

REFERAT AF ORDINÆR GENERALFORSAMLING I VESTJYSK BANK

Den 22. marts 2021, kl. 15:00 afholdtes ordinær generalforsamling i Vestjysk Bank A/S, CVR-nr. 34 63 13 28 som fuldstændig elektronisk generalforsamling uden fysisk fremmøde med følgende dagsorden:

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. Fremlæggelse af vederlagsrapport til vejledende afstemning.
5. Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen, herunder formand og næstformand
7. Valg af revisor
8. Forslag fra bestyrelsen
9. Forslag om bemyndigelse til dirigenten
10. Eventuelt

Velkomst

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Goddag og velkommen til Vestjysk Banks ordinære generalforsamling. Mit navn er Mads Dambæk, og jeg er advokat hos advokatfirmaet Accura.

Som følge af de fortsatte COVID-19 restriktioner, så gælder forsamlingsloftet på 5 personer også stadig, og derfor har vi været nødsaget til i dag at arrangere den ordinære generalforsamling som en fuldstændig elektronisk generalforsamling uden fysisk deltagelse.

Det gør, at den praktiske afvikling bliver lidt anderledes, end den plejer at være for en ordinær generalforsamling, og derfor så indleder jeg lige med et par praktiske bemærkninger. Den første bemærkning er, at her i lokalet, der har jeg på min venstre hånd bestyrelsesformand Kim Duus, og ved siden af bestyrelsesformanden har jeg bankens administrerende direktør Jan Ulsøe Madsen. Bestyrelsens øvrige medlemmer deltager online.

Deltagelse foregår – som I ved – via generalforsamlingsportalen, der kan tilgås via Vestjysk Banks hjemmeside (www.vestjyskbank.dk) ved at trykke på linket "Live stream af ordinær

generalforsamling", så kan I tilgå – også hvis I ryger af undervejs. Hvis I oplever problemer med lyd eller andet, står VP Securities til rådighed og kan kontaktes på telefon 43 58 88 94 under hele generalforsamlingen, og jeg gentager lige telefonnummeret 43 58 88 94.

Som sædvanlig vil aktionærene efter præsentation af hvert punkt på dagsordenen have mulighed for at stille spørgsmål og kommentere, hvilket foregår i et online format ved at klikke på venstre hjørne i sit skærmbillede på det ikon, hvor der står "Send indlæg", og der kan man så indtaste sit indlæg og klikke på det her ikon, så vil der ske det, at vi vil modtage det, og indlægget vil blive læst op og derefter mundtligt besvaret. Derudover har vi i dag fået indrettet os sådan, at man rent teknisk også kan deltage ved at ringe ind, og det kan altså ske på telefon 78 76 84 90, og når man har ringet ind, så skal man taste koden 251986, og jeg gentager lige – man ringer ind på 78 76 84 90 og taster koden 251986.

Og så kan jeg i øvrigt henvise til den vejledning, der er omkring afvikling af den elektroniske generalforsamling på Vestjysk Banks hjemmeside under Investor Relations (www.vestjyskbank.dk/investor-relations/ordinaer-generalforsamling).

Inden vi går til dagsordenens enkelte punkter, og efter disse praktiske bemærkninger, så vil jeg give ordet til bestyrelsesformanden Kim Duus.

Bestyrelsesformand Kim Duus

Tak for det Mads.

Jeg vil gerne på vegne af bestyrelsen byde velkommen til generalforsamling i Vestjysk Bank – det er nr. 147 i rækken af ordinære generalforsamlinger i bankens historie.

Der er ingen tvivl om, at 2020 først og fremmest vil stå for os alle som Corona-året. Det var året med mundbind, afstand og albuehilsen.

Vi synes, vi er blevet hårdt ramt i Danmark, men i virkeligheden er vi vel sluppet forholdsvis nådigt sammenlignet med andre lande. Det gælder i forhold til, hvor mange danskere, der er blevet alvorligt syge af virussen, men det gælder også i forhold til økonomien, som klarede sig bedre end forventet, og så gælder det heldigvis også for langt hovedparten af vores kunder og os selv. Vestjysk Bank kom således, på trods af pandemien, ud af året med et tilfredsstillende resultat.

For os i Vestjysk Bank vil 2020 selvfølgelig også blive husket som det år, hvor vi blev enige med Den Jyske Sparekasse om at søge en fusion. Den blev som bekendt vedtaget på generalforsamlingen i starten af indeværende år.

Som Mads allerede har været inde på, så afholder vi igen i år generalforsamlingen helt elektronisk, og det er derfor alene Jan Ulsø Madsen, den administrerende direktør, og jeg, der repræsenterer bankens ledelse.

Afviklingen sker således i overensstemmelse med retningslinjerne fra Erhvervsministeriet.

I bestyrelsen har vi valgt at pege på advokat Mads Kjellerup Dambæk som dirigent for årets generalforsamling.

Og jeg giver hermed ordet til dig Mads, så du kan føre os igennem generalforsamlingen.

Dagsorden

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Tak for det Kim og tak til bestyrelsen for hvervet.

En af mine opgaver som dirigent er at bekræfte, hvorvidt formalia er opfyldt, og at generalforsamlingen er lovligt og rettidigt indkaldt og er beslutningsdygtig med hensyn til de punkter, der fremgår af dagsordenen i indkaldelsen.

Jeg kan oplyse, at indkaldelsen til den ordinære generalforsamling blev offentliggjort via en fondsbørsmeddelelse, der er sendt til Nasdaq Copenhagen, samt på selskabets hjemmeside den 26. februar i år, ligesom indkaldelsen samme dag blev sendt pr. almindelig post til de aktionærer, der er noteret i selskabets ejerbog, og som har anmodet om at modtage skriftlige indkaldelser til generalforsamlinger. Derudover er indkaldelsen udsendt via VP-online.

Jeg kan også oplyse, at alle øvrige krav til indkaldelsen af generalforsamlingen i henhold til selskabsloven og selskabets vedtægter er opfyldt. På dette grundlag kan jeg konkludere, at generalforsamlingen er lovlig og rettidigt indkaldt, og at generalforsamlingen er beslutningsdygtig i forhold til de punkter, der fremgår af dagsordenen.

Så skal jeg for en ordens skyld lige høre, om der er nogen, der skulle være uenige i det? Jeg giver lige 1 minuts pause til det.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Der er ikke kommet nogen indvendinger, og derfor kan jeg konkludere, at generalforsamlingen er lovligt og rettidigt indkaldt og beslutningsdygtig.

Jeg kan også oplyse, at der er 63,94% af selskabets aktiekapital repræsenteret og det tilsvarende af stemmerne.

Dagsordenen for generalforsamlingen i dag er følgende:

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. Fremlæggelse af vederlagsrapport til vejledende afstemning.
5. Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen, herunder formand og næstformand
7. Valg af revisor
8. Forslag fra bestyrelsen
9. Forslag om bemyndigelse til dirigenten
10. Eventuelt

Inden vi går til behandling af de enkelte punkter på dagsordenen, skal jeg sige, at pkt. 1-3, altså "Bestyrelsens beretning", "Godkendelsen af den reviderede årsrapport" og "Beslutning om anvendelse af overskud", behandles samlet – forstået på den måde, at aktionærerne får, efter de 3 punkter er præsenteret, lejlighed til at komme med kommentarer og spørgsmål til de 3 punkter - men først da.

Jeg vil herefter overlade ordet til bestyrelsesformanden, der vil aflægge bestyrelsens beretning.

Ad dagsordenens punkt 1

Bestyrelsesformand Kim Duus

Tak for det Mads.

Der er jo ingen tvivl om, at for Vestjysk Bank var den helt store nyhed i 2020 ønsket om at fusionere med Den Jyske Sparekasse, med Vestjysk Bank som det fortsættende pengeinstitut.

Med udgangspunkt i bankens værdier – Nærvær, Enkelhed og Handling – vil vi med fusionen arbejde målrettet for at blive Danmarks stærkeste lokalbank.

Indtil fusionen var vi begge lokale banker med et solidt engagement i det område, vi er en del af, og med et rigtig godt kendskab til vores kunder.

Fusionen giver os mulighed for at fortsætte med at være lokale, samtidig med at vi kommer til at stå stærkere, til gavn for vores kunder, for vores aktionærer og for vores medarbejdere.

Ønsket om fusion blev annonceret den 26. november 2020 i en selskabsmeddelelse fra begge banker, og den 17. december 2020 udsendte bankerne fusionsmeddelelsen, der nærmere beskrev den ønskede transaktion. Den 13. januar 2021 blev fusionen godkendt på 2 ekstraordinære generalforsamlinger.

Den nye bank er karakteriseret ved en stærk ejerkreds bestående af 3 store aktionærer og en solid base af mere end 70.000 mindre aktionærer, der typisk også er kunder i banken.

Banken har styr på kapitalforholdene, kreditbogen er sund, om end vi må erkende, at der stadig er enkelte spor fra fortidens udfordringer. Samlet set står vi rigtigt stærkt på markedspladsen.

Så vil jeg desuden tillade mig at være en lille smule stolt af bankens økonomiske resultat i 2020.

Vestjysk Bank har i Corona-krisens år leveret et resultat efter skat på 303 mio. kr. og dermed en forrentning af egenkapitalen på 9,8%.

