

Referat af ordinær generalforsamling i Vestjysk Bank A/S den 20. marts 2017

Mandag den 20. marts 2017, 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 aktionærene velkommen og oplyste, at bestyrelsen igen i år havde udpeget advokat Tomas Haagen som dirigent.

Vagn Thorsager gav ordet til Tomas Haagen.

Dagsorden

Dirigent Tomas Haagen takkede for valget og konstaterede, at generalforsamlingen var lovligt indvarslet og beslutningsdygtig inden for dagsordenens rammer.

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. Valg af medlemmer til bestyrelsen, herunder formand og næstformand
 - 5.A Valg af formand.
 - 5.B Valg af næstformand.
 - 5.C Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen.
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen
 - 7.A Forslag om fornyelse af bestyrelsens bemyndigelser i vedtægternes pkt. 9.10-9.12 til at forhøje bankens aktiekapital.
 - 7.B Forslag om fornyelse af bestyrelsens bemyndigelse i vedtægternes pkt. 9.13 til at udstede konvertible gældsbreve samt foretage de dertilhørende kapitalforhøjelser uden fortegningsret for bankens aktionærer.
 - 7.C Forslag om at bemyndige bestyrelsen til at lade banken erhverve egne aktier.
8. Forslag om bemyndigelse til dirigenten
9. 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

Bestyrelsens beretning blev aflagt af *bestyrelsesformand Vagn Thorsager*, som aflagde følgende beretning:

"Er Vestjysk Bank på vej til at skrive historie? For 2. år i træk leverer vi et overskud! 80 mio. kr. efter skat mod 49 mio. kr. året før. Overskud bør ikke være noget sensationelt, men det er det faktisk for Vestjysk Bank. En sund og kapitalstærk bank bør principielt vise overskud hvert år, omend af varierende størrelse. Bankens udvikling de seneste 5 år viser et stærkt faldende underskud til stigende overskud. Overskuddet er dog stadig for lille! Et relevant spørgsmål: Er ledelsen ved at få styr på banken? Ja og nej! Det går den rigtige vej. Jeg vil prøve at begrunde ordene "ja" og "nej"! Lad os definere, hvad "fået styr på" omfatter. Fem kriterier opstilles:

- Indtjening – Udvikling positiv med fortsat positive forventninger
- Kvaliteten af bankens udlån – I bedring men stadig for store nedskrivninger
- Bankens kapitalforhold – Svage og udsigt til stigende reguleringskrav
- Bankens ejerforhold – Staten er ikke en langsigtet aktionær
- EU Kommissionen – Godkendelse af fusionen i 2012 stadig ikke på plads

Det var den korte version. Punkterne kan kort uddybes således.

Indtjening: Resultat før skat på 83 mio. kr. mod 50 mio. kr. året før. Basisindtjeningen før nedskrivninger er ganske tilfredsstillende. Maskinrummet fungerer både med omsætning og indtjening, lige indtil vi kommer til nedskrivninger på udlån. Adm. direktør Jan Ulsø Madsen gennemgår regnskabet om lidt.

Kvaliteten på bankens udlån: Det lange seje træk viser forbedringer. Der er ryddet op i en del af de svageste, specielt inden for ejendomssektoren. Det økonomiske klima generelt viser forbedringer. Det betyder, at vandring i kvalitet har skiftet retning. Tidligere vandrede svage kunder den forkerte vej og kom i den kategori, hvor banken skal nedskrive til imødegåelse af tab, og hvor banken med de enkelte kunder skal drøfte økonomiske tiltag, der enten kan dokumentere udvikling eller afvikling. Nu vandrer en del af de svage kunder modsat. De bliver stærkere og vandrer opad, når vi taler klassifikation af kundens låneforhold med banken. Kvaliteten bevæger sig nu i den rigtige retning, men kvaliteten skal yderligere forbedres for at være på niveau med sammenlignelige banker. Finanstilsynet foretog med udgangspunkt i tal pr. 30. september 2016 en undersøgelse af en stor del af bankens udlån. Resultatet heraf forelå i februar måned 2017, og Finanstilsynet estimerede et behov pr. 30. september 2016 for yderligere nedskrivninger på ca. 20 mio. kr. Resultatet er meget tilfredsstillende og er indarbejdet i årsregnskabet for 2016. Nedskrivningerne i 2016 med et nettobeløb på 416 mio. kr. mod 370 mio. kr.: Utilfredsstillende! Adm. direktør Jan Ulsø Madsen kommer nærmere ind på beløbet for nedskrivninger under regnskabs gennemgangen.

