten signature in blue ink, appearing to be the initials "MD", is located in the bottom right corner of the page.

til Erhvervsstyrelsen, herunder at foretage sådanne ændringer i og tilføjelser til det på generalforsamlingen vedtagne og i anmeldelsen til Erhvervsstyrelsen, som måtte blive krævet af Erhvervsstyrelsen i forbindelse med registrering af det vedtagne.

Idet der ikke var spørgsmål eller kommentarer konkluderede dirigenten, at forslaget blev vedtaget.

Ad 10: Eventuelt

Dirigenten konstaterede, at dagsordenen var udtømt og åbnede op for eventuelle afsluttende bemærkninger.

Steen Møller fik ordet og bemærkede, at investorkredsen allerede havde opnået en stor gevinst siden deres investering i 2017, mens bankens "gamle aktionærer" havde oplevet et kurstab.

Dirigenten gav herefter ordet til *bestyrelsens næstformand, Lars Holst*, der på bestyrelsens vegne takkede Vagn Thorsager for samarbejdet gennem de sidste fem år, og fremhævede formandens store indsigt i banksektoren, høje troværdighed, samt evne til at binde synspunkterne i bestyrelsen sammen. Lars Holst ønskede afslutningsvist Vagn Thorsager held og lykke fremover.

Kim Duus fik ordet og takkede indledningsvist for valget som formand, som han så meget frem til. Kim Duus beskrev kort sin egen baggrund samt hans samarbejde med Vestjysk Bank i forbindelse med sin stilling som koncerndirektør i Nykredit og leder af investorkonsortiet. Kim Duus bemærkede, at han så frem til en fase for banken, hvor man forhåbentligt kunne se frem til, at være underlagt færre restriktioner. På egne og bankens aktionærers vegne takkede han afslutningsvist den afgangende bestyrelsesformand og fremhævede hans store faglighed, ihærdighed, vedholdenhed og målrettethed, og det forhold, at han altid kæmpede for bankens tarv.

Bankens administrerende direktør, Jan Ulsøe Madsen, bød Kim Duus og Nicolai Hansen velkommen og så frem til samarbejdet. Direktøren takkede derpå på direktionen og medarbejdernes vegne den afgangende formand for et godt og tæt samarbejde gennem årene.

Bestyrelsesformand, Vagn Thorsager, fik ordet og udtrykte en forhåbning om, at alle de nye bestyrelsesmedlemmer og medarbejdere ville fortsætte med at arbejde for banken. Han takkede Claus Okholm for hans arbejde i det forgangne år, og oplyste, at Palle Hofmann ikke genopstillede som medarbejderrepræsentant og takkede for hans otte år i bestyrelsen. Palle Hofmann afløses af Mette Holmgaard Nielsen.

Afslutningsvis takkede bestyrelsesformanden aktionærerne for fremmødet og bidrag til debatten.

Generalforsamlingen hævet kl. 17.00.



Referat godkendt:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Anders Ørjan Jensen".

Anders Ørjan Jensen, dirigent