Jeg kommer tilbage til årets økonomiske resultat senere, men jeg vil starte med et par kommentarer om den økonomiske udvikling lidt bredere.

Allerede før Corona-krisen brød ud herhjemme, konkluderede de økonomiske vismænd, at dansk økonomi var godt rustet til at modstå et større tilbageslag, da både den offentlige og private sektor havde solide finanser. Alligevel bredte usikkerheden sig, da pandemien ramte, hvilket man med al tydelighed kunne se på aktiemarkedet. Usikkerheden blev også afspejlet i meget forskellige prognoser for dansk økonomi fra Nationalbanken, ministerier og andre eksperter.

I dag kan vi med glæde konstatere, at dansk økonomi ikke blev påvirket af Corona-krisen i samme grad som mange andre økonomier rundt omkring i verden. Det illustreres bl.a. af de viste grafer her.

Coronapandemien har sat et stort aftryk på den globale økonomi. Den stabile økonomiske udvikling, som vi så ind i ved begyndelsen af 2020, fik en ganske brat afslutning i takt med, at virussen bredte sig fra Kina til resten af verden.

Den økonomiske påvirkning har været meget forskellig fra kontinent til kontinent. Det gælder både med hensyn til det tidsmæssige aspekt og med hensyn til den styrke, som det ramte økonomien med.

Til trods for at Kina oplevede et historisk stort fald i BNP i første kvartal 2020 – og det var det første land - så har den kinesiske økonomi været hurtig til at komme op i gear igen. Allerede i tredje kvartal lå deres BNP allerede højere end året før.

I Europa er det som bekendt gået særligt hårdt ud over de sydeuropæiske lande som Italien og Spanien, hvor billeder af sundhedsvæsenets kollaps har gjort stort indtryk, og hvor man, i lange perioder, har været nødt til at indføre decideret udgangsforbud. Senere ramte pandemien også USA med stor kraft.

Der er ikke noget, som tyder på, at hverken den europæiske eller den amerikanske økonomi har samme fart på genopretningen som den kinesiske. Til sammenligning kan nævnes, at BNP i Europa og USA for tredje kvartal fortsat ligger under niveauet for samme tidspunkt året før.

På det seneste har vi dog set estimater for den amerikanske økonomi, som er øget væsentligt i konsekvens af den nyligt vedtagne genopretningspakke.

Til trods for en blomstrende optimisme hen over sommeren og efteråret begyndte mange lande ved årets afslutning igen at opleve en stigning i smittespredningen med nye nedlukninger og restriktioner til følge. Hvor hårdt den anden bølge af pandemien vil påvirke økonomien, det er endnu for tidligt at sige, da vi ikke ved, hvor længe de igangværende nedlukninger vil vare.

På den europæiske scene var det glædeligt, at der juleaftensdag langt om længe kom en Brexit-aftale på plads. Aftalen betyder dog, at europæiske fiskere, og dermed også de danske, som jo i væsentligt omfang er kunder i Vestjysk Bank, får reduceret deres kvoter i britisk farvand med 25%. En overgangsperiode på 5,5 år sikrer imidlertid fiskerne på den korte bane.

Når alt kommer til alt, er forventningerne på nuværende tidspunkt, at vi igen vil opleve positive vækstrater i store dele af verden i 2021.

Bankens resultater i 2020 var også præget af Coronapandemien, men som tidligere nævnt endte årets regnskab tilfredsstillende.

Som det ses her, har banken de seneste 5 år præsteret positive resultater og de seneste 3 år med et niveau omkring 300 mio. kr. I 2020 er der 3 forhold, jeg vil fremhæve som særlige for året:

- 1. Corona-krise og de tilhørende hjælpepakker har været medvirkende til at bankens udlån i 2020 er faldet med knap 900 mio. kr.*
- 2. Den meget høje aktivitet indenfor køb og salg af ejerboliger og fritidshuse har betydet en væsentlig stigning i indtægter fra gebyrer.*

3. I 1. halvår af 2020 var prisen på svinekød høj, hvilket kom bankens svinebønder til gode efter en række svære år. Det har også betydet en kraftig nedbringelse af denne branches gæld til banken, ligesom der netto har været tilbageførsler af nedskrivninger på dette vigtige kundeselement i 2020.

Det sidste punkt er også medvirkende til, at banken har kunnet sætte yderligere fart i forbedringen af kreditkvaliteten.

Som planchen viser, er kvaliteten af bankens kreditbog løbende forbedret gennem en årrække.

Fra at bankens nedskrivningskunder for nogle år siden udgjorde den største gruppe, er disse nu overhalet af de 2 grupper, der udgør de egentlige kernekunder.

Banken er, med de seneste års udvikling i kvaliteten af kreditbogen, ved at være på linje med de øvrige danske lokale og regionale banker.

Bankens administrerende direktør, Jan Ulsø Madsen, vil mere detaljeret redegøre for tallene i regnskabet efter min fremlæggelse af beretningen.

Hvad skal Vestjysk Bank så stå for i de kommende år?

Vi arbejder for at fastholde den høje kundeloyalitet, der altid har kendetegnet banken. Vi er dybt afhængige af, at vi hver eneste dag gør os fortjent til at rådgive og gøre forretninger til fælles gavn for kunderne og for banken.

Vi skal som lokal bank fokusere på den personlige rådgivning og sikre en høj tilgængelighed for vores kunder, uanset om det er gennem det personlige møde eller via bankens digitale kanaler.

Ud over at servicere vores kunder i overensstemmelse med bankens værdier skal vi selvfølgelig også sørge for at skabe nogle fornuftige økonomiske resultater, der dels kan levere en indtjening til jer aktionærer, og dels kan fremtidssikre bankens økonomiske fundament.

Derfor har vi i ledelsen skarpt fokus på udviklingen i omkostningerne samt størrelsen og sammensætningen af kapitalgrundlaget.

Bankens omkostningsniveau, udtrykt ved forholdet mellem omkostninger og indtægter, er afgørende for vores konkurrencekraft.

I et marked med faldende og negative renter samt kraftigt stigende omkostninger til hvidvaskbekæmpelse og anden compliance er det faktisk noget op ad bakke at fastholde en fornuftig omkostningsprocent.

Ikke desto mindre vil bestyrelsen vedblivende have sit fokus her, og den bedste måde at få en forbedret omkostningsprocent på, det er jo gennem en øgning af forretningsomfanget og dermed indtjeningsgrundlaget.

Dette søger vi at bidrage til ved at indgå i fusionen med Den Jyske Sparekasse, hvor vi dels øger vores forretningsomfang og samtidigt realiserer en række synergier i form af færre medarbejdere og sparede IT-omkostninger m.v.

En fornuftig omkostningsprocent vil også sikre et fornuftigt økonomisk resultat for banken, hvilket er afgørende for at opfylde det andet fokuspunkt omkring bankens kapitalgrundlag.

Os, der har været i den finansielle branche gennem mange år, kan huske en lang periode, hvor kravet til bankernes kapitalgrundlag var en solvensprocent på 8.

Kapitalgrundlag skulle som minimum udgøre 8% af bankens risikovægtede aktiver (det vil for praktiske formål sige bankens udlån), og det var så kravet.

I dag udgøres kapitalkravene af 4 komponenter: Der er en egentlig kernekapitalprocent, der er en kernekapitalprocent, der er en kapitalprocent og så det nyeste en NEP-kapitalprocent.

Alle med et måltal tilknyttet og med forskellige kapitaltyper til dækning heraf. Hertil kommer, at banken skal afsætte kapital til det, der hedder kapitalbevaringsbufferen, og den kontracykliske buffer.

Hvis det her lyder kompliceret – så er det fordi, det er kompliceret!

Alt i alt betyder det nye kapitalgrundlagsregime, at banken for nuværende skal have en NEP-kapitalprocent i omegnen af 15% og frem mod 2024 vil dette krav vokse til ca. 24%.

Tager vi desuden højde for, at Finanstilsynet ønsker, at banken i kapitalgrundlaget har plads til at modstå stress fra en ny finanskrise, så er det måltal banken skal forholde sig til i omegnen af 28%.

At vi alle ønsker os en mere robust pengeinstitutsektor sammen med alle andre – ja, det er udenfor enhver diskussion. Vi så konsekvenserne af et utilstrækkeligt beredskab tilbage i 2008, men vi syntes også, at med en stigning fra 8% til 28% er målet ved at være nået.

Jeg kan da lige nævne, at de 8% svarer til et kapitalgrundlag på ca. 1,1 mia. kr. for Vestjysk Bank, mens de 28% svarer til ca. 3,7 mia. kr.

Som sagt vil bankens bestyrelse og direktion løbende arbejde med både størrelsen og sammensætningen af kapitalgrundlaget.

Med udgangspunkt i de stigende kapitalkrav anbefaler bestyrelsen, at der ikke udbetales udbytte for 2020 - men bestyrelsen har, efter fusionen, en ambition om udbyttebetalinger i niveauet 25 – 50% af årets resultat efter skat.

Det skal nævnes, at udfordringerne med omkostningsniveauet og kapitalgrundlaget naturligvis ikke kun er gældende for Vestjysk Bank, men det er en del af den fremtid, pengeinstitutsektoren som helhed kan se ind i.

