

Referat af ordinær generalforsamling i Vestjysk Bank A/S den 20. marts 2018

Tirsdag den 20. marts 2018, 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 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
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen
 - A. Forslag om at forny bestyrelsens bemyndigelser i vedtægternes pkt. 9.10-9.12 til at forhøje bankens aktiekapital
 - B. Forslag om at slette vedtægternes bestemmelser om statslig hybrid lånekapital
 - C. Forslag om at slette bestyrelsens bemyndigelse i vedtægternes pkt. 9.13 til at udstede konvertible gældsbreve
 - D. Forslag om at slette bestyrelsens bemyndigelse i vedtægternes pkt. 9.14 til at forhøje bankens aktiekapital
 - E. Forslag om at slette aldersgrænsen for bestyrelsesmedlemmer
 - F. Forslag om ændring af krav til anmeldelse af deltagelse

- G. Forslag om ændring af tidspunkt for afholdelse af ordinær generalforsamling
- H. 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:

"Vestjysk Banks historie kan føres tilbage til 1874, da Lemvig Bank blev stiftet. Denne historiske oplysning lyder kustodeagtig, men bare rolig, jeg vil ikke kommentere på alle årene side 1874. Jeg vil på bestyrelsens vegne koncentrere mig om begivenhederne i 2017 og ledelsens forventninger til fremtiden. På generalforsamlingen i marts sidste år præciserede bestyrelsen i sin beretning alvoren omkring bankens fremtid vedrørende "hvad skal banken have styr på":

- Indtjening
- Kvaliteten af bankens udlån
- Bankens kapitalforhold
- Bankens ejerforhold
- EU Kommissionen

Det forløbne år har banken oplevet at få styr på disse forhold. 2017 gav en god og rigtig løsning på den gordiske knude, som blev åbenbaret i 2012, og som tiden gik tegnedes sandsynligheden for at løse den gordiske knude med bevarelse af Vestjysk Bank som en fortsættende bank yderst problematisk. Såkaldte eksperter har ved flere lejligheder dømt banken ude og betegnet overlevelse som selvstændig bank for urealistisk.

Ledelsen og bankens medarbejdere bevarede troen og kæmpede for en ny fremtid for banken. Den altafgørende årsag til, at vi kan samles i dag og holde ordinær generalforsamling kan udtrykkes i et enkelt ord – "Tillid":

- Tillid og opbakning fra jer som aktionærer
- Tillid fra kunderne
- Tillid fra medarbejderne
- Tillid fra myndighederne inden for gældende rammer
- Tillid fra den danske stat som hovedaktionær

Banken har ca. 37.000 aktionærer. Langt hovedparten deltog i aktieemissionen i 2012 og igen 2017. Det gør enhver topledelse ydmyg og taknemlig. Banken har ca. 102.000 kunder. Tilliden nåede et højdepunkt i 2017 i form af konkrete handlinger.

På en ekstraordinær generalforsamling den 31. juli 2017 redegjorde vi for, hvorledes den gordiske knude var blevet løst op og banken fremtidssikret, hvad angår kapitaltilførsel i 2017:

- 745 mio. kr. i yderligere aktiekapital
- 325 mio. kr. refinansiering/ny efterstillet kapital
- = 1.070 mio. kr. i samlet kapitaltilførsel

Staten, det vil sige et bredt flertal i Folketinget, accepterede salg af sin aktiepost på ca. 81,5 % i banken for ca. 123 mio. kr. svarende til 1 kr. pr., aktie. Staten fik samtidig indfriet et efterstillet hybridt lån til kurs 110, svarende til nominelt ca. 317 mio. kr.

