

Den 7. marts 2022 afholdtes ordinær generalforsamling i Vestjysk Bank A/S, CVR-nr. 34 63 13 28 ("Vestjysk Bank") i MCH Herning Kongrescenter, Østergade 37, 7400 Herning med mulighed for også at deltage elektronisk via VGM Portalen.

1. Bestyrelsens mundtlige beretning om bankens virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse

REFERAT AF ORDINÆR GENERALFORSAMLING I VESTJYSK BANK 2022

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 indeværende regnskabsår
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen, herunder formand og næstformand
7. Valg af revisor
8. Forslag om bemyndigelse til dirigenten
9. Eventuelt

Generalforsamlingsprotokollen

Bestyrelsesformand Kim Duus:

Det glæder mig at kunne byde velkommen til generalforsamlingen her i Vestjysk Bank. Det er ikke mindre end nr. 148 i rækken af ordinære generalforsamlinger i bankens historie.

Og så er vi særligt glade for, at vi i år kan holde generalforsamlingen her i Herning Kongrescenter. Det ser vi som en naturlig følge af, at vi jo, som I ved, har etableret vores nye hovedsæde her i byen sidste år.

Når vi ser tilbage på 2021, så er der selvfølgelig ingen tvivl om, at dét år først og fremmest vil stå for os alle som endnu et Corona år. Heldigvis er vi nu ovre det værste, og med genåbningen af samfundet den 1. februar ser vi nu ind i et, i hvert fald på dette område, forhåbentlig mere normalt 2022 uden nedlukninger og restriktioner af nogen art.

Herhjemme i Danmark er vi kommet godt igennem pandemien, og langt hovedparten af bankens kunder har derfor klaret sig tilfredsstillende, og det har vi så også i Vestjysk Bank. Det kommer vi tilbage til, men som I forhåbentlig har bemærket, kommer vi ud af året med, hvad vi har valgt at kalde et meget tilfredsstillende resultat.

Men desværre må man jo konstatere, at alt det her jo nærmest er blevet trængt i baggrunden af det frygtelige faktum, at der nu er udbrudt krig i Europa. Vi står med en helt ny virkelighed, hvor Ruslands aggressive overfald på Ukraine har rystet alle os, der troede, vi havde fået etableret et kontinent med fred i vores tid. Det betyder selvfølgelig også, at usikkerheden omkring de forretningsmæssige vilkår er steget væsentligt. Det kommer jeg tilbage til i selve beretningen.

For os i Vestjysk Bank vil 2021, udover de ting jeg allerede har nævnt, specielt blive husket som det år, hvor fusionen med Den Jyske Sparekasse blev gennemført. Den blev som bekendt vedtaget i starten af 2021, og gennem året er der så lavet de tiltag, der har sikret, at de synergier, som det så smukt hedder, der skulle være i sammenlægning, de er blevet realiseret, og

de to organisationer er nu lagt sammen og er til stede i et fælles hovedkontor her i Birk, lige uden for Herning by.

I år afholder vi i øvrigt også generalforsamlingen både fysisk og virtuelt, og i den anledning er det faktisk den samlede bestyrelse og direktion, der er til stede i år, så vi har den samlede ledelse i banken repræsenteret, i modsætning til sidste år, hvor vi, på grund af de forsamlingsrestriktionerne, der var, kun var ganske få til stede på den i øvrigt virtuelle generalforsamling.

Igen i år har vi i bestyrelsen valgt at lægge dirigentrollen på generalforsamlingen i hænderne på advokat Mads Dambæk fra Accura, jf. vedtægternes punkt 7.3.

Og hermed får du ordet Mads, så du kan lede os igennem generalforsamlingen.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Mange tak Kim og mange tak til bestyrelsen for hvervet. Det er jeg meget glad for igen i år at kunne varetage for jer.

En af mine opgaver som dirigent er at bekræfte, at formalia er opfyldt, og at generalforsamlingen er lovligt og rettidigt indkaldt og er beslutningsdygtig for så vidt angår de anliggender, der er på dagsordenen.

I henhold til bankens vedtægter skal generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen tidligst fem uger og senest tre uger forud for generalforsamlingen. Den ordinære generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned. Senest otte uger inden afholdelse af generalforsamlingen offentliggøres datoen herfor på bankens hjemmeside.