Når vi taler om bæredygtighed, er fokus i øjeblikket mest på klimadelen, men arbejdet stopper ikke her. God selskabsledelse og understøttelse af social bæredygtighed er vigtige parametre, der i stigende grad skal arbejdes med.

Hertil kommer, at EU i øjeblikket arbejder på højtryk for at vedtage en lang række nye regler om bæredygtig finansiering, som vi også bliver underlagt. Arbejdet sker med afsæt i FN's 17 verdensmål.

De seneste år har der i pengeinstitutsektoren været en erkendelse af, at det negative renteniveau ikke er et forbigående fænomen.

Markederne forventer således det nuværende niveau fastholdt i en længere periode.

Det er klart, at vi i Vestjysk Bank også forholder os til denne virkelighed.

Vi skal nok alle – både banker, virksomhedskunder og privatkunder – vænne os til, at renter kan være negative.

Jamen, hvad er negative renter så egentlig for en størrelse?

Ja, set i et samfundsøkonomisk perspektiv, så er det et pengepolitisk redskab, det er noget centralbanker bruger til at motivere virksomheder og forbrugere til at investere og forbruge i stedet for at spare op.

Derfor er det også helt naturligt og nødvendigt, at Vestjysk Bank har indført negative indlånsrenter.

Hvis ikke vi gjorde det, ville vi direkte modvirke den af myndighederne førte pengepolitik, hvilket ville være ganske aparte.

Men som sagt: Det er nok noget, vi alle sammen skal vænne os til!

Jeg var under punktet omkring bankens omkostninger kort inde på de meget store udgifter til udvikling af systemer til bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering.

Det er en samfundsopgave, der hovedsageligt er blevet pålagt pengeinstitutterne, og Vestjysk Bank deltager også aktivt i denne opgave.

Jeg vil tro, at de fleste af jer har oplevet dette på nærmeste hånd, ved at vi har spurgt om legitimation og oplysninger omkring jeres brug af banken.

Det kan virke mærkeligt for jer, som har været kunder i banken gennem mange år, men det er en opgave, som er et vilkår i dagens pengeinstitutsektor.

Vi i Vestjysk Bank gør, hvad vi skal for at leve op til myndighedernes krav og forventninger.

Uden at det skal lyde som klynkeri, kan jeg ikke lade være med at udtrykke en vis undren over den måde, hvorpå politikere og medier håndterer de enkeltsager, der har været omkring manglende hvidvaskkontrol.

Det er som om, at alle enkeltsager bliver til et brancheproblem, hvilket jo er helt uden hold i virkeligheden.

Vi mener i al beskedenhed, at vi godt kan være vores indsats bekendt - også på dette område - og ønsker ikke at blive bedømt på andres handlinger.

I banken har vi en politik for sund virksomhedskultur, som er en vigtig del af vores grundlag for bl.a. at bekæmpe hvidvask og finansiering af terrorisme.

I politikken lægger vi vægt på et sundt samarbejdsklima, hvor der er tillid i organisationen, hvor en åben kommunikation baner vejen for, at medarbejderne kan komme til orde, og hvor der er plads til en bred inddragelse af synspunkter i beslutningsprocesser.

Vores etiske og faglige standarder fremgår også af politikken og forudsættes kendt og efterlevet af samtlige medarbejdere.

Det sidste sektortema, jeg vil berøre, har også været meget fremme i medierne, nemlig konsolidering i pengeinstitutsektoren. På planchen her, på den blå grafik, kan I se udviklingen i antal pengeinstitutter i Danmark gennem de seneste mange år.

Man må sige, at det er en ganske entydig udvikling i form af stadig færre pengeinstitutter, fra ca. 210 i starten af 90'erne til godt 60 i dag.

Vestjysk Bank har med fusionen med Den Jyske Sparekasse indtaget en aktiv rolle i pengeinstitutsektorens konsolidering.

Afslutningsvis vil jeg sige nogle få ord om bankens forventninger til 2021.

Den fusionerede Vestjysk Bank forventer i indeværende år at levere et resultat efter skat i niveauet 500 - 550 mio. kr., når der korrigeres for engangsposter ved fusionen med Den Jyske Sparekasse.

Resultatforventningen er baseret på den nuværende økonomiske situation, og det er klart, at de usikkerheder, jeg allerede har omtalt, kan ændre på denne forventning.

Med dette vil jeg her udtrykke en stor tak til bankens medarbejdere for en forbilledlig indsats gennem det forløbne år.

Ligeledes skal der lyde en stor tak til jer aktionærer og kunder for jeres loyale opbakning.

Endelig vil jeg her gerne benytte lejligheden til at sige tak for et godt samarbejde i bankens bestyrelse og med direktionen.

Tak for ordet – tilbage til dirigenten.

Ad dagsordenens punkt 2

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Tak Kim.

Og næste punkt på dagsordenen er fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse. Bankens administrerende direktør Jan Ulsø Madsen vil nu give en redegørelse af årsrapporten.

Administrerende direktør Jan Ulsø Madsen

Ja tak – og tak for ordet Mads.

Jeg havde selvfølgelig også håbet, at vi kunne mødes fysisk igen, men det kan desværre ikke lade sig gøre, som I ved, så vi må have det til gode til næste år. Jeg håber, vi ses fysisk igen til næste år. Det giver en lidt anden oplevelse end at kigge ind i en skærm, men sådan er det.

Som sagt, så vil jeg gå hovedtallene igennem for årsrapporten 2020, og jeg har lige gjort den ulejlighed, til at starte med, at lave en opsummering af de væsentligste ting.

Som formanden var inde på lidt tidligere, så har vi realiseret et resultat efter skat på 303 mio. kr., hvilket forrenter egenkapitalen efter skat med 9,8%, som er ganske tilfredsstillende. Vi har basisindtægter for 887 mio. kr., og vi har omkostninger for 530 mio. kr., og når man regner det sammen, så giver det en omkostningsprocent på lige i underkanten af 60% – det ligger lidt fra de

ambitioner, vi har på lidt længere sigt, men det var formanden også lidt inde på med fusionen med Den Jyske Sparekasse.

Vi har skabt et basisresultat på 357 mio. kr., og så har vi en post, som jo for første gang i mange år er meget meget lav, vi har alene nedskrivninger på 29 mio. kr. i dette års regnskab. Det er ikke set igennem de senere år i Vestjysk Bank.

Hvis vi går lidt ind bag tallene, så var jeg kort inde på, at vores basisindtægter for 2020 udgør 887 mio. kr., og som I kan se, så realiserede vi 1.055 mia. kr. i 2019. Og der skal vi huske, at vi i 2019 fik en ekstraordinær indtægt for salg af Sparinvest aktier på 142 mio. kr. Dem bør man i princippet korrigere for, hvis man skal sammenligne den reelle drift på banken.

Vi havde driftsudgifter på 530 mio. kr. i år mod 508 mio. kr. i 2019 – jeg kommer lidt mere tilbage til tallene. Og vi skabte et basisresultat for nedskrivninger på 357 mio. kr. mod 547 mio. kr. året før og som sagt, så har vi en omkostningsprocent på 59,8%, hvor vi med disse ekstraordinære høje indtægter i 2019 havde den helt nede på 48,2% - og igen, det er Sparinvest salget, der skygger lidt for sammenligningstallene her.

Vi hopper lidt ned i omkostningerne.

Det er jo noget af det, vi i banken har utrolig meget fokus på, det er den måde man får succes på i en bank – et er selvfølgelig, at man laver forretning med kunderne og tjener penge på de produkter, som vi håndterer, men det, der er vigtigst her, det er simpelthen at have en meget stærk omkostningskultur, og det er vi meget bevidste om - også i Vestjysk Bank.

Vi realiserede et omkostningsbeløb på 530 mio. kr., og I kan se nedenunder, hvordan det er fordelt. Vi havde personaleomkostninger for 265 mio. kr., lønsumsafgift på 42 mio. kr., så havde vi IT-omkostninger for 140 mio. kr., og så har vi realiserede yderligere administrationsomkostninger på 63 mio. kr., og der skal vi lige markere, at vi har udgiftsført 9 mio. kr. i omkostninger i 2020, som var omkostninger, vi havde i forbindelse med fusionen med Den Jyske Sparekasse, som forfaldt i 2020.

Og så har vi også i 2020 reguleret lidt på vores domicilejendomme.

Så hvis man kigger ned over de enkelte tal, så kan man jo se, at personaleomkostningerne har været en lille smule stigende – og det har de, fordi vi har satset lidt ekstra i 2020, end vi gjorde i 2019.

Vi har ansat nogle trainees og nogle yngre mennesker til at skabe et generationsskifte i banken, og derudover har vi, med dette her store bolighandelsområde, der har været, været nødt til at ansætte

nogle vikarer, som har kunne håndtere alle disse ekspeditionssager. Det har betydet, at vi samlet har haft en højere personaleomkostning, end vi havde året før.