Staten skulle yderligere opnå en godkendelse i EU Kommissionen på ikke blot salgspri- sen på aktierne, men en godkendelse af den samlede kapitalplan, herunder investor- gruppens egnethed som langtidsholdbar redningsplanke. Godkendelse blev efter lang- varige og yderst vanskelige forhandlinger med involvering af banken og investorgrup- pen endelig opnået med visse forbehold, som senere omtales. Undervejs i en meget kompliceret proces har tilliden overlevet, men tålmodigheden var en alvorlig tidskritisk faktor. Staten skulle – og ville – ud af ejerskabet, så snart det var muligt. Staten har ad flere omgange forsøgt at sælge sin aktiepost. Blandt mulige købere har rygterne nævnt forskellige større pengeinstitutter. Jeg har ingen kommentarer til disse rygter. Ledelsen er ydmyg og taknemlig over den løsning, som blev skabt. I bagklogskabens klare lys har enkelte andre måske kunnet se endnu bedre løsninger. Bestyrelsen har ikke rettidigt være præsenteret for en bedre løsning. Vi fik lov at beholde en Vestjysk Bank! Tak for det.

Tillid forpligter. Vi skal fremadrettet levere resultater, der tilfredsstillter aktionærerne, og disse resultater skal forhåbentlig yderligere styrke kapitalgrundlaget. Robustheden rent kapitalmæssigt skal der værnes om, og yderligere forbedringer tilstræbes. De re- sultatmæssige målsætninger skal ske på konkurrencedygtige vilkår i forhold til vores kunder. Banken skal også på sigt gøre sig fortjent til at få sin andel af den økonomiske vækst, som det danske samfund aktuelt oplever. Det aflagte regnskab viser en fort- sættelse af den økonomiske trend, der trods alt har kendetegnet banken siden 2012. Et resultat før skat på 171 mio. kr. er en fordobling i forhold til året før, og lever der- med op til ledelsens forventninger. Om lidt vil adm. bankdirektør Jan Ulsø Madsen gennemgå regnskabet for os.

Bankens kapitalforhold: Banken har takket være gennemførelsen af kapitalplanen op- nået sunde og robuste kapitalforhold. Robustheden kan illustreres via afstande til nog- le af de kapitalkrav, som lovgivningen kræver. Overdækningerne er beløbsmæssigt absolut tilfredsstillende.

Imidlertid er nye kapitalkrav til finanssektoren kommet fra 1. januar 2018 og flere krav er på vej med virkning fra 2019. Nye krav i henhold til ændrede internationale regnskabsbekendtgørelser (IFRS9-regler) betyder, at der allerede ved fødslen af et nyt udlån skal hensættes et beløb til fremtidige tab. Indførelsen af disse nye regler kan ske i et samlet beløb, som fratrækkes egenkapitalen. Kravet kan også successivt indføres over en 5-årig periode. Banken har valgt at tage det i et samlet beløb, som skal endeligt beregnes i løbet af 1. kvartal 2018. Foreløbige beregninger viser et krav i niveauet 225 – 275 mio. kr. Hertil kommer et øget krav pr. 1. januar 2018 til den såkaldte kapitalbevaringsbuffer på 0,625% af de risikovægtede aktiver. Herefter udgør denne buffer 1,875%. Beløbsmæssigt svarer forøgelsen til ca. 100 mio. kr. i bankens kapitalkrav. Når disse to stramninger i kapitalkravet er fratrukket overdækningen, vil der restere en overdækning på 800-850 mio. kr.

Det nye krav til banker om at hensætte et beløb ved fødsel af nye udlån stopper ikke her. Banken skal også hensætte et beløb i tilfælde af, at banken ud i fremtiden skal afvikles/begraves. Dette krav kaldes NEP-tillæg (Nedskrivningsegne Passiver) og er for Vestjysk Banks vedkommende fastsat til 6% procent af de risikovægtede aktiver. Disse NEP-tillæg skal indføres over en 5-årig periode i årene 2019-2023. Beløbsmæssigt er dette beregnet til at udgøre i niveauet 900 mio. kr. Ledelsen forventer, at bankens fremtidige indtjening kan dække disse NEP-tillæg, men samtidig vil det gøre det sværere for banken i denne 5-års periode at forøge sin overdækning på kapitalkravene via indtjening og konsolidering. Hvis indtjeningen ikke skulle give mulighed for dækning af disse øgede kapitalkrav samt bevare en pæn overdækning, så findes der visse geværgreb i form af en slags efterstillet lånekapital, som kan bringes i spil.