Og i den anledning kan jeg oplyse, at indkaldelsen til den ordinære generalforsamling blev offentliggjort via en fondsbørsmeddelelse hos Nasdaq Copenhagen samt på selskabets hjemmeside den 11. februar i år. Indkaldelsen blev samme dag 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.

Derfor, og da det i øvrigt er min oplevelse, at alle øvrige krav til indkaldelse af generalforsamlingen er opfyldt, så vil jeg konkludere, at generalforsamlingen er lovlig og rettidigt indkaldt og beslutningsdygtig, for så vidt angår de anliggender, der er på dagsordenen.

Hvis nogen skulle være af en anden opfattelse, så vil jeg bede om indvendingerne nu, og ellers vil jeg fortsætte videre. Jeg kigger lige rundt i salen, om der skulle være nogen indvendinger og så kigger jeg på min kollega Andreas her, som har kontakt med dem, der er udenfor lokalet her, og det ser ikke ud som om, der er nogle indvendinger, og derfor konkluderer vi, det er tilfældet.

Jeg kan oplyse, at 73,65% af selskabets aktiekapital og af stemmerne er til stede i dag.

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 indeværende regnskabsår**
- 6. Valg af medlemmer til bestyrelsen, herunder formand og næstformand**
- 7. Valg af revisor**
- 8. Forslag om bemyndigelse til dirigenten**
- 9. Eventuelt**

Inden vi går til behandling af de enkelte punkter på dagsordenen, skal jeg lige bemærke, at pkt. 1 til 3 på dagsordenen behandles samlet - altså bestyrelsens beretning, den revideret årsrapport til godkendelse og så anvendelsen af overskuddet. Først derefter vil der være mulighed for at komme til orde, men det gør man så til gengæld også, og det gør man, uanset om man er her i salen, eller om man er med på distancen gennem det, der hedder generalforsamlingsportalen.

Og lige et par praktiske forhold omkring det. Så er det, som Kim sagde, glædeligt, at man i dag har mulighed for at være både i salen og altså også at deltage gennem generalforsamlingsportalen, og det gør man via det link, man har fået sammen med den tilmelding, man har fået til generalforsamlingen. Man har også mulighed for at ringe ind på telefon 78 76 84 90, og jeg gentager lige nummeret 78 76 84 90. Hvis der er nogen af dem, der deltager fra distancen, der oplever tekniske problemer undervejs, så sidder Euronext Securities til rådighed og kan kontaktes på telefon 43 58 88 94 under hele generalforsamlingen, og jeg gentager lige, man kan ringe til Euronext Securities, hvis man har tekniske problemer, og telefonnummeret er 43 58 88 94.

Både de aktionærer, som er til stede her i dag, og de aktionærer, som følger med på distancen, vil som sagt have mulighed for at komme med indlæg. For dem på distancen, hvis ikke man bruger telefonen, så er det ved at gå ind på generalforsamlingsportalen, som sagt ind i det modul der hedder "*Send Besked*" i venstre hjørne af skærmen, så indtaster man sit indlæg, og så vil det blive printet ud, læst op og så vil det efterfølgende blive besvaret.

Så med de praktiske forhold – og vi vender tilbage, når vi skal stemme om noget, til lidt yderligere praktik, så vil jeg overlade ordet til bestyrelsesformand fsva. punkt 1 på dagsordenen.

Dagsordenens pkt. 1 - Bestyrelsens mundtlige beretning

Bestyrelsesformand Kim Duus

Tak for det Mads.

Som jeg allerede nævnte i min velkomst, så var den helt store opgave for Vestjysk Bank i 2021 at gennemføre fusionen med Den Jyske Sparekasse.

Den 13. januar 2021 blev fusionen godkendt på to ekstraordinære generalforsamlinger, og straks herefter blev en lang række aktiviteter igangsat, herunder, ikke mindst, et meget omfattende IT-projekt i samarbejde med de 2 bankers datacentral, BEC.

Sammenlægningen af systemerne, som jo indeholder oplysninger omkring alle bankens kunder, blev planlagt i løbet af året, og den 11. oktober 2021 kunne banken og BEC fejre en veloverstået konvertering uden mærkbare gener for bankens kunder.

Ligeledes har banken gennem 2021 udmøntet de lovede synergier fra fusionsdokumentet, og det betyder, set fra bestyrelsens side, at fusionen nu er gennemført, så der igen kan være fuld fokus på det primære formål med banken.