En anden ting, jeg vil kommentere, det er IT-omkostningerne. Som I kan se, så er de steget voldsomt fra 2019 til 2020, og det skyldtes blandt andet for en stor del – det tror jeg også, formanden var inde på – øgede omkostninger til hvidvask og lignende. Hele den del, hvor vi dækker af i forhold til Staten, har faktisk været en dyr fornøjelse for banken - ikke bare for denne bank men for hele banksektoren.

Hvis vi så kigger på nedskrivningerne – det er jo noget af det, vi har haft utrolig meget fokus på i Vestjysk Bank igennem rigtig mange år - så kan vi se her nu i 2020, der har vi foretaget nye nedskrivninger på 633 mio. kr., og der er det værd at bemærke, at vi har øget det, vi kalder ledelsesmæssigt skøn, i 2020 med 180 mio. kr.

Og det er blandt andet Corona-krisen, som jo kom væltende i foråret. Vi har også tænkt bredere, vi har tænkt Brexit – nu landede det så ganske fornuftigt - eller fornuftigt, og vi har også tænkt Afrikansk svinepest.

Men alt i alt har vi kunne øge vores ledelsesmæssige skøn med 180 mio.kr., således at vi nu har i alt 310 mio. kr., som ikke er direkte udgiftsført på enkelte kunder, men mere sådan en buffe, som vi har kunne bygge op, og det giver faktisk en mulighed for, at vi har kunne placere 3,3% af bankens udlån i sådan et management judgement eller ledelsesmæssigt skøn.

Det er absolut i toppen af det, vi ser blandt de danske banker, og hvis vi går ind i de små og mellemstore banker, så ligger vi helt i top med denne procentdel, så det er vi faktisk ret stolte over, og det giver også sandsynligheden for en vis robusthed.

Vi er også lykkedes med at arbejde flot med vores nedskrivninger i 2020. Vi har kunne tilbageføre 575 mio. kr., og så har vi også kunne få penge tilbage, som vi tidligere har afskrevet. Det har givet os 29 mio. kr., hvilket har betydet, at vores drift påvirkning, eller det der er udgift i årets regnskab, det er helt nede på 29 mio. kr., hvor det sidste år var 64 mio.kr.

Nu er det ikke sådan, at fordi vi er kommet så langt ned, så har vi ikke har noget at arbejde med stadigvæk – det har vi. Vi har en kollektiv konto, eller det vi har reserveret til tab, på godt 2,1 mia. kr., og det udgør faktisk næsten 13% af udlån og garantier. Det er stadigvæk ganske højt, det er dog faldende og heldigvis for det. Men det er dog stadigvæk højt, når vi sammenligner med andre, og her har vi stadigvæk store skader tilbage fra krisen i starten af det her årti eller forrige årti.

Vores nedskrivningsprocent er 0,1%, det er ganske tilfredsstillende, det ligger absolut på niveau med sektoren, måske endda en smule i underkanten af hvad vi ser andre have også.

Hvis vi så hopper ind bagved, så kan vi se, at det stadigvæk er landbruget, der er den store årsag til vores nedskrivninger. 45% af vores samlede nedskrivninger kan henføres til landbruget. Det er et vilkår, vi har, når vi har den store landbrugsportefølje, og vi er enige om, at når man er en bank af vores type, så har vi også landbrug, men de har selvfølgelig haft nogle hårde år og det her, det er udtryk for det.

En anden ting, jeg gerne vil komme ind på, det er fast ejendom. Det var jo den anden store udfordring, Vestjysk Bank havde, - og der kan I jo se, at vi har fået helt anderledes styr på fast ejendom, således at det faktisk ikke betyder noget – det gør det selvfølgelig - men det er slet ikke noget, som vi på daglig basis følger, som vi gør med landbruget.

Så det her, det er en rigtig god fordeling, og vi kan omvendt også sige, at der, hvor vi har udfordringen, det er på landbruget, og det arbejder vi som sagt med hver evig eneste dag.

Formanden var også inde på boniteten i vores portefølje – her er den lavet på en lidt anden måde, og jeg vil ikke bruge så meget tid på det, andet end at sige, at de 2 øverste – altså den der hedder "Normal bonitet" og "Visse svaghedstegn" - det er kunder, som vi i Vestjysk Bank sagtens kan håndtere og sagtens kan arbejde med, og de udgør nu 82% af det samlede udlån, hvor de i 2019 udgjorde 76%. Så her er en klar forbedring af vores udlåns bog, og det er det, vi arbejder benhårdt med hver dag løbende at forbedre. Det er en daglig opgave, som alle medarbejdere værdsætter utrolig højt.

Og så har jeg lige taget denne her med - og jeg tror, at jeg tager den med for sidste gang i år – som jeg kalder skihop banen, og heldigvis går det den rigtige vej. I kan jo se tilbage i 2012, hvordan vores nedskrivninger var over 1,5 mia. kr. til 2020, hvor vi alene har udgiftsudført 29 mio. kr. Det er jo noget af en ændring, der er sket i Vestjysk Banks kreditbog, og dermed også de nedskrivninger, vi foretager på vores udlån. Så vi er et helt helt andet sted, end vi var for bare få år tilbage.

Denne her vil jeg kun ganske kort sådan lige få overblikket over. Det her er sammensætningen af driften, og her har vi også en skat, vi betaler. Det er sådan, at selvom vi har et stort skattemæssigt underskud, vi kan fremføre – ja, så er der stadigvæk en skat, vi skal betale, og vi har betalt 25 mio. kr. i skat i 2020, og hermed har vi skabt os et tab efter skat på de der 3,3 mio. kr., som jeg var inde på lidt tidligere.

Og igen, når man sammenligner med 2019, så skal vi lige huske, at 2019 var positivt påvirket af de 142 mio.kr., som vi fik ind fra Sparinvest.

Så har jeg lige taget denne her med også for at vise forretningsomfanget, fordi det har jo også været faldende undervejs, og formanden var også kort inde på i sin beretning, at vores udlån har været

faldende med knap 900 mio. kr. i 2020 i forhold til 2019. Og det skyldes landbruget, der har haft det godt, det skyldes de her hjælpepakker, som de offentlige har sat i værk i forbindelse med Corona-krisen. Det har vi tydeligt kunne mærke - at der er trukket godt på disse hjælpepakker - det er gået ud over vores udlån. Det er så godt for virksomhederne på længere sigt.

Og så har vi også fortsat oprydningen af de svage kunder, og det har selvfølgelig også kostet noget udlån, og det er en opgave, som vi skal have løst, og som vi skal fortsætte med også i 2021.

Men når man kigger på, at udlånet har være faldende på den måde, så kan man jo godt frygte, at det også er, fordi forretningsomfanget har været faldende. Det er heldigvis ikke tilfældet, for hvis vi kigger på, hvad vi sådan samlet arbejder med i banken, så har vi, da vi startede året ud, med alt i alt, realkreditlån, depoter, puljemidler, indlån, garantier og udlån – knap 72 mia. kr.

Denne post er faktisk vokset helt op til næsten 77 mia. kr. i løbet af året. På trods af at vi har haft et fald i vores bankudlån, så er de øvrige punkter steget ganske tilfredsstillende, og specielt den nederste "Formidlede realkreditlån" er jo steget ganske ganske pænt på et år.

Og det er jo en del af årsagen til, at vores udlån er faldet netto – det er, at vi samtidig også har rådgivet vores kunder til at optage realkreditlån, som jo har en billigere rente, end hvis man tager et banklån. Så det har været en del af den strategi, vi har, i at levere en god og en sublim kundebehandling.

En anden ting, som har været en gamechanger igennem de senere år, det er jo, at vores likviditet er vokset voldsomt. Det er klart, når vores kunder og jer aktionærer placerer indlån hos os, og vi ikke kan låne dem ud – jamen, så placerer vi dem, som vi gør, typisk i obligationsmarkedet, og I kan jo se her, hvordan vores portefølje har været stigende igennem de seneste år, og nu har vi faktisk en portefølje på 6,7 mia.kr. Det er dog alligevel også en ganske fornuftig likviditet at have i banken.

Så er der kapitalnøgletallene. Jeg vil ikke bruge så meget tid på dem andet end at sige, at jeg har markeret dem med grøn, de overdækninger som vi har, og vi er langt fra fordums dage, hvor vi lå nede omkring lovens regler. Vi har virkelig fået konsolideret banken, og vi er et ganske ganske andet sted i dag, end vi var tidligere. Det er rigtig godt at se, og det giver også muligheden for at kunne, blandt andet, lave den transaktion, som vi så fik lavet med den Jyske Sparekasse her i starten af i år.

Udvikling af egenkapital. Ja, de 303 mio. kr. er så blevet til 289 mio.kr., og det er de, fordi indehaverne af en "Hybrid kernekapital", det er en del af vores kapitalstruktur, de bliver trukket fra, inden vi konsoliderer banken, og derfor de 13 mio. kr., som vi har betalt for disse hybridlån, de er

fratrukket, og så har vi konsolideret virksomheden med 289 mio.kr. Det også er en ganske tilfredsstillende konsolidering.

Så har jeg 2 plancher tilbage, den ene er verserende retssager, jeg kan gøre det ret hurtigt.