Lyder disse udfordringer på kapitalsiden indviklet? Ja! Til gengæld taler disse forudsatte krav sit tydelige sprog om, at 2017 var året, hvor banken skulle finde en varig løsning for at undgå kvælningsdøden over tid. Det var et kapløb mod uret inden for de nærmeste år. Det har vi fra bestyrelsens side ej heller lagt skjul på gennem informationer til markedet via ledelsesberetninger og individuelle selskabsmeddelelser. Dødsstrusler og diverse spådomme om bankens usikre fremtid har ikke været ubegrundede.

Vi ser ind i en nær fremtid, hvor en bank bør have et kapitalgrundlag, der svarer til ca. 25% af de risikovægtede aktiver. Den meget alvorlige finanskrisen, der for alvor satte ind i 2008, var en reel trussel mod udviklingen i det danske samfund og også globalt. Myndighederne ønsker anvendt en vaccine, som skal forhindre en lignende trussel ved den næste store økonomiske krise. Pengevæsenet skal kunne klare kommende kriser uden statslig indgriben. Det er svært at argumentere imod denne holdning, men hastigheden for de nye vaccinationer kræver et sundt helbred. Banken har opnået et sådant helbred. Det skal der værnes om via bankens evne til at drive en sund forretning.

Helt overordnet skal vi leve op til de krav, som EU Kommissionen har stillet til banken i en overgangsperiode på op til 2 år. Vi håber, at vi i 2018 kan levere resultater, der bringer os ud af disse EU restriktioner. Afkastkrav i forhold til egenkapitalen samt svag udvikling i størrelsen og sammensætning af bankens balance er afgørende forhold. Be-

styrelsen og direktionen forventer at kunne håndtere disse EU-krav uden mærkbar påvirkning af bankens kunder.

Et af kravene var, at balancen pr. ultimo 2017 skulle være af samme størrelse som ultimo 2016. Umiddelbart ser det ikke ud til at være tilfældet. Årsagen hertil er en helt ekstraordinær situation, hvor mange af kundernes opsparede midler i værdipapirer – typisk pensionsopsparing – af tekniske årsager er blevet omvekslet til et indlån, som forrentes i forhold til en sammensat vifte af værdipapirer, som i øvrigt håndteres af Spar Invest. Denne omlægning skal ses i forhold til strammere regler omkring investeringsrådgivning (MIFID-regler), som imødekommes via denne nye håndtering. Omlægningen er sket i direkte dialog med de enkelte kunder.

Ingen forudså denne omlægning under de intense forhandlinger med EU Kommissionen i 1. halvår 2017, men vi forventer, at Kommissionen vil være enig med os i, at der er tale om en rent teknisk og naturlig begivenhed uden forøgelse af bankens forretningsomfang. Bankens aktuelle tiltag til at imødegå disse udfordringer fremgår af den offentliggjorte "Forretningsplan for 2018" – bl.a. side 4 i årsrapporten. Til forretningsplanens enkelte punkter vil jeg kort supplere med følgende:

- Fastholde forretningsomfanget – bestående og nye kunder af rette kaliber.
- Løbende tilpasning af de samlede udlån til brancherne Landbrug og Fast Ejendom. Intet dramatisk, men vi tilstræber på sigt, at ingen branche inden for erhverv udgør mere end 15 % af de samlede eksponeringer.
- Behovet for nedskrivninger skal fortsat vise nedadgående trend og kvaliteten på udlånsbogen skal fortsat vise fremgang.
- Stram omkostningsstyring med en omkostningsprocent omkring 50. Lykkes faktisk ganske godt.
- Øge indtjeningen omkring kunders investeringer i værdipapirer. Mere volumen med effektivisering af rådgivning og overvågning.
- Udnytte digitalisering. Svær balance. Digitalisering er ikke blot kommet for at blive, men kommet for at blive videreudviklet i rivende hast. Vi står ikke over for at indføre robotrådgivere. Vi skal lade andre om at eksperimentere, men udviklingen og kundernes adfærd skal vi nøje følge. Overordnet satser vi på nærhed, nærvær og kommunikerer med kunderne efter kundernes ønsker.
- God likviditet. Det har banken, og det skal fastholdes.