Bankens kapitalforhold: Siden det katastrofale regnskab for 2012 med et minus på mere end 1,1 mia. kr. har medierne vedblivende omtalt banken som den "kriseramte bank". Titlen bryder vi os ikke om, men der er jo stadig noget rigtigt over betegnelsen. Det er lykkedes for banken at hutle sig igennem og det meste af tiden leve op til de lovbestemte kapitalkrav. Midlerne til den yderst vanskelige manøvrering har været:

- Konvertering af statslig hybrid lånekapital til aktiekapital ad flere omgange. Konverteringerne har fulgt de muligheder, som fremgår af låneaftalen

- Slankning af bankens balance primært via reduktion af udlån. Det er sket uden, at banken har opsagt lån over for kunder og bragt disse i en håbløs situation. Der har dog været dialog med få store udlånskunder, som uden problemer har kunnet finde et nyt pengeinstitut. Separationsforhandlingerne har været konstruktive uden tabere.
- Salg af sektoraktier, som skal modregnes, når bankens nøgletal for soliditet har skullet beregnes.
- Omlægning og fornyelse af ansvarlige lån efter forhandling med få kreditorer

Spørgsmålet om ekstraordinær hjælp fra staten eksisterer ikke som en mulighed, da der ikke er lovhjemmel hertil. Staten har været bankens ubetingede redningsplanke. Uden bankpakkerne og velvilje i 2012 i forbindelse med fusionen med Aarhus Lokalbank havde der ikke eksisteret en Vestjysk Bank i dag. Bestyrelsen har kæmpet og kæmper stadig for at bevare Vestjysk Bank som en selvstændig bank. Det kræver vedholdenhed, stædighed og en del naivitet. Hvad gør vi så? Om lidt vil jeg omtale ledelsens aktuelle handlingsplan, som er beskrevet i årsrapportens ledelsesberetning, hvor vi blandt andet omtaler en eventuel mulighed for mere kapital i form af en aktieemission.

Ejerforholdet: Staten ejer ca. 81,5 pct. af banken. Ca. 38.000 aktionærer ejer de 18,5 pct. Staten har aldrig lagt skjul på, at den ikke ser sig som en langsigtet ejer. Det er det samme som at sige, at staten har et til salg skilt i vinduet angående statens aktiepost. Spørgsmålet er blot, om der er en køber og i givet fald til hvilken pris. Enhver aktionær er i sin gode ret til at sælge sine aktier. Punktum. Som bestyrelse for alle aktionærer har vi ikke nødvendigvis sammenfaldende interesser med staten angående købers identitet og hensigter med banken. Hvis staten på et tidspunkt havde præsenteret bestyrelsen for en køber, ville det være et anliggende for en ekstraordinær generalforsamling. Husk på, at staten har ubetinget majoritet. Staten har hele tiden været åben over for at sælge sin aktiepost, og EU Kommissionen ser det meget gerne gennemført.