Vi har selvfølgelig løbende retssager. De er ikke store, men der er dog hele tiden nogle diskussioner med nogle af kunderne. Vi har også enkelte ankesager ved Pengeinstitut Ankenævnet, og hvis de vurderes at kunne give tab til banken, så er de selvfølgelig udgiftsført i bankens regnskab, og derfor er vores vurdering, at de ikke får væsentlig indflydelse på bankens økonomiske stilling, men som god kutyme er, så offentliggør vi det lige her på generalforsamlingen.

Og endelig så har vi revisionens påtegning, det er det, man kalder en blank påtegning, det er en påtegning uden forbehold. Og hvis I har været med tidligere år tilbage, så kan I huske, at vi altid læste revisionspåtegningen op, for der var visse forbehold, men nu er den altså helt blank, og det viser også, at vi er et helt andet sted.

Så med det vil jeg slutte min gennemgang af årsregnskabet og give ordet tilbage til dirigenten.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Tak til Jan for den fine gennemgang.

Og med de ord bringer det os videre til dagsordenpunkt 3 vedrørende beslutning om anvendelse af overskud i henhold til årsrapporten.

Ad dagsordenens punkt 3

Jeg forstår, at bestyrelsen foreslår, at årets resultat anvendes som følger:

- *Overførsel af tkr. 13.161 til indehavere af hybrid kernekapital*
- *Henlæggelse af tkr. 288.729 til egenkapitalen*

Så er vi nået dertil, hvor der er mulighed for at aktionærerne kan kommentere og stille spørgsmål til dagsordenens første 3 punkter.

Og det kan som nævnt ske ved, at man indsender sit indlæg, klikker i modulet "Send indlæg" til venstre på sit skærbillede, eller ved at man ringer på telefonen 78 76 84 90 og indtaster koden 251986, og jeg siger lige koden igen – 251986.

Vi holder nu en pause på ca. 3 minutter med henblik på, at aktionærerne kan komme med spørgsmål og kommentarer – tak.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Velkommen tilbage.

Og jeg kan sige glædeligt, at vi har modtaget 5 indlæg, og det første indlæg er fra Ove Jensen, som er aktionær i Vestjysk Bank og repræsenterer Dansk aktionærforening. Jeg vil nu læse Ove Jensens indlæg op og derefter bede bestyrelsesformanden og den administrerende direktør om at kommentere på indlægget.

Indlægget lyder:

"Tak for ordet. Mit navn er Ove Jensen, og det er mig, der igen i år repræsenterer Dansk Aktionærforening, som har 16.500 medlemmer, hvoraf rigtig mange, ligesom jeg selv, er aktionærer i Vestjysk Bank.

Da generalforsamlingen foranlediget af Corona-virussen er ændret til et andet format, er der emner, jeg plejer at omtale, som jeg vil udelade i år.

Tillykke til Vestjysk Banks direktion, bestyrelse og alle medarbejdere for endnu en gang at have præsteret et tilfredsstillende resultat, til trods for at året har været påvirket af Corona-krisen. Som vi kan læse, så har Vestjysk Bank realiseret en forrentning af egenkapitalen på 9,8% p.a. efter skat. Et flot resultat når man sammenligner med mange andre pengeinstitutter. Rart at se, specielt når man ser på historikken, at ned-skrivningsbehovet er faldet fra 64 mio. kr. i 2019 til 29. mio. kr. i 2020. Omkring udviklingen i omkostningsprocenten så ender den på 59,8%, et godt stykke over den udmeldte målsætning på niveauet 50-55%.

Det er positivt, at banken - oven på en række udfordrende år - nu har bragt sig i en position, hvor en fusion med et andet mellemstort pengeinstitut er blevet muligt. Fremtiden ser derfor væsentligt lysere ud nu med den vedtagne fusion med Den Jyske Sparekasse. Jeg har tidligere rost Vestjysk Bank for at have taget dette initiativ, som I nu er i gang med at gennemføre. Fusionen skal netop sikre nogle synergier, som forhåbentlig allerede i 2021 kan være med til at realisere målsætningen om en omkostningsprocent under 55.

Opjusteringer, som der har været flere af i regnskabsåret, har sædvanligvis en positiv indvirkning på aktiekurserne. Men, som det kan ses af kursudviklingen på Vestjysk Bank aktien, så har der i 2020 været en kedelig udvikling - set over hele 2020 er aktien faldet med 10,36%. Det betyder også, at børskurs til indre værdi nu er faldet til kun at være på 0,8, en rigtig kedelig udvikling for alle aktionærer.

Desværre har udviklingen i aktiekursen ikke rykket sig nævneværdigt, siden fusionen blev vedtaget. Der er nok ingen tvivl om, at det er manglende udbetaling af udbytte og/eller, at Vestjysk Bank ikke har villet begynde at tage den bemyndigelse i brug, som man har til at købe egne aktier, som har været medvirkende til at holde aktiekursen nede. Jeg har bemærket, at banken nu har en målsætning om, at der fremover vil kunne udloddes mellem 25 og 50% af årets resultat efter skat i udbytte. Hvis synergierne opnås lige så hurtigt, som det ses hos andre banker i samme situation, burde det ikke være urealistisk, at der allerede vil kunne ske udlodning i 2022. Hvilket uden tvivl vil kunne være med til at fremme udviklingen i aktiekurserne fremadrettet."

Spørgsmål 1:

"Hvis de udmeldte forventninger til resultatet for 2021 holder stik, kan aktionærerne så forvente, at der udloddes udbytte i 2022?"

Og så er spørgsmålet slut, og der kommer en supplerende kommentar her – der hedder:

"Fra aktionærerne at se har Ledelsen og Bestyrelsen igen præsenteret et flot resultat, så Dansk Aktionærforening har, med udgangspunkt i regnskabet, ingen andre bemærkninger vedr. aflønningen af direktion og bestyrelse end, at vi kan se, at der fortsat udvises Vestjysk mådehold. Det er der stadigvæk andre bestyrelser og direktioner, der kunne lære noget af.

Vi har i Dansk Aktionærforening nogle generelle emner, vi tager med på årets generalforsamlinger, i år er det bl.a.:

Successions-planlægning - selv dygtige ledelser skal med tiden have nye profiler."

Og så kommer spørgsmål nr. 2:

"Hvilke tiltag gør Vestjysk Bank for at sikre talenter og nye ledelseskandidater til at afløse den nuværende ledelse, når den tid kommer?"

Så er spørgsmålet slut, og så kommer der et nyt tema med et spørgsmål:

"Whistleblowerordninger - Af redegørelsen for Anbefalinger for god selskabsledelse pkt. 5.2.1. fremgår det, at I har en intern Whistleblowerordning:"

Og så kommer spørgsmål 3:

"Har der været sager det seneste år?"

Og så kommer der en refleksion, en kommentar til, omkring spørgsmål 3:

"Har I overvejet en ekstern ordning, og de ekstra krav, der evt. kan komme efter EU-krav om indførelse af whistleblowerordning senest ved udgangen af 2021?"

Og så kommer der en afsluttende bemærkning, der hedder:

"Medarbejdernes kompetencer, stabilitet og loyalitet er en uovertruffen kombination, så tak for en flot indsats også til jer. Med håb om at 2021 må blive et endnu bedre år for Vestjysk Bank, vil jeg ønske bestyrelse, direktion og medarbejdere held og lykke med arbejdet med at skabe nogle gode resultater til gavn og glæde for såvel kunder som aktionærer. Håber at vi i 2022 igen kan mødes til den sædvanlige generalforsamling. Tak for ordet og tak for jeres opmærksomhed."

Og det er så indlægget fra Ove Jensen, og vi siger tak til Ove Jensen for det indlæg, der indeholder 3 spørgsmål – og jeg vil bede bestyrelsesformanden om at besvare de første 2 spørgsmål.

Bestyrelsesformand Kim Duus

Tak for det Mads.

Jamen, jeg vil gerne sige tak til Ove for indlægget også. Der er jo mange meget relevante, må man sige, observationer i, og vi noterer os da også, at der også falder lidt ros af her og der. Det siger vi også tak for. Det kan vi jo godt lide at høre.

Det første spørgsmål gik på, hvorvidt man kunne forvente, at der kunne blive udloddet udbytte i 2022. Der er klart, vi arbejder jo i ledelsen fokuseret på at leve op til de udmeldte finansielle målsætninger, herunder også målsætningen om at kunne udbetale udbytte. Hvis man ser på det, så – udover selvfølgelig at de enkelte år skal producere et resultat, der gør det relevant – så afhænger udbyttekapaciteten jo også af udviklingen i kapitalkravene, det er jo ikke en stillestående størrelse.

Og vi så jo så sent som forleden, at Nationalbanken lige gjorde opmærksom på, at det, der hedder den kontracykliske kapitalbuffer, som blev nulstillet sidste år, den ønsker de genindført igen, blot som et eksempel på at kapitalkravene er noget, der bevæger sig hele tiden, og også påvirker bankens udbyttekapacitet.

Dertil kommer jo, at der fra myndighedernes side, i form af Finanstilsynet, er – jeg kan vel godt tillade mig at sige – for tiden ret præcise holdninger til, hvad de mener er et rimeligt udbytte i pengeinstitutsektoren. Det er nemlig helst ingenting.