Bankens formål er, gennem vores værdier: Nærvær, Enkelhed og Handling, at skabe en positiv udvikling for bankens kunder og stimulere aktiviteter i de lokalsamfund, vi er en del af. Det betyder, at banken har fokus på at tage medansvar for lokalområdernes udvikling gennem sit virke som Danmarks stærkeste lokalbank.

For at sikre og fremme en sund virksomhedskultur har banken i 2021 foretaget en omfattende opdatering af politikken for sund virksomhedskultur, så denne kan være en del af fundamentet for en ny stærk fælles kultur for banken efter fusionen med Den Jyske Sparekasse.

Med udgangspunkt i denne politik er der nedsat en komité, som har udarbejdet en handlingsplan. De første tiltag blev implementeret i 2021, herunder udarbejdelse af adfærdskodeks, som er præsenteret for alle medarbejdere i banken. Samtidig sikres det, at alle medarbejdere får kendskab til politikken og adfærdskodekset gennem et introduktionsprogram.

Den implementering fortsætter i det indeværende år gennem de årlige medarbejdersamtaler og en trivselsundersøgelse. Dette vil tilsammen danne grundlag for den løbende måling og evaluering af bankens virksomhedskultur og det fortsatte arbejde med handlingsplanen.

Vestjysk Bank er karakteriseret ved en stærk ejerkreds bestående af én storaktionær i form af Arbejdernes Landsbank og en solid base af mere end 51.000 aktionærer, der typisk også er kunder i banken.

Vi har i dag stærke kapitalforhold, kreditbogen er i fortsat bedring, og med den gennemførte fusion har banken opnået en størrelse, der gør, at vi står solidt på markedspladsen.

Jeg syntes godt, man i denne her sammenhæng kan tillade sig at være en lille smule stolt af bankens økonomiske resultat i 2021. Vestjysk Bank har i et Corona- og fusions år leveret et resultat eksklusiv engangsposter ved fusionen og efter skat på 725 mio. kr., hvilket giver en forrentning af egenkapitalen på 14,7 procent.

Der er i parentes bemærket det højeste blandt samtlige danske banker. Jeg ved ikke, om I så det – jeg kan ellers anbefale en ganske udmærket artikel, der var i Jyllands Posten – jeg tror, det var i weekenden eller i lørdags, og det kan vel, selv på disse kanter, på vestjysk godt kaldes ganske fornuftigt, det vil jeg i hvert fald tillade mig at mene, det er.

Jeg kommer tilbage til årets resultat lidt senere, og Jan vil i øvrigt uddybe det yderligere i sit senere indlæg, men jeg vil lige starte med et par kommentarer omkring den generelle økonomiske udvikling.

Og så til allersidst vil jeg give en status, et blik på det omgivende samfund og en lille smule omkring banksektoren.

Allerede før Corona-pandemien for alvor brød ud herhjemme, konkluderede de økonomiske vismænd, at dansk økonomi var godt rustet til at modstå et større tilbageslag.

Jeg tror ikke, de havde forudset det her tilbageslag, men de konstaterede, at vi var godt rustet, da både den offentlige og private sektor havde solide finanser. Alligevel bredte usikkerheden sig, da pandemien ramte, og det så man jo med markant tydelighed i blandt andet aktiemarkedernes reaktion på pandemien.

I dag, to år inde i pandemien, kan vi med glæde konstatere, at dansk økonomi ikke blev påvirket af Corona krisen i samme grad som mange andre økonomier blev.

Sammenligner vi med EU og USA var den negative påvirkning fra pandemien mindre for den danske økonomi, og efterfølgende har Danmark også præsteret en stærkere vækst, en stærkere tilbagekomst efter pandemien end tilfældet har været i USA og i særdeleshed end resten EU.

Vi har også set, at ejendomshandlen, ejendomssalget i 2021 fortsat har ligget på et højt niveau. Det betyder meget for bankens aktivitet, som nu stabiliseret sig med en aktivitet som lige inden Corona-krisen satte ind.

Beskæftigelsen i Danmark er "all-time-high", hvilket medfører, at en del brancher oplever flaskehalsproblemer i forhold til at kunne rekruttere nok ressourcer og også at kunne rekruttere ressourcer med de rette kompetencer. Ligeledes betyder den stigende efterspørgsel efter arbejdskraft et forventet opadgående pres på lønningerne.