EU Kommissionen: Som det fremgår af årsrapportens side 4, har EU Kommissionen endnu ikke foretaget en endelig godkendelse af fusionen i 2012. Betingelsen var, at EU Kommissionen skulle godkende bankens omstrukturingsplan. Nedjusteringerne i 2012 og starten af 2013 skabte en forståelig dramatik. Via Finansministeriet og Erhvervsministeriet har der været udvekslet mange spørgsmål og svar med EU Kommissionen, og der har også været afholdt en del møder med EU Kommissionen. I en selskabsmeddelelse af 4. december 2015 informerede vi om, at EU Kommissionen havde indledt en nærmere undersøgelse af, hvorvidt den danske støtte til Vestjysk Bank i 2012 er i overensstemmelse med reglerne for EU statsstøtte. Undersøgelsen ville tillige skulle afklare, om bankens omstrukturingsplan kan genskabe bankens levedygtighed på langt sigt uden at virke konkurrenceforvridende. Vi kender ikke tidshorisonten for undersøgelsen. Vi kan konstatere, at vi endnu ikke har fået en godkendelse fra EU Kommissionen. Der arbejdes intenst på en afklaring i et tæt og meget konstruktiv samarbejde med embedsmændene i de to nævnte ministerier. Vi har intet at kritisere staten for. Vi ærgrer os over, at vi ikke har en positiv afklaring, så vi ikke længere skal tage forbehold i vores regnskabsrapporter omkring eventuelle krav mod banken rejst af EU Kommissionen. Tidshorisonten er som nævnt ukendt, men det er ikke for sjov, at vi tager dette forbehold. Der er som beskrevet en utrolig sammenhæng mellem kapitalforhold, ejerskab og EU Kommissionens godkendelse. Den første forudsætning på at løse noget, der ligner lidt af en gordisk knude, er, at banken begynder at tjene penge. Det er nu lykkedes for andet år i træk. Lad os derfor vende blikket mod handlingsplanen for 2017. Det første punkt i denne handlingsplan er:

- Undersøge mulighederne for optagelse af yderligere supplerende kapital i form af en aktieemission eventuelt i kombination med andre kapitalinstrumenter.

Staten i form af Finansministeriet meldte efter offentliggørelse af årsrapporten straks ud, at de ikke tegnede ny kapital. Helt forståeligt. Staten skal ikke være en langsigtet ejer. På baggrund af det, som allerede er nævnt, må det stå klart, at HVIS det lykkes for bestyrelsen at finde en model for udvidelse af aktiekapitalen, så skal både en løsning af statens ejerforhold og EU Kommissionens godkendelse indgå i en sådan model.

Bestyrelsen kan ikke anmode nogen om at deltage i en aktiekapitaludvidelse uden at kunne give entydige svar på disse forhold. I forbindelse med offentliggørelse af bankens årsrapport for 2016 gjorde vi i den medfølgende selskabsmeddelelse det ganske klart, at mulighederne for at gennemføre en kapitalforhøjelse ikke kan uddybes nærmere. Hvis det lykkes, udsendes der straks en selskabsmeddelelse, hvorefter vi gerne uddyber planen. Det er sikkert skuffende for forsamlingen, at bestyrelsen ikke åbner op i dag for mere information og dialog om emnet. Beklager. Det gør vi ikke. Bestyrelsen anmoder om forståelse for, at det ganske enkelt ikke er muligt. Lykkes planen, starter informationen i en selskabsmeddelelse. Hvis planen ikke lykkes, håber bestyrelsen at kunne give en god forklaring for manglende realisation på næste års generalforsamling samt præsentere en ny plan. Hvis vi ser lidt videre på bankens tilstand, og hvad der prægede 2016, så lad os se lidt mere på ledelsens handlingsplan for 2017. Måske skulle vi kaste et blik på ledelsens handlingsplan beskrevet i regnskabet for 2012. Hvad er lykkedes indtil nu?

- Oprydning af lånebogen? Klare forbedringer, men fortsat udfordringer. Godt 4 mia. kr. er nedskrevet siden 2012 til imødegåelse af tab. Ikke alle pengene er konstateret tabt. Der henstår ca. 3 mia. kr. på en konto for akkumulerede nedskrivninger. Heri kan godt være beløb, som hidrører fra perioden før 2012. Det er en vigtig opgave for banken at begrænse tabene mest muligt. De 3 mia. kr. på omtalte konto er et stort beløb, men vi foregøgler ikke, at der ligger store muligheder for fremtidige tilbageførslers af tidligere års reservationer til imødegåelse af tab. Fremtidens konjunkturudvikling vil give svaret, men resultatet kan gå begge veje. For lidt eller for meget
- Genskabelse af overskud. Ja, nu i 2 år og med forventning om stigende overskud i 2017.
- Lovmæssige kapitalkrav skal efterleves. I al væsentlighed. Jeg kommer tilbage til en aktuel krølle.
- Banken skal selv skabe den nødvendige likviditet gennem tilpasning af forholdet mellem indlån og udlån. Det er i høj grad lykkedes. Banken har et meget robust likviditetsoverskud.