Organisatoriske tilpasninger i 2017: Bankens øverste daglige ledelse skal til stadighed have blikket rettet mod mulige effektiviseringer, som er i balance med god kundebejning. En gang om året afholder bestyrelsen en "Strategidag", der tager udgangspunkt i et oplæg fra direktionen, hvor udviklingen i banksektoren belyses, og hvor mulige tilpasninger til bankens strategier drøftes indgående. Når den strategiske retning er sat, er det op til direktionen at få indført de vedtagne justeringer.

De rent organisatoriske ændringer i 2017 har i al væsentlighed fokuseret på de mere interne arbejdsprocesser med øget specialisering og koncentration af de mere ensartede arbejdsopgaver. Uanset om det drejer sig om håndtering af de forskellige bran-

cher og kundegrupper eller de bagvedliggende administrative opgaver, så går begreberne "kritisk masse" og "mulighed for faglig sparring" igennem som en rød tråd. Disse tiltag bidrager til at reducere omkostningerne og sikre bevarelse af en høj kvalitativ kundebetjening. Medarbejderne har taget meget konstruktivt imod disse forandringer, selv om det også påvirker antallet af arbejdspladser. Banken råder over 15 filialer. Gennem de seneste 10 år er antallet af bankfilialer i Danmark blevet halveret fra ca. 2000 til ca. 1000 filialer. I 2012 havde Vestjysk Bank 21 filialer. Vi har ingen planer om at reducere i det aktuelle antal på 15 filialer.

Forventninger til 2018: Ledelsens forventninger til bankens forretningsmæssige udvikling i 2018 er i årsrapporten udtrykt som et resultat efter skat i niveauet 175 – 250 mio. kr. Mon ikke vi alle har det tilfælles, at når vi skal udtrykke forventninger til bare ét år frem, så dukker der en række usikkerhedsmomenter op.

Dansk økonomi er overordnet set inde i en fornuftig vækst. Ikke alle brancher oplever dog fremgang. Det gør mig oprigtig ondt, at jeg atter skal nævne landbruget som økonomisk stærkt udfordret. Generelt oplevede den animalske produktion acceptable økonomiske resultater i 2017 efter en længere årrække, hvor størrelsen af de årlige underskud var hovedtemaet sammen med betydelige negative egenkapitaler og stigende behov for yderligere likviditet fra banken. Forventningerne/håbet var en 2 – 3 år med tilfredsstillende indtjening og konsolidering inden for både svine- og mælkeproduktion. I 4. kvartal faldt noteringerne på svinekødet og siden nytår har mælkenoteringer vist fald på mere end 50 ører pr. kg mælk. Svinenoteringen har rettet sig lidt, men udsigterne for mælkeafregninger viser fortsat faldende trend på kort sigt.

Mange landmænd bliver igen ramt på økonomien og fremtiden tegner for nogle temmelig usikker. Det slider på motivationen og psyken. Bliver konklusionen udvikling eller afvikling? Banken fortsætter sin håndtering af landbrugskunder som hidtil ud fra meget individuelle forhold og løsningsmuligheder. Banken med sine mange landbrugskunder bliver selvfølgelig også negativt påvirket af denne udvikling. Der er taget en vis højde for situationen i forventningerne til bankens økonomiske formåen i 2018, men der er en usikkerhed forårsaget af landbrugets aktuelle udsigter.

Endvidere lever vi i en meget omskiftelig og usikker verden, og uventede begivenheder kan ramme det økonomiske klima i mange lande og herunder Danmark. Hver dag bringer medierne uhyggelige reportager fra direkte krigshandlinger mange steder i verden med al dens gru om liv og død samt uhyre materielle ødelæggelser.

Desværre ser handelskrige ud til også at blive genoptaget som politiske våben med indførelse af toldmure, der rammer eksporten og importen. Økonomi og arbejdspladser kommer i spil. Englands udtræden af EU – Brexit – kan også få stor betydning for dansk økonomi og i øvrigt ramme EU og EU's dagsordener på forskellig vis. Mange lande har svage regeringer med politisk ustabilitet.