Og når det kombineres med de eksplosivt stigende energipriser, logistikproblemer i containertransportsektoren og stigende råvarepriser, betyder det, at inflation nu igen er blevet et fokusområde efter at have været ude af mindsettet i mange mange år.

På den baggrund er der i USA forventning om en række renteforhøjelser i indeværende år, og der er jo en vis sandsynlighed for, at det også vil smitte af på EU, selvom problemerne ser lidt anderledes ud der, men i både EU og Danmark i den kommende periode.

Så på trods af en økonomi, der buldrer derudad og en pandemi, der ser ud til snart at være overstået, er der en række mørke skyer i horisonten, som vi som bank skal navigere efter. Og så selvfølgelig ikke mindst den massive usikkerhed, som krigen nu i Ukraine skaber.

Bankens resultat var naturligvis i det forgangne år præget af Corona pandemien, men som tidligere nævnt blev året resultat faktisk meget tilfredsstillende.

For 2021-resultatet er der tre forhold, jeg vil fremhæve som særlige for året:

1. Regnskabet er påvirket af engangsposter ved fusionen, og de 725 mio. kr., som også er vist på grafikken her, er således det, jeg vil kalde et normalresultat. Det vil sige, der er reguleret for disse engangsposter. Indregnes engangsposterne, som er positive ved fusion, så er resultatet 1.080 mio. kr. for 2021.
2. På trods af arbejdet med fusionen har banken, som jeg allerede har været inde på, haft et rigtig højt aktivitetsniveau i 2021, og det har i særdeleshed betydet en stigning i indtægterne fra diverse forretninger i form af gebyrer.

3. Bankens svinebønder er aktuelt udfordret af lave afregningspriser. Dette skyldes blandt andet forekomsten af afrikansk svinepest i Tyskland og kraftigt faldende eksport til Kina. Banken har samlet nedskrevet 325 mio. kr. i form af det, der hedder et ledelsesmæssigt skøn, der skal håndtere den økonomiske usikkerhed og indenunder denne økonomiske usikkerhed ligger også svinebøndernes udfordringer med de lave afregningspriser.

Det skal dog stadig pointeres, at banken i 2021 fortsat har forbedret kreditkvaliteten af vores udlån, hvilket jo har været en mangeårig proces. Vi kan se det på denne her grafik også – for nogle år siden var nedskrivningskunder - der jo ikke er så godt for en bank -den største kundegruppe i banken. Det er nu ændret til, at de to grupper, der i virkeligheden udgør bankens kernekunder, nemlig det, der på grafen her hedder normal bonitet, og så den næste gruppering, som er næsten normal bonitet, at de to grupper nu samlet set er dominerende i bankens udlånsportefølje. Det er jo et sted, vi gerne vil være.

Banken er med de seneste års udvikling i kvaliteten af kreditbogen ved at være på linje med de øvrige lokale og regionale banker, og jeg kan vist roligt tillade mig at sige, at det er en mangeårig ambition og målsætning, som nu er ved at være realiseret. Det er rigtig tilfredsstillende.

Som allerede nævnt tidligere, så vil bankens administrerende direktør, Jan Ulsø Madsen, mere detaljeret gå ned i regnskabstallene her i regnskabet, når jeg er færdig med min beretning.

Som jeg allerede nævnte for lidt siden, så er Afrikansk svinepest en risikofaktor, men derudover så er der selvfølgelig andre forhold i omgivne samfund, som har betydning for banken i de kommende år.

Og der må vi selvfølgelig igen nævne det forhold, at vi i løbet af de sidste knap 14 dage har fået en markant ændring af verdensbilledet omkring os. Den tragiske situation i Ukraine skaber forøget usikkerhed på rigtig mange områder, og herunder selvfølgelig for den økonomiske udvikling i Europa generelt og dermed for Vestjysk Banks kunder.

Som sagt er vi i banken meget opmærksom på udviklingen i markedssituationen for bankens svinebønder. Afrikansk svinepest i Tyskland er alvorligt. Det har vi fulgt gennem lang tid, men det vil have en yderligere kraftig negativ effekt hvis sygdommen skulle sprede sig til Danmark. Landbrugets brancheorganisation SEGES, betragter forsat dette som meget lidt sandsynligt. Dog har vi set svinepest springe fra det østligste Tyskland til Belgien og senest Piemonte i Italien. Så selvfølgelig er risikoen til stede.