Lad os se lidt nærmere på bankens kapitalforhold, men det bliver lidt teknisk. Nye lovkrav kommer til hvert år, hvilket ikke gør det nemmere at forstå indholdet af en banks solvens, solvensbehov, hårde krav og bløde krav. De bløde krav har forskellige ingredienser med forskellig betydning. Der indgår såvel kapitalkrav som kapitalbuffere. Bufferkravene er de blødeste. Bliv ikke forvirret af teknikken. Budskaberne går ud på, om der er overdækning eller underdækning, og hvilke konsekvenser, der kan blive udløst. Bankens solvensmæssige kapitalgrundlag (egenkapital og visse typer ansvarlige lån) måles i forhold til bankens risikoeksponering. De to begreber opgøres efter særlige regler og kan ikke umiddelbart udledes af regnskabet. Overdækningen på 388 mio. kr. er afstanden til udarbejdelse af en ekstraordinær genopretningsplan. Ultimo 2015 udgjorde overdækningen 305 mio. kr. Størrelsen af bankens såkaldte "egentlige kernekapital", som er næsten lig den bogførte egenkapital, er en meget afgørende størrelse. Procenterne beregnes ligesom under solvens i forhold til bankens opgjorte

risikoeksponering. Brøkens nævner er således den samme som før, men tælleren er forskellig. Minimumskravet for at opretholde en banklicens er 4,5 pct. af bankens risikoeksponering. Det kaldes det "hårde krav". Bankens egentlige kernekapital udgjorde 8,7 pct. Overdækningen på de 4,2 procentpoint udgjorde 682 mio. kr. Beløbet kan også forstås som den ultimative underskudskapacitet, indtil nøglerne til banken skal afleveres. Pæn afstand til, at banklicensen inddrages. Oven i disse hårde krav beregnes nogle individuelle krav, der betegnes som "bløde krav". I vores tilfælde udgør disse 2,5 pct. Manglende opfyldelse af "bløde krav" kræver handlingsplaner, men banken drives videre. Summen af de hårde og de bløde krav udgør således 7,0 pct. Bankens faktiske kapital udgjorde 8,7 pct., dvs. en overdækning på 1,7 procentpoint, som svarer til 287 mio. kr. pr. 31.12.2016. Godt nytår! Men billedet ændredes markant den 1. januar 2017. Først er der under bløde krav en stigning i en såkaldt kapitalbevaringsbuffer på 0,625 pct., svarende til 101 mio. kr. Tilsvarende stigninger kommer også pr. 1.1.2018 og 1.1.2019. Derudover kom der et tillæg til solvensbehovet på 312 mio. kr. Også et blødt krav. Der har været en del debat, om dette krav med fuld virkning fra 1.1.2017 er en overimplementering af EU-regler. Lånet tæller med oprindelig fuld værdi indtil 1.1.2018. Reservationen et år før er ment som en venlig "huskeseddel". Fortolkningen er ikke ens i alle EU-lande. Uanset overfortolkning eller ej, så er effekten indregnet. Den 1. januar 2017 var bankens overdækning af de bløde krav på 287 mio. kr. blevet forvandlet til en underdækning på 116 mio. kr., hvilket banken orienterede markedet om i en selskabsmeddelelse af 30.12.2016. Konsekvens: Udarbejdelse af en kapitalbevaringsplan til Finanstilsynet, hvilket skete straks. Planen går i al sin enkelthed primært ud på, at bankens indtjening i løbet af 2017 forventes at eliminere underdækningen. Planen er godkendt af Finanstilsynet. Vi ved allerede nu, at bufferkravet igen stiger med nye ca. 100 mio. kr. pr. 1.1.2018. Tiden vil vise, om det bliver en ny udfordring. Der er i så fald dog "kun" tale om bløde krav. Konklusionen på bankens kapitalforhold er, at vi har klaret udfordringerne hidtil, og vi er ikke livstruet. Sammenhængen med den omtalte handlingsplan for 2017 er dog ret indlysende. Uden at angive et konkret tidspunkt, så skal banken have forbedret sine kapitalforhold gennem tilførsel af yderligere ansvarlig kapital. Gerne som aktiekapital. Bestyrelsen tilstræber, at det kommer til at ske under en model, hvor Vestjysk Bank drives videre som en selvstændig bank. Optimismen er i behold, men opgaven er stor med atypiske forhold, som er gennemgået.