Vi har kort berørt digitaliseringens fremmarch. Det har skabt grobund for hacking og udstillet sårbarheden ved teknologien. Storpolitisk synes forsøg på skjult indblanding via infiltrering i it-systemer at tage til, som den moderne form for kold krig.

Der kunne nævnes en lang række andre udfordringer, men vi er nødt til på alle niveauer at bevare optimisme og gå på mod. Alle må bidrage fra sin platform – stor som lille – til at verden holdes i balance i såvel nutiden som fremtiden.

Et resumé over 2017 kan udtrykkes således:

- Staten er ude som aktionær. Statens forskellige bankpakker indført under finanskrisen blev livlinen, og banken blev en af de få undtagelser, som endte i overlevelse.
- Nye langsigtede aktionærer overtog statens rolle.
- EU Kommissionens manglende godkendelse af bankens omstruktureringsplan i kølvandet af fusionen i 2012 har skiftet tema til at være visse restriktioner i 2018 og måske også i 2019. Restriktioner som vi som ledelse mener at kunne håndtere.
- Indtjeningen viser fortsat fremgang.
- Kapitalforholdene er bragt på plads.

Som afslutning vil jeg gerne sige tak til jer aktionærer, fordi I møder frem og fortsat bakker op om banken. Bestyrelsen og direktionen er taknemlige og ydmyge over for resultaterne i 2017. Med aktionærernes – og kundernes – fortsatte opbakning skal vi bygge videre på et godt og skelsættende 2017. Inden jeg giver ordet til bankens adm. direktør Jan Ulsø Madsen, skal der lyde en stor tak til direktionen og personalet. Hele organisationen har vist fantastisk gejst og kampvilje i troen på, at vi ville ende med at lykkes i forhold til at bevare en Vestjysk Bank, hvor vi kan præge bankens fremtid. Tak for jeres indsats og fortsæt endelig i samme spor. Også tak til pressen, som udviser stor bevågenhed over for bankens forhold. Banken bidrog da også i 2017 med at få udfyldt en hel del spaltepads, så vi er værd at holde øje med. Jeg vil også her afslutningsvist gerne rette en stor tak til mine kolleger i bestyrelsen. Vi havde meget at se til og tage stilling i 2017. Vi stod virkelig sammen. Antallet af bestyrelsesmøder nåede op på 37 fordelt på fysiske møder og telefoniske møder. Med disse ord vil jeg afslutte bestyrelsens beretning for året 2017 og give ordet til Jan Ulsø Madsen, som vil gennemgå regnskabet. Tak fordi I lyttede.”

Adm. bankdirektør Jan Ulsø Madsen gennemgik herefter årsrapporten for 2017:

Jan Ulsø Madsen fremhævede som hovedpunkter i årsrapporten, at basisresultatet før nedskrivninger i 2017 var 441 mio. kr. mod 499 mio. kr. i 2016, at nedskrivninger på udlån og tilgodehavender med videre i 2017 var 270 mio. kr. mod 416 mio. kr. i 2016, at resultatet før skat i 2017 var 171 mio. kr. mod 83 mio. kr. i 2016, og at egenkapitalforrentningen efter skat (RoE) i 2017 var 8,2 % mod 5,5 % i 2016.

Banken havde basisindtægter på 945 mio. kr., og driftsudgifterne var på 504 mio. kr. Omkostningsprocenten var på 53,3 % i 2017 mod 50,3 % i 2016, men hvis man korri-

gerede for bankens omkostninger vedrørende omstruktureringen og kapitalplanen var omkostningsprocenten på 49,9 %, og målsætningen om en omkostningsprocent på højst 50 % var således opfyldt.

Nedskrivningerne var på 270 mio. kr., og nedskrivninger på landbrug udgjorde fortsat den største andel. Niveauet var fortsat højere end gennemsnittet for sektoren, men bankens årlige nedskrivninger var, bortset fra i 2016, faldet hvert år siden 2012.