For bankens eget vedkommende må vi selvfølgelig også sige, at 2021 er et overgangså, hvor vi går fra – om jeg så må sige – gammel "Vestjysk" Bank til "ny Vestjysk Bank", og det er så kombineret med, at det er et år, hvor der hersker en ret betydelig usikkerhed som følge af Corona-krisen fortsat.

Så alle disse ting lagt sammen har jo ført til, at vi i årsrapporten for 2020 har sagt, at vi sigter mod at levere på de finansielle målsætninger fra driftsåret 2022.

Men det er klart at i det omfang, det er muligt, at vi kan levere på de her finansielle målsætninger allerede i indeværende år, og herunder også udbyttmålsætning, så vil vi da selvfølgelig gøre det i videst muligt omfang, men det må vi altså vente med at tage bestik af, til vi nærmer os årsafslutningen.

Det var spørgsmålet omkring udbytte, og så var der et spørgsmål omkring succession, og der må man sige, at det er et meget relevant tema at have fokus på. Det er nok ikke forbigået nogen aktionærers opmærksomhed, at i banksektoren i øjeblikket, der kan det faktisk være noget udfordrende at få besat – ja, både bestyrelsesposter og direktionsposter - fordi de krav, der stilles i form af det, der hedder "Fit and Proper" krav fra Finanstilsynet, er af den karakter, at det er svært at finde personer, der kan leve op til de kompetenceprofiler. Så derfor er det et særdeles vigtigt tema.

I Vestjysk Bank – jamen, der tager vi udgangspunkt i, at vi har en forventningsafstemning med den nuværende ledelse om, hvordan verdenen skal udvikle sig, og dernæst så har vi et struktureret overblik over de interne ressourcer, og vi kigger selvfølgelig også i verdenen omkring os og dermed har et samlet overblik over, hvilke felter vi måtte kunne bevæge os i.

I den sammenhæng vil jeg i en bisætning nævne, at den fusion, som jo fylder rigtig meget i Vestjysk Bank for tiden, også har en konsekvens i denne her sammenhæng. Det er så også i en positiv retning, fordi der er næppe nogen tvivl om, at med den størrelse Vestjysk Bank får – har fået efter fusionen - så er vi da blevet et ikke mindre interessant sted for talenter i bred forstand og herunder også, når vi taler øverste ledelsesniveau.

Så jeg kan betrygge spørgeren med, at når tiden kommer, så vil vi også have en løsning på plads.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Tak til Kim for svar på de 2 spørgsmål.

Så vil jeg give ordet til dig Jan, for så vidt angår det 3. spørgsmål, der angår Whistleblower.

Administrerende direktør Jan Ulsø Madsen

Ja tak.

Men lad mig svare ganske kort ganske præcist på det, fordi som du har bemærket Ove, så har vi en Whistleblowerordning. Der har ikke været nogen sager det seneste år, så der har været 0 sager.

Og så er din refleksion, om vi overvejer, hvis der kommer nye krav, at følge dem. Naturligvis – det gør vi - vi er både medlem af Finans Danmark, og vi er medlem af Lokale Pengeinstitutters Organisation, og vi følger naturligvis de anbefalinger, de må give også i denne henseende. Så det kan jeg betrygge dig i.

Så vil jeg give ordet tilbage til dig Mads

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Tak for det Jan.

Og det var så besvarelsen af Ove Jensens spørgsmål, og så er der kommet et spørgsmål fra Morten Toftkær Nielsen, som lyder som følger:

"Er der overhovedet en realistisk chance for, at Vestjysk pengehandel kommer til at tjene så meget at aktien stiger til det, man gav for den ved emissionen?"

Og det spørgsmål vil jeg bede bestyrelsesformanden om at kommentere på. Men dog give den bemærkning, at der selvfølgelig er begrænsninger på, hvad man kan udtale sig om i forhold til udvikling på en aktiekurs.

Bestyrelsesformand Kim Duus

Ja, det er naturligvis sådan, at vi kan ikke kommentere på Vestjysk Bank aktiens prissætning i markedet. Det ligger udenfor vores gesjæft, vil jeg sige, og hvordan markedet vælger at prissætte en sådan aktie, det er der investorer, der tager sig af.

Men det, vi kan sige, er, at vi gør selvfølgelig alt, hvad vi kan i ledelsen – det være sig den daglige ledelse, det være sig i bestyrelsen, for at præstere en drift, der gør, at aktien - eller at virksomheden - præsterer et godt resultat, og at aktien dermed også kan være blandt de - eller repræsentere en bank blandt de mere lønsomme i det danske marked.

Og hvis man kigger efter på de resultater, der er præsteret blandt danske banker i 2020, så vil man jo også se, at Vestjysk Bank leverer en egenkapitalforrentning, der ligger i den absolutte pæne ende.

Det er det, vi kan gøre for at fortælle markedet, vise markedet, at vi driver en effektiv og lønsom bank. Og hvad det så giver af resultat i prissætningen, som allerede nævnt, det må vi overlade til markedets kræfter.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Tak for det Kim.

Så har vi et indlæg fra Ove Fjordside, som jeg vil læse op og som lyder:

"Hvad forventer I fremtiden vil bringe af udbytte til aktionærerne?"

Og det er jo et spørgsmål, vi har været inde på før, men jeg vil alligevel bede bestyrelsesformanden om kort at sætte et par ord på - eller i hvert fald give en bemærkning.

Bestyrelsesformand Kim Dus

Ja, men der tror jeg, at jeg har besvaret det så fyldestgørende, som det er muligt, på Ove Jensens spørgsmål - at det er selvfølgelig vores sigte, at vi leverer på de finansielle målsætninger. Vi har, som jeg nævnte, 2022 som det driftsår, i hvilket vi forventer, at vi kan levere bredt på målsætningerne, men som jeg også nævnte før – hvis det er muligt - så vil vi selvfølgelig også gøre det før, og det vil så være noget, der viser sig, når vi kommer nærmere på årsafslutningen.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Tak for det Kim.

Og så et indlæg her fra Leo Thysk, som lyder som følger under underskriften

"Bankens målsætninger:

Synes det kniber lidt med, at I lever op til egen målsætning om at skabe værdier for lokalsamfundet, især med udgangspunkt i Lemvig området, men også i nogen grad set fra Struer og Holstebro området, når I flytter bankens hovedsæde til Herning.

Lemvig by mister puls, når I flytter arbejdspladser fra byen og ingen menig i at flytte bankens hovedsæde til Herning, hvor der i forvejen er adskillige pengeinstitutter samtidig med, at Vestjysk Banks liv og DNA så dybt hører hjemme i Nordvestjylland. I Herning bliver Vestjysk Bank kun ét blandt mange pengeinstitutter."

Og tak for det Leo. Det vil jeg bede administrerende direktør Jan Ulsø Madsen om at besvare.

Administrerende direktør Jan Ulsø Madsen

Ja tak, det vil jeg da gerne gøre.

Sådan helt indledningsvis, så var en del af fusionsforhandlingerne netop, at vi skulle sikre, at vi kunne få de bedste medarbejdere med både fra Grindsted og fra Lemvig, og derfor valgte vi i enighed

at etablere et ny hovedsæde i Herning området, således at vi forhåbentlig kunne skabe det bedste hold fremadrettet.

Det var sådan set det vigtigste for os på daværende tidspunkt, at vi fik skabt et rigtig godt hold, der kunne være med til at bringe Vestjysk Bank videre af den rejse, som vi har været på.

Det er også lykkedes, syntes jeg. Vi har fået rigtig godt med af medarbejdere fra begge de 2 hovedsæder, og vi glæder os også til at komme sammen og være fysisk sammen i Birk, som det blev, hvor vi har lejet et lokale.

Spørgsmålet omkring lokal tilstedeværelse i Holstebro, Struer, Lemvig og Thyborøn kunne jeg jo også tage med. Det er stadig vores ambition at være meget tæt på disse lokalområder. Vi vil jo fortsat have nogle filialer i de 4 byer, og de vil også have en betydende beslutningskraft, og dermed kan de også være med til at støtte det lokalområde, som vi jo selvfølgelig gerne vil være en del af fortsat og som også er i virkeligheden.

Og vi håber jo selvfølgelig med vores hovedsæde eller vores nuværende hovedsæde i Lemvig, at det får et nyt godt, spændende ejerskab og forhåbentlig et godt liv – således at disse arbejdspladser, som man gerne vil have i Lemvig, de kan blive genskabt med nogle andre ejere end banken.

Vi har også sagt, at vi stadigvæk støtter sporten og kulturen i lokalområdet. Det gør vi alle de steder, hvor vi er, og det er faktisk en meget vigtig del af vores DNA. Det er en meget vigtig del af vores vision og mission om at blive Danmarks stærkeste lokal bank, det er, at vi stadig er meget aktive i kultur- og sportslivet, og det har vi absolut ambitioner om at fortsætte med at være.

Og så vil jeg gerne slutte af med at sige - som jeg også har sagt i andre sammenhænge – nu skal vi videre herfra, og jeg vil gerne måles om 1 til 2 år, om jeg har levet op til de målsætninger omkring den lokale tilstedeværelse, som jeg siger, og derfor vil jeg gerne måles igen, når vi mødes om et par år til generalforsamling, om vi så har levet op til det – det håber jeg selvfølgelig, og tror afgjort, vi har.