Bankens daglige ledelse og samtlige medarbejderne har stort fokus på at drive banken effektivt og til kundernes tilfredshed. Kundernes opbakning og loyalitet er enestående. Tak for det! Uden denne opbakning ville bestyrelsens og direktionens handlingsplaner være urealistiske. Apropos effektivitet, så må Vestjysk Bank også erkende, at små filialer kan blive for små og urentable. Vi har ikke ændret på bankens vision om at drive en nærværende bank med personlige relationer og stort engagement i lokale forhold. Rent forretningsmæssigt har vi dog ikke fundet det forsvarligt at fortsætte vores filialdrift i henholdsvis Thisted, Kolding, Ikast og Silkeborg. Bankens har herefter 15 filialer samt det fælles Landbrugscenter i Holstebro, som blev etableret i 2015. Det er vores indtryk, at landbrugskunderne har taget rigtig godt imod vores centralisering af servicering af landbrugskunder.

Målinger på kundetilfredshed i 2016 viste igen meget opmuntrende resultater. Bankens har i 2016 modtaget en række priser som vinder af undersøgelser af kundetilfredshed. Blandt andet har banken to år i træk stået som vinder i kategorien "banken med de mest tilfredse erhvervs-kunder", og tre år i træk er Vestjysk Bank havnet i top 3 angående mest tilfredse privatkunder. Dette i en periode, hvor medierne har haft fokus på de negative sider ved bankens situation. Vi er derfor selvsagt meget stolte af og ydmyge omkring disse anerkendelser fra vores kunders side. Denne fantastiske opbakning

betyder meget for alle os, som arbejder for Vestjysk Bank, og ikke mindst for alle medarbejderne i banken. Ud over kundetilfredsheden er det også tilfredsstillende at se, at vores arbejde med at bevare balancen mellem kundenærvær og tilpasningen til digitaliseringen i samfundet ser ud til at lykkes i og med, at banken i 2016 tog prisen som Årets Digitale Finansvirksomhed. Endelig er det også godt at se, at vores prisniveau er på plads i en sektor, hvor konkurrencen skærpes år for år.

For jer aktionærer, som heldigvis også typisk er kunder i banken, følges der sikkert også med i aktiekursens udvikling. Jeg vil blot henvise til det faktuelle med en noget turbulent aktiekurs. Banken blander sig ikke i, hvad kursen skal være, og banken er aldrig modpart i handel med egne aktier. Prisen på bankens aktier afklares mellem købere og sælgere via fondsbørsen. Ledelsen leverer information til markedet i form af selskabsmeddelelser, når der sker noget vedrørende banken, som vurderes at have en mulig indvirkning på kursen. Bankens aktier har i øvrigt stået på fondsbørsens observationsliste siden 1. marts 2013. Vi ser frem til det tidspunkt, hvor bankens økonomiske forhold fjerner os fra denne liste.