Udlån var fortsat faldende i 2017 og nettoudlån udgjorde ved årets udgang 11,6 mia. kr. mod 12,5 mia. kr. ultimo 2016. De største områder inden for udlån var i 2017 fortsat landbrug på 17 %, fast ejendom på 15 % og private på 34 %. Bankens andel af udlån i 2016 til fast ejendom var 18 %, og 30 % til private. Med forøgelsen af bankens andel af udlån til private opfyldte banken fortsat sit mål omkring styrkelse af privatsegmentet samt målsætningen om en fordeling mellem private og erhvervskunder på 30/70.

Bankens indlån var ligeledes faldet i 2017, og bankens indlån ultimo 2017 eksklusiv puljemidler udgjorde 13,506 mia. kr. mod 14,559 mia. kr. ultimo 2016.

Herefter redegjorde Jan Ulsø Madsen for note 47 i årsrapporten for 2017 vedrørende verserende retssager, hvor han oplyste, at bankens verserende sager vurderes løbende, og at der foretages fornødne hensættelser ud fra en vurdering af risikoen for tab. De verserende retssager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på bankens økonomiske stilling.

Revisionspåtegningen på side 36 i årsrapporten havde ikke givet anledning til forbedring eller supplerende oplysninger.

Det fremgik af årsrapporten, at banken forventede et resultat efter skat i 2018 på mellem 175 mio. kr. og 250 mio. kr. Denne forventning er blandt andet baseret på en forventning om, at bankens nedskrivninger fortsat falder.

Jan Ulsø Madsen oplyste, at bestyrelsen under dagsordenens pkt. 3 havde foreslået, at årets resultat disponeres således, at 8.223 tkr. overføres til "Indehavere af Hybrid kernekapital" og 157.001 tkr. overføres til "Overført overskud".

Dirigenten fik ordet og redegjorde kort for indgangskontrollens opgørelse af kapitalrepræsenteret på generalforsamlingen. Vestjysk Bank A/S' samlede aktiekapital var på datoen for generalforsamlingen nominelt 895.981.517 kr., heraf ejede banken nominelt 173.000 kr. egne aktier. Den totale stemmeberettigede kapital var nominelt 895.808.517 kr., hvoraf nominelt 570.395.197 kr., svarende til 63,67 pct., var repræsenteret på generalforsamlingen.

Dirigenten åbnede herefter for debatten.

Steen Møller fik ordet. Han bemærkede, at det - helt som forventet - atter gik godt for banken. Han kommenterede herefter salget af Statens aktiepost til investorkonsortiet, som han mente var sket til en for lav kurs. *Steen Møller* bemærkede, at bankens fortegningsmission havde været til ugunst for bankens øvrige aktionærer, men at indlægget ikke skulle opfattes som en kritik af bankens ledelse.

Bestyrelsesformand Vagn Thorsager oplyste, at Staten ikke tidligere havde været i stand til at sælge sin aktiepost i banken. Bestyrelsesformanden bemærkede, at fortegningsmission i bestyrelsens optik ikke havde været til ugunst for bankens øvrige aktionærer og henviste til, at tegningsretter var tildelt disse øvrige aktionærer. Endelige forklarede han, at løsningen med investorkonsortiet var fundet nødvendig og henviste til bankens problemstilling i forhold til EU Kommissionen.

Dirigenten konstaterede herefter med generalforsamlingens tilslutning, at bestyrelsens beretning var taget til efterretning samt at generalforsamlingen godkendte bankens årsrapport for 2017 og bestyrelsens forslag til resultatdisponering.

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

Bestyrelsen foreslog følgende vederlag til medlemmerne af bestyrelsen for regnskabsåret 2018:

- 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.

Bestyrelsesformand Vagn Thorsager motiverede bestyrelsens forslag.

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 Bent Simonsen og Karina Boldsen, samt nyvalg af Claus Okholm og Bolette van Ingen Bro.

Dirigenten henviste til, at oplysninger om ledelseshverv havde været tilgængelige på bankens hjemmeside siden indkaldelsestidspunktet.

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, Bent Simonsen og Karina Boldsen blev genvalgt til bestyrelsen, og Claus Okholm og Bolette van Ingen Bro blev valgt som nye medlemmer af bestyrelsen.

De generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen består herefter af:

- Vagn Thorsager, formand
- Lars Holst, næstformand
- Bent Simonsen
- Karina Boldsen
- Claus Okholm
- Bolette van Ingen Bro

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 at forny 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 2023. Bestyrelsen havde samtidig fremsat forslag om, at bemyndigelserne forhøjes fra kr. 30 mio. kr. til kr. 90 mio. kr.

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

“9.10 Bestyrelsen er indtil den 20. marts 2023 bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje bankens aktiekapital med indtil kr. 90.000.000 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 2023 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 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. 90.000.000.”

Steen Møller spurgte ind til bemyndigelsen til at forhøje bankens aktiekapital uden fortegningsret for bankens aktionærer, herunder hvorledes forhøjelsen kan ske helt eller delvist på anden måde end ved kontant indbetaling.

Dirigenten forklarede, at sådanne forhøjelser af aktiekapitalen uden fortegningsret for aktionærene skal ske til markedskurs, og at en forhøjelse eksempelvis kunne foretages ved overtagelse af en virksomhed eller et aktiv.

Forslaget blev vedtaget med den fornødne majoritet.

Pkt. 7.B – Forslag om at slette vedtægternes bestemmelser om statslig hybrid lånekapital.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om at slette vedtægternes bestemmelser om kapitalbeviser. Vedtagelse af forslaget ville medføre sletning af vedtægternes pkt. 3.2, pkt. 3.A med tilhørende Bilag 1 og 2, pkt. 9.1, 2. afsnit, og pkt. 9.2, 2. afsnit, samt omnummerering af efterfølgende vedtægtsbestemmelser.

Forslaget blev vedtaget med den fornødne majoritet.

Pkt. 7.C – Forslag om at slette bestyrelsens bemyndigelse i vedtægternes pkt. 9.13 til at udstede konvertible gældsbreve.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om at slette bestyrelsens eksisterende bemyndigelse i vedtægternes pkt. 9.13 til at udstede konvertible gældsbreve.

Såfremt forslaget blev vedtaget, ville efterfølgende vedtægtsbestemmelser blive omnummeret.

Forslaget blev vedtaget med den fornødne majoritet.

Pkt. 7.D – Forslag om at slette bestyrelsens bemyndigelse i vedtægternes pkt. 9.14 til at forhøje bankens aktiekapital.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om at slette bestyrelsens eksisterende bemyndigelse i vedtægternes pkt. 9.14 til at udstede nye aktier med fortegningsret for bankens aktionærer.

Såfremt forslaget blev vedtaget, ville udnyttelsesbestemmelsen i vedtægternes pkt. 9.15 tillige udgå.

Forslaget blev vedtaget med den fornødne majoritet.

Pkt. 7.E – Forslag om at slette aldersgrænsen for bestyrelsesmedlemmer.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om at slette aldersgrænsen for bestyrelsesmedlemmer i vedtægternes pkt. 9.3 i overensstemmelse med de nye anbefalinger for god Selskabsledelse.

Såfremt forslaget blev vedtaget, ville efterfølgende vedtægtsbestemmelser blive omnummeret.

Forslaget blev vedtaget med den fornødne majoritet.

Pkt. 7.F – Forslag om ændring af krav til anmeldelse af deltagelse.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om at ændre vedtægternes krav til anmeldelse af deltagelse i bankens generalforsamlinger, således at aktionærer fremover ikke skal anmode om et fysisk adgangskort, og at ændre vedtægternes pkt. 8.1 og pkt. 8.3 i overensstemmelse hermed:

"8.1 Møde- og stemmeret på generalforsamlingen tilkommer den, der én uge inden afholdelse af generalforsamlingen er noteret som aktionær i ejerbogen eller på dette tidspunkt har rettet henvendelse til banken med henblik på indførelse i ejerbogen og denne henvendelse er modtaget af banken. Møderet på generalforsamlingen er endvi-

dere betinget af, at deltagelse er anmeldt til banken senest tre dage før afholdelsen af denne."