Så med det tilbage til dig Mads.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk:

Tak for det uddybende svar Jan.

Og så er der kommet et indlæg fra Torkild Nørfelt Løkke, som jeg også vil læse op nu, under overskriften

"Yderligere fusioner:

Har bestyrelsen drøftelser vedr. yderligere fusioner med andre pengeinstitutter i det vestjyske?"

Og der er selvfølgelig begrænsninger på, hvad man kan udtale sig om den slags. Men jeg vil give ordet til bestyrelsesformanden Kim Duus.

Bestyrelsesformand Kim Duus

Ja, og de begrænsninger er af sådan en karakter, at det har jeg ingen kommentarer til. Og så kan jeg sende den tilbage til dig Mads.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Tak for det Kim.

Så er vi igennem de indlæg, der kom ind i første runde, og jeg syntes, at vi skal give yderligere 5 minutter til nu, at aktionærerne kan komme med opfølgende spørgsmål og kommentarer.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Velkommen tilbage.

Og jeg kan sige, at vi har fået 2 indlæg her i 2. runde af kommentering og spørgsmål.

*Og begge to fra Per Gramstrup. Jeg vil nu læse det første op, der under overskriften "**Fusion**" lyder:*

"Allerførst, tak for en rigtig fin beretning om 2020. Vil I ikke give en helt frisk og opdateret vurdering af, hvordan fusionsplanen forløber og herunder særligt, om synergieffekterne hentes hurtig nok."

Tak for det Per – og det spørgsmål vil jeg bede administrerende direktør Jan Ulsø Madsen om at besvare.

Administrerende direktør Jan Ulsø Madsen

Ja tak, det vil jeg meget gerne. Og tak for spørgsmålet Per.

Vores plan, sådan helt overordnet, følges nærmest til punkt og prikke. Og det betyder, at vi løbende får realiseret de synergier, vi skal have. Vi får løbende håndteret de ting, der skal.

Vi har en meget stor opgave, der hedder IT-konvertering eller fusionskonvertering, som først bliver i oktober måned, og indtil da kører vi faktisk i to forskellige systemer. Men det har vi taget hånd om,

og vores medarbejdere og vores kunder kan blive betjent ud af begge filialer. Men det er selvfølgelig lidt ekstra bøvlet.

I forhold til realisering af synergierne så er det klart vores forventning, at vi kan realisere dem i den takt, som vi har lovet markedet, og det betyder, at langt langt den største del vil blive taget her i 2021. Vi vil så have en lille rest i 2022 og 2023, fordi en del af synergicasen var også, at vi skulle have refinansieret vores efterstillede kapitalinstrumenter, og det gør vi efterhånden, som de forfalder i 2022/2023.

Så lige nu er alt grønt, når vi kigger ned i bogen, og det glæder os rigtig meget. Så vi er på den rette vej, og vi er på det rette spor.

Så tilbage til dig Mads.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Tak for det svar Jan.

Og så det andet indlæg fra Per Gramstrup lyder under overskriften "**Fremtidens bankmodel**":

"Gående fremad. Vil I give indsigt i hvordan banken fremadrettet skal kunne forrente den meget store egenkapital, der kræves for at drive bank. Særligt i lyset af det negative rentemiljø?"

Og det spørgsmål vil jeg bede bestyrelsesformand Kim Duus om at besvare.

Bestyrelsesformand Kim Duus

Ja, tak for spørgsmålet Per.

Og det må man sige, det er jo lige ned i kernen af de overvejelser, man sidder og gør sig i bestyrelseslokalet i en bank i disse år.

Det er fuldstændig rigtig set, at det, man kunne kalde den "klassiske" bank model, er under et vist pres, fordi den klassiske bank model bygger altså på nogle andre renteniveauer end dem, vi ser aktuelt. Det er selvfølgelig en sektor udfordring, så det er noget alle pengeinstitutter sidder og overvejer.

Jeg kan jo sige, at for vores vedkommende er da en medvirkende årsag til, at man vil se, at forretningsmodellen er under udvikling i retning af et, hvad jeg vil kalde stigende antal strategiske partnerskaber. Hvis man ser på de produktområder, man opererer på i et pengeinstitut, vil man se, i Vestjysk Banks tilfælde, at på realkreditsiden, på investeringsforeningssiden, forsikring og senest

på leasingsiden, indgår vi i nogle strategiske partnerskaber, hvor vi – om jeg så må sige – har nogle større enheder til at producere og levere ydelserne til Vestjysk Banks kundeservicering.

Det er et geværgreb, man må gøre i denne her tid. Så må man – og det har Jan jo også været inde på i sin gennemgang, jeg nævnte det også i beretningen - så må man selvfølgelig have et ganske voldsomt omkostningspres, fordi der er simpelthen ikke plads til, at man ikke har fokus hver eneste dag på ens omkostningsforbrug.

Og man kan jo også sige, at det sidste her leder jo i retning af, at større enheder har lidt nemmere ved at klare sig i denne her nye verden end mindre enheder, og det er jo netop derfor vi sidste år havde processen med Den Jyske Sparekasse, som har ført frem til, at Vestjysk Bank og Den Jyske Sparekasse i dag tilsammen udgør en større bank, hvor det er lidt nemmere, trods alt, at præstere økonomiske resultater i det nye regime her.

Det er en opgave, vi har fokus på, på stort set hvert eneste bestyrelsesmøde. Tak.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Tak til dig Kim for det svar.

*Så har vi fået lige nu et opfølgende indlæg fra Leo Thysk, der under titlen "**Hovedsædet**" spørger opfølgende:*

"Andre virksomheder kan sagtens håndtere at have hovedsædet fordelt på 2 geografiske destinationer, og synes det var ideel at holde fast i både Grindsted og Lemvig fremfor en centralisering i Herning."

Det er et emne vi har været omkring, men jeg vil alligevel bede Jan om kort at reflektere over den vinkel, der bliver præsenteret her.

Administrerende direktør Jan Ulsø Madsen

Ja tak.

Og vi har selvfølgelig overvejet forskellige modeller, men landede meget hurtigt i, at hvis vi skal have synergierne ud af det her, og vi skal have det samarbejde op, som er nødvendigt i en ny konstellation, hvor vi jo kommer fra to forskellige steder, så er det meget meget vigtig, at vi er samlet.

Og jeg må også være ærlig at sige, at siden vi den 13. januar besluttede den endelige fusion, hvor vi har været sammen – giver det altså visse praktiske og daglige udfordringer, at vi sidder på to forskellige adresser.

Så jeg vil kraftigt anbefale andre, der sidder i samme situation, at få lavet et hovedsæde så hurtigt som det næsten kan lade sig gøre, da det giver bare nogle helt helt andre arbejdsbetingelser, både for direktion og også medarbejdere og medarbejdergrupper imellem.

Så det er min anbefaling.

Tak Mads.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Og tak Jan.

Så tager vi en kort opfølgende runde, hvor vi giver 1 minut til eventuelle yderligere spørgsmål fra aktionærerne.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Velkommen tilbage – og jeg kan konstatere, at der er ikke kommet yderligere eller opfølgende indlæg fra aktionærerne. og derfor tillader jeg mig at konkludere, at debatten under dagsordenspunkt 1 er afsluttet.

Og det vil så sige, at jeg konkluderer, at generalforsamlingen har taget bestyrelsens beretning til efterretning med de kommentarer, der er fremsat.

Hvis vi går videre til behandlingen af punkt 2, altså godkendelse af årsrapporten, så kan jeg oplyse at det kræver et simpelt flertal at godkende årsrapporten. Og med de stemmer og fuldmagter, der allerede er afgivet, og den repræsenteret kapital, så kan jeg oplyse, at det nødvendige flertal her på generalforsamlingen allerede er til stede.

Derfor vil jeg lige give 1 minut til at spørge, om der er nogen, der ønsker en skriftlig afstemning, eller om vi på den baggrund skal konstatere, at årsrapporten er godkendt. Så det giver jeg lige 1 minut til at komme med eventuelle indvendinger imod – ellers vil jeg konstatere, at årsrapporten er godkendt.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Velkommen tilbage.

Jeg kan konstatere, at der ikke er nogen indvendinger imod at betragte årsrapporten som godkendt, hvilket den herefter er.

Så kigger vi på 3. punkt på dagsordenen – anvendelsen af overskuddet i henhold til den godkendte årsrapport.

Og der kan jeg også her oplyse, at forslaget kræver et simpelt flertal.

Og igen med de stemmer og fuldmagter, der allerede er afgivet, og med den repræsenterede kapital, så er det nødvendige flertal til stede, og derfor vil jeg igen spørge – og give 1 minut til at komme med eventuelle indvendinger mod, at anvendelsen af overskuddet følger bestyrelsens forslag. Hvis ikke det er tilfældet, så vil jeg konkludere, at bestyrelsens forslag er godkendt.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Og velkommen tilbage – jeg kan konstatere, at der ikke er nogle indvendinger mod den foreslåede fordeling, som herefter er godkendt

Så kan vi gå til dagsordenspunkt 4, der vedrører fremlæggelse af vederlagsrapporten til en vejledende afstemning, og her overlader jeg ordet til Kim Duus.