Bankens ledelse er mere optimistisk med hensyn til fremtiden, end den længe har været. Vi forventer, at bankens forretningsomfang kan bidrage med et basisresultat på 400-450 mio. kr. i 2017. Nedskrivningerne forventes at vise et synligt fald beløbsmæssigt. Væsentlig forbedring af indtjening og konsolidering forventes. Usikkerheden er dog betydelig, specielt grundet usikkerhed om landbrugets stabilitet omkring forbedrede afregningspriser. Vores forventede positive udvikling i 2017 må dog ikke give anledning til overdreven glæde og eufori. Ganske seriøst er der en omfattende note 2 i regnskabet på side 53 med overskriften "Usikkerhed, kapitalforhold og fortsat drift". Noten angiver de mulige risici, som banken kan tænkes at blive berørt af. I al væsentlighed er de i noten omtalte forhold indeholdt i bestyrelsens nu fremlagte beretning og i øvrigt også fremhævet i revisorernes påtegninger til årsregnskabet. Helt overordnet hersker der også en betydelig usikkerhed omkring samfundets konjunkturudvikling generelt. I den globale verden er der ej heller mangel på udfordringer af såvel økonomisk som politisk karakter præget af krig og ufred med deraf afledte flygtningestrømme og folkevandringer. Bestyrelsens opgave er at fokusere på en fortsat positiv udvikling af banken. Det gør vi med fortrøstning og gå-på-mod.

Dagsordenens pkt. 4. omhandler bestyrelsens vederlag. Det er mest hensigtsmæssigt at nævne det allerede under beretningen. Der foreslås uændrede vederlag som følger:

- Formand 300.000 kr.
- Næstformand 250.000 kr.
- Øvrige medlemmer 150.000 kr.
- Tillæg til formand for revisionsudvalg 50.000 kr.

Generalforsamlingen skal senere tage stilling til, om det uændrede vederlag kan godkendes.

Bestyrelsen har i 2016 afholdt 30 bestyrelsesmøder, hvoraf de 19 dog har været telefoniske bestyrelsesmøder.

Som afslutning vil jeg gerne sige tak til jer aktionærer, som møder frem og bakker op om banken. Bestyrelsen bestræber sig på, at den fortsat kan gøre sig fortjent til jeres opbakning og tålmodighed. Inden jeg giver ordet til bankens adm. direktør Jan Ulsø Madsen, skal der lyde en stor tak til direktionen og personalet. Hele organisationen viser fantastisk gejst og kampvilje i troen på, at vi ender med at lykkes med at bevare en

Vestjysk Bank, hvor vi kan præge bankens fremtid. Tak for jeres indsatser og fortsæt endelig i samme spor. Også tak til pressen, som udviser stor bevågenhed over for bankens forhold. Banken bidrager da også fortsat til at få udfyldt en hel del spaltepads, så vi er værd at holde øje med. Med disse ord vil jeg afslutte bestyrelsens beretning for året 2016 og give ordet til Jan Ulsø Madsen, som vil gennemgå regnskabet. Tak fordi I lyttede."

Adm. bankdirektør Jan Ulsø Madsen gennemgik herefter årsrapporten for 2016:

Banken havde basisindtægter på kr. 1.004 mio., og driftsudgifterne var på kr. 505 mio. Banken havde dermed et basisresultat før nedskrivninger på kr. 499 mio. Banken fik i 2016 et resultat på kr. 80 mio. efter skat mod kr. 49 mio. efter skat i 2015.

Omkostningsprocenten var på 50,3 % i 2016 mod 57,5 % i 2015, og målsætningen om at sænke omkostningsprocent på 55 % i bankens handlingsplan for 2016 var således opfyldt.

Nedskrivningerne var på kr. 416 mio., og nedskrivninger på landbrug udgjorde fortsat den største andel. Niveaueet for nedskrivninger var højere end ledelsens forventninger ved indgangen til 2016, og niveaueet var fortsat højere end gennemsnittet for sektoren.

Udlån var fortsat faldende i 2016 og nettoudlån udgjorde ved årets udgang kr. 12,5 mia. mod kr. 13,4 mia. ultimo 2015. De største områder inden for udlån var i 2016 fortsat landbrug på 17 %, fast ejendom på 18 % og private på 30 %. Bankens andel af udlån i 2015 til fast ejendom var 19 %, og 28% til private. Med forøgelsen af bankens andel af udlån til private opfyldte banken sit mål omkring styrkelse af privatsegmentet samt målsætningen om en fordeling mellem private og erhvervskunder på 30/70.