"8.3 Aktionæren har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig og kan møde sammen med en rådgiver. Fuldmægtigen skal godtgøre sin ret til at deltage på generalforsamlingen ved forevisning af dokumentation for anmeldelse af deltagelse og ved fremlæggelse af en skriftlig og dateret fuldmagt. Fuldmagter givet til en generalforsamling, der ikke opfylder et quorum-krav, bevarer sin gyldighed til en eventuel 2. generalforsamling, medmindre andet fremgår af fuldmagten."

Forslaget blev vedtaget med den fornødne majoritet.

Pkt. 7.G – Forslag om ændring af tidspunkt for afholdelse af ordinær generalforsamling.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om at ændre vedtægternes krav til tidspunktet for afholdelse af den ordinære generalforsamling, således at den ordinære generalforsamling fremover kan afholdes i perioden indtil udgangen af april måned mod før i februar eller marts måned.

Hvis forslaget blev vedtaget, ville vedtægternes pkt. 6.1, 1. sætning, få følgende ordlyd:

"6.1 Den ordinære generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned i Region Midtjylland."

En anonym aktionær spurgte, hvad der lå til grund for at udskyde den ordinære generalforsamling til april.

Bestyrelsesformand Vagn Thorsager forklarede, at banken ikke havde planer om at udskyde tidspunktet for afholdelse af den ordinære generalforsamling til april, men grundet påsken og hensynet til afholdelse af aktionærmøderne ville bestyrelsen gerne have mulighed herfor.

Forslaget blev vedtaget med den fornødne majoritet.

Pkt. 7.H – 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 2023 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 substituitionsret) 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

Anna Nielsen spurgte til bankens afskaffelse af kasserer i sine bankfilialer.

Bestyrelsesformand Vagn Thorsager forklarede, at der var sket en udvikling, hvor behovet for kontanter var faldet. Kassererne var derfor afskaffet af hensyn til omkostningerne.

Eyvind Byskov spurgte, hvorvidt der var mulighed for et fjendtligt overtagelsestilbud på banken.

Bestyrelsesformand Vagn Thorsager forklarede, at bestyrelsen ikke anså det for sandsynligt, at der ville komme et fjendtligt overtagelsestilbud på banken.

Kim Duus, Nykredit, bemærkede i relation til spørgsmålet om muligheden for et fjendtligt overtagelsestilbud, at Nykredit var enig i bestyrelsesformandens svar til spørgsmålet. Videre forklarede han, at Nykredit ønsker at samarbejde med banker fremfor at overtage dem. Endelig bemærkede han, at Nykredits aktier i banken ikke var til salg, og at Nykredit har tillid til banken.

Børge Sørensen spurgte ind til kursudviklingen på bankens aktier, og om hvornår man kunne forvente en mere positiv kursudvikling.

Bestyrelsesformand Vagn Thorsager forklarede, at hvis man målte bankens kursudvikling fra 2012 og til i dag, ville man have opnået en kursstigning. Han bemærkede dog, at aktionærer, der havde investeret i banken mange år tidligere, måske ville have mindre sandsynlighed for at få udlignet deres kurstab.

Egon Søndergaard spurgte ind til investorkonsortiets aktiebeholdning i banken og om størrelsen heraf.

Bestyrelsesformand Vagn Thorsager forklarede, at bestyrelsen var afskåret fra at besvare spørgsmålet på grund af lovgivningen, men at bestyrelsen har tillid til investor-konsortiet.

Jens Peter Østergaard, der havde været kunde siden cirka 1957, takkede bankens medarbejdere for god service, ligesom han takkede bestyrelsen for deres flotte arbejde. En særlig tak blev givet til bestyrelsesformand Vagn Thorsager og adm. bankdirektør Jan Ulsø Madsen.

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

Vagn Thorsager kvitterede for indlægget og takkede for de pæne ord.

Vagn Thorsager takkede direktionen for godt arbejde og de øvrige medlemmer af bestyrelsen for samarbejdet. Han takkede aktionærerne for valget af to nye bestyrelsesmedlemmer, hvorefter han takkede Anders Bech for sin tid i bankens bestyrelse.

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

Generalforsamlingen hævet kl. 17:04.

Dirigent:

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Tomas Haagen", is written over a horizontal line. Below the line, the text "Advokat Tomas Haagen" is printed in a black, sans-serif font.