Ad dagsordenens punkt 4

Bestyrelsesformand Kim Duus

Tak skal du have.

Det er sådan, at siden sidste års generalforsamling er der kommet nye regler om lønpolitik og vederlagsrapport, som gælder for alle børsnoterede selskaber. Det har givet anledning til, at vi i år fremlægger en vederlagsrapport, som foreslås godkendt af generalforsamlingen.

Jeg kan i den forbindelse oplyse, at i 2020 blev bestyrelsens 10 medlemmer samlet aflønnet med 2.844.000 kr. Tilsvarende blev direktionen med 2 personer sidste år aflønnet med i alt 7.527.000 kr.

Både bestyrelsen og direktionens vederlag er blevet tildelt i overensstemmelse med bankens vederlagspolitik, der er godkendt på den ordinære generalforsamling den 10. juni 2020.

Jeg vil gerne gøre opmærksom på også, at incitamentsløn ikke har været og heller ikke fremover vil være en del af aflønningen til ledelsen.

Hvis man er interesseret i at vide mere om aflønning i Vestjysk bank, kan jeg henvise til bankens årsrapport, lønpolitik og vederlagsrapport, hvor man kan finde mere detaljerede oplysninger.

Jeg overlader herefter ordet til dirigenten.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Tak Kim.

Og så skal jeg skal høre om der er nogle aktionærer, der har spørgsmål eller kommentarer, og de kan altså også her indsende skriftligt, eller man kan ringe ind på telefonen. Og vi giver 1 minut til det.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Velkommen tilbage.

Og jeg kan sige, at vi ikke har modtaget nogle kommentarer eller spørgsmål til dette punkt på dagsordenen, og det vil sige, at debatten under dette dagsordenspunkt er slut.

Jeg kan oplyse, at forslaget er vejledende, og at de stemmer og fuldmagter, der allerede er afgivet, er tilstrækkelige til at udtrykke en vejledende tilslutning til forslaget. Og derfor skal jeg spørge de tilstedeværende aktionærer, om der er nogen, der ønsker en skriftlig afstemning – ellers vil jeg tillade mig at antage, at beslutningen hermed er truffet om opbakning til forslaget.

Men jeg vil lige give 1 minut til eventuelle indvendinger og ønske om en skriftlig afstemning.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Og vi har ikke modtaget nogle ønsker om skriftlig afstemning, og dermed konkluderer vi, på baggrund af vederlagsrapporten er godkendt af generalforsamlingen.

Ad dagsordenens punkt 5

Så er vi ved dagsordenspunkt 5 vedrørende godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår, og jeg kan oplyse, at bestyrelsen foreslår et uændret vederlagsniveau i forhold til sidste år.

Og så skal jeg høre, om der er nogle aktionærer, der har kommentarer eller spørgsmål til det punkt, og i samme ombæring bedes man udtrykke hvis, og kun hvis, man ønsker en skriftlig afstemning om det punkt. Ellers vil vi behandle det ligesom det foregående, hvor vi altså konstaterer på baggrund af de indkommende fuldmagter og stemmer afgivet, at der opbakning til forslaget.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Velkommen tilbage.

Og jeg kan sige, at der er ikke til det her modtaget nogle spørgsmål, kommentarer eller indlæg fra aktionærerne og ej heller udtrykt noget ønske om skriftlig afstemning. Derfor så konkluderer vi, på baggrund af det allerede foreliggende, at vederlaget til bestyrelsen for indeværende regnskabsår er godkendt.

Ad dagsordenens punkt 6

Så er vi ved dagsordenpunkt 6 vedrørende valg af bestyrelsesmedlemmer, og jeg kan oplyse, at det punkt er med af hensyn til vedtægternes krav om, hvad indkaldelsen skal indeholde, fordi det hedder samtidig, i henhold til vedtægternes pkt. 10.1, at der på ordinære generalforsamling i 2021 ikke skal ske valg af nogle bestyrelsesmedlemmer, idet bestyrelsen blev valgt på Bankens ekstraordinære generalforsamling afholdt den 13. januar 2021.

Så der er ingen bestyrelsesmedlemmer på valg i år, og vi går derfor videre til næste punkt på dagsordenen.

Ad dagsordenens punkt 7

Det næste punkt på dagsordenen er punkt 7 - valg af revisor. Bestyrelsen foreslår at udpege Deloitte som bankens revisor i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling.

Og jeg vil overlade ordet til bestyrelsesformanden for en motivation af revisorskiftet.

Administrerende direktør Kim Duus

Tak for det.

Ja, vi foreslår et revisorskifte, fordi Revisorlovens §144 a indeholder et punkt, som stiller krav om, at revisionsperioden ikke må overstige 10 år. Det betyder, at PwC ikke længere kan opnå genvalg som revisor for banken fra indeværende regnskabsår.

Banken har haft et udbud på revisionsforretningen, og revisionsudvalget indstillede og anbefalede bestyrelsen at vælge Deloitte som ekstern revision fra 2021. Det godkendte Bestyrelsen på bestyrelsesmødet den 10. december 2020.

Og det skal så godkendes af jer aktionærer på denne generalforsamling.

Jeg skal samtidig takke PwC for et godt samarbejde igennem årene - og dernæst overlade ordet til Mads igen.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Tak for det Kim.

Og jeg skal spørge aktionærerne, om der er spørgsmål eller kommentarer til valget, og om der måtte være eventuelle forslag til modkandidater.

Jeg kan oplyse, at der ikke er indkommet forslag til modkandidater på forhånd.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Velkommen tilbage.

Jeg kan oplyse, at der ikke er modtaget spørgsmål, kommentarer eller forslag om modkandidater til revisorvalget, hvorfor jeg konkluderer, at Deloitte er valgt som revisor for banken.

Tillykke til Deloitte med det.

Ad dagsordenens punkt 8

Så går vi videre til dagsordenpunkt 8 vedrørende forslag fra bestyrelsen.

Der foreligger imidlertid ingen forslag fra bestyrelsen i år, der skal tages op på generalforsamlingen, og derfor springer vi videre til det næstsidste punkt på dagsordenen, som vedrører bemyndigelse til dirigenten til at foretage anmeldelse af det vedtagne til Erhvervsstyrelsen.

Ad dagsordenens punkt 9

Og jeg vil lige give 1 minut til eventuelle spørgsmål, kommentarer eller indvendinger overfor det, og ellers vil jeg anse bemyndigelsen som vedtaget.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Der er ikke kommet kommentarer, spørgsmål eller indvendinger overfor bemyndigelsen til dirigenten.

Det takker jeg selvfølgelig for, og den er derfor vedtaget. Tak for det.

Ad dagsordenens punkt 10

Så er vi ved dagsordenen sidste punkt; nemlig "eventuelt". Under dette punkt kan generalforsamlingen drøfte hvad som helst, men ikke træffe beslutning om noget som helst.

Nu skal jeg så spørge aktionærerne, om der er nogen, der har nogle indlæg eller ønsker ordet under dette punkt. Og det giver vi 1 minut til.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Velkommen tilbage.

*Jeg kan oplyse, at vi har fået et enkelt indlæg fra Leo Thysk, som under overskriften "**Kommende generalforsamlinger**" spørger:*

"Er det muligt i kommende år at fortsætte med online generalforsamlinger samtidig med, at der forhåbentligt igen kan holdes generalforsamlinger med fysisk fremmøde?"

Og det forstår jeg som et spørgsmål, som jeg vil bede bestyrelsesformanden adressere, om man vil have de her delvise online generalforsamlinger fremadrettet.

Værsågod Kim.

Bestyrelsesformand Kim Duus

Tak for det.

Det er jo en overvejelse, vi vil gøre os. Jeg skal da personligt sige, at jeg ser frem til at få generalforsamlingen med fysisk fremmøde, men om det i givet fald skulle være en kombination. Vi vil da notere os forslaget, og så tage bestik af det frem mon næste års generalforsamling.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Og tak for det svar Kim.

Og så kan jeg konstatere, at der er ikke kommet andre kommentarer ind, og derfor vil jeg tillade mig, at debatten under dette dagsordenspunkt også er slut.

Og det bringer os til enden af dagsordenen, og derfor vil jeg give ordet til bestyrelsesformanden for afsluttende bemærkninger.

Afslutning

Bestyrelsesformand Kim Duus

Tak skal du have Mads - og tak for håndteringen af generalforsamlingen.

Til jer aktionærer vil jeg sige – tak fordi I deltog. Valgte at deltage i generalforsamlingen trods det her lidt særlige format. Nu kan der jo være forskellige holdninger til, om det er en fordel eller en ulempe.

Men som jeg selv sagde – eller som jeg sagde det før - så ser jeg da selv frem til at kunne afholde en fysisk generalforsamling. Det må man sige, det giver en anden fornemmelse at tale til en sal med et antal mennesker i, i forhold til at sidde og tale ind i et kamera her.

Jeg vil også sige tak for alle jeres spørgsmål og kommentarer, og hermed er generalforsamlingen så afsluttet.

Jeg vil ønske jer en fortsat god dag og tak for deltagelsen.

--

Generalforsamlingsprotokollat hermed godkendt.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Mads Kjellerup Dambæk', written over a horizontal line.

Mads Kjellerup Dambæk

Dirigent