Bankens indlån var ligeledes faldet i 2016, og bankens indlånsoverskud ultimo 2016 udgjorde kr. 4,4 mia. mod 4,7 mia. ultimo 2015.

Herefter blev den supplerende oplysning i revisionspåtegningen på side 33 i årsrapporten oplæst for generalforsamlingen.

Revisionen havde således ikke givet anledning til forbehold, men revisorerne havde påpeget som supplerende oplysning i påtegningen, at der er væsentlig usikkerhed forbundet med ledelsens forventninger til nedskrivninger på udlån, herunder særligt vedrørende nedskrivninger på udlån til landbruget, samt at et regulatorisk krav til banken kapitalgrundlag ikke var opfyldt pr. 1. januar 2017.

Jan Ulsø Madsen oplyste, at bestyrelsen under dagsordenens pkt. 3 havde foreslået, at årets resultat disponeres således, at tkr. 7.191 overføres til "Indehavere af Hybrid kernekapital" og tkr. 83.139 til "Overført overskud".

Dirigenten konstaterede herefter med generalforsamlingens tilslutning, at bestyrelsens beretning var taget til efterretning, og at generalforsamlingen godkendte bankens årsrapport for 2016 med bestyrelsens forslag til resultatdisponering, hvorefter årets resultat disponeres således, at tkr. 7.191 overføres til "Indehavere af Hybrid kernekapital" og tkr. 83.139 til "Overført overskud".

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

Bestyrelsen foreslog uændret vederlag til medlemmerne af bestyrelsen, således at menige bestyrelsesmedlemmer modtager kr. 150.000,00, formanden modtager kr. 300.000,00 og næstformanden modtager kr. 250.000,00. Formanden for revisionsudvalget modtager tillige et tillæg på kr. 50.000,00.

Forslaget blev vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad 5: Valg af medlemmer til bestyrelsen, herunder formand og næstformand

I henhold til vedtægternes pkt. 9.1 var samtlige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer på valg på generalforsamlingen.

Pkt. 5.A – Valg af formand.

Bestyrelsen havde stillet forslag om genvalg af Vagn Thorsager som formand for bestyrelsen.

Pkt. 5.B – Valg af næstformand.

Bestyrelsen havde stillet forslag om genvalg af Lars Holst som næstformand for bestyrelsen.

Pkt. 5.C – Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen.

Bestyrelsen havde stillet forslag om genvalg af Anders Bech, Bent Simonsen, Karina Boldsen og Jens Erik Christensen.

Bestyrelsesformand Vagn Thorsager motiverede bestyrelsens forslag.

Dirigenten henviste herefter til, at oplysning om ledelseshverv havde været tilgængelige på selskabets hjemmeside og desuden fremgik af årsrapporten for 2016.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var yderligere kandidater til bestyrelsen.

Vagn Thorsager blev genvalgt som formand for bestyrelsen, Lars Holst blev genvalgt som næstformand for bestyrelsen, og Anders Bech, Bent Simonsen, Karina Boldsen og Jens Erik Christensen blev genvalgt til bestyrelsen.

De generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen består herefter af:

- Vagn Thorsager, formand
- Lars Holst, næstformand
- Anders Bech
- Bent Simonsen
- Karina Boldsen
- Jens Erik Christensen

Ad 6: Valg af revisor

Bestyrelsen foreslog genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som bankens revisor i overensstemmelse med revisionsudvalgets

indstilling. Det fremgik af forslaget, at revisionsudvalget ikke var blevet påvirket af tredjeparter og ikke havde været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænsede generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab blev genvalgt som bankens revisor med den fornødne majoritet.

Ad 7: Forslag fra bestyrelsen

Dirigenten gik videre til dagsordenens pkt. 7.

Pkt. 7.A – Forslag om fornyelse af bestyrelsens bemyndigelser i vedtægternes pkt. 9.10-9.12 til at forhøje bankens aktiekapital.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om, at bemyndigelserne i vedtægternes pkt. 9.10-9.12 til at forhøje bankens aktiekapital fornyes. Bemyndigelserne forlænges til den 20. marts 2022.

Hvis forslaget blev vedtaget, ville vedtægternes pkt. 9.10-9.12 få følgende ordlyd:

"9.10 Bestyrelsen er indtil den 20. marts 2022 bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje bankens aktiekapital med indtil kr. 30.000.000 til markedskurs uden fortegningsret for bankens 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 skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn. 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 Bestyrelsen er indtil den 20. marts 2022 bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje bankens aktiekapital med indtil kr. 30.000.000 til minimum kurs pari med fortegningsret for bankens aktionærer. De nye aktier skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn. 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.

9.12 Bemyndigelserne i pkt. 9.10 og 9.11 kan tilsammen udnyttes til at forhøje aktiekapitalen med i alt maksimalt nominelt kr. 30.000.000."

En aktionær spurgte, om det ville være muligt at give bemyndigelserne for en periode på ét år frem for fem år, hvilket dirigenten bekræftede. Spørgsmålet gav ikke anledning til ændring af bestyrelsens forslag.

Forslaget blev vedtaget som fremsat med den fornødne majoritet.

Pkt. 7.B – Forslag om fornyelse af bestyrelsens bemyndigelse i vedtægternes pkt. 9.13 til at udstede konvertible gældsbreve samt foretage de dertilhørende kapitalforhøjelser uden fortegningsret for bankens aktionærer.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om, at bemyndigelsen i vedtægternes pkt. 9.13 til at udstede konvertible gældsbreve samt foretage de

dertilhørende kapitalforhøjelser uden fortegningsret for bankens aktionærer fornyes. Bemyndigelsen forlænges til den 20. marts 2022.

Hvis forslaget blev vedtaget, ville vedtægternes pkt. 9.13 få følgende ordlyd:

"9.13 Bestyrelsen er indtil den 20. marts 2022 bemyndiget til ad en eller flere gange uden fortegningsret for bankens aktionærer at træffe beslutning om optagelse lån på op til i alt kr. 500.000.000 mod udstedelse af konvertible gældsbreve, der kan konverteres til aktier i banken. De konvertible gældsbreve kan indbetales kontant eller med eksisterende gæld. Konverteringskursen skal mindst svare til markedskursen på udstedelsestidspunktet eller til markedskursen på konverteringstidspunktet. Bestyrelsen fastsætter i øvrigt de nærmere vilkår for de konvertible gældsbreve, der udstedes i henhold til denne bemyndigelse.

Som følge af bemyndigelsen ovenfor er bestyrelsen endvidere bemyndiget til i perioden indtil 20. marts 2022 at beslutte at forhøje bankens aktiekapital uden fortegningsret for bankens aktionærer med indtil i alt nominelt kr. 500.000.000 ved konvertering af de konvertible gældsbreve udstedt i henhold til bemyndigelsen ovenfor. For nye aktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal gælde, at de skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn. 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. Bestyrelsen fastsætter de øvrige vilkår."

Forslaget blev vedtaget med den fornødne majoritet.

Pkt. 7.C – 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 2022 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 pct. af aktiekapitalen. Købskursen for de pågældende aktier må ikke afvige mere end 10 pct. fra den ved erhvervelsen noterede kurs på Nasdaq Copenhagen.

Forslaget blev vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad 8: Forslag om bemyndigelse til dirigenten

Bestyrelsen havde stillet forslag om, at generalforsamlingens dirigent (med substitutionsret) bemyndiges til at foretage anmeldelse af det vedtagne 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.

Forslaget blev vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad 9: Eventuelt


Dirigenten konstaterede, at dagsordenen var udtømt og takkede for god ro og orden og gav ordet tilbage til bestyrelsens formand, Vagn Thorsager.

Vagn Thorsager takkede direktionen for godt arbejde i 2016 og de øvrige medlemmer af bestyrelsen for samarbejdet.

Vagn Thorsager afsluttede herefter generalforsamlingen med at takke aktionærerne for fremmødet og dirigenten for generalforsamlingens afvikling.

Generalforsamlingen hævet kl. 16.45.

Dirigent:



Advokat Tomas Haagen