Udover svinepest er der også fortsat usikkerhed om den endelige betydning af Brexit for landbruget, ligesom Kinas pludselige stop for import af udenlandsk grisekød har bidraget til de meget lave afregningspriser.

Til gengæld er der for fiskeriet indgået en aftale for at afbøde virkningerne af Brexit på dette erhverv. Fiskerierhvervet er et specialistområde for os i Vestjysk Bank, og derfor et område vi er meget interesserede i og gerne vil udbygge vores relationer til. Og det har vi jo senest understreget ved at etablere et egentligt fiskericenter i Thyborøn, og banken afholdt den 19. november 2021 den 5. årlige fiskerikonference i Vestjysk Banks regi.

Nu har jeg nævnt svinebønderne en del gange og de aktuelle udfordringer de står med, men vi skal ikke glemme at største gruppe af landbrugskunder i Vestjysk Bank; mælkebønderne. Mælkeproducenterne har oplevet et 2021 med tilfredsstillende stabile priser og har således oplevet et godt år, der foreløbigt synes at fortsætte ind i 2022.

Jeg var tidligere kort inde på fusionen med Den Jyske Sparekasse og vil nu uddybe status lidt mere omkring den fusion.

Som allerede nævnt, var det tilbage i januar, den 13. januar 2021 meldte banken og Den Jyske Sparekasse ud, at vi agtede at fusionere. Samtidig blev der meldt fire finansielle målsætninger ud for den fusionerede bank, og allerede her i 2021 regnskabet kan vi sætte hak ved to af dem.

Forrentningen af bankens egenkapital endte på, som allerede nævnt, 14,7 procent for normalresultatet, hvilket er pænt over den langsigtede målsætning på 9 procent pr. år.

Den egentlige kernekapitalprocent var ved udgangen 2021 18,4 procent, og her har vi et langsigtede mål på 15,5 procent.

Omkostningsprocenten for normalresultatet var 60,8 mod et langsigtet mål på maksimalt 55, men vi er nu meget fortrøstningsfulde på det område. Det er ikke forventeligt, at man i fusionsåret ville kunne nå målet. Det regnede vi heller ikke med.

Men med de synergier, vi kan se, vi har fået etableret i 2021, så forventer vi, at vi i indeværende år vil være rigtig tæt på at realisere den noget lavere omsætningsprocent, der er ambitionen.

Endelig blev der meldt en ambition om en udbytteprocent ud, nemlig at vi ville betale 25 til 50 procent af årets resultat efter skat i udbytte. I overensstemmelse med tidligere udmeldinger anbefaler bestyrelsen, at der dog ikke udbetales udbytte for 2021 - men bestyrelsen forventer at leve op til den udmeldte målsætning i de kommende år.

De opnåede finansielle resultater i 2021, kombineret med en succesfuld sammenlægning af de to pengeinstitutter, syntes vi i banken, at vi kan være stolt af.

Selvom den generelle økonomiske aktivitet har givet medvind til hele sektoren, så er det ikke en naturlov, at man i et fusionsåret samtidigt formår at få forretningen til at vokse og skabe stærke økonomiske resultater på en gang.

Så derfor skal der også lyde en helt særlig tak til bankens medarbejderne, Det er jo dem, der har skabt det her resultat. De har i 2021 på forbilledlig vis håndteret en fusion af to selvstændige pengeinstitutter til én Vestjysk Bank, og de har som allerede nævnt parallelt med det præsteret økonomisk fremgang og et meget tilfredsstillende resultat. Der skal lyde en stor tak fra den samlede bestyrelse til medarbejderne for den indsats. Det er virkelig imponerende.

Nu er det ikke kun Vestjysk Bank, der har været part i banksammenlægninger. På planchen her kan man se udviklingen i antal pengeinstitutter i Danmark gennem de seneste 30 år.

Den behøver vist ikke mange kommentarer.

Trenden den er ret entydig: der bliver færre og færre pengeinstitutter, og konsekvenser bliver selvfølgelig også, at det bliver større og større enheder, der bliver resultatet. Vi har jo som bekendt med fusionen med Den Jyske Sparekasse indtaget en aktiv rolle i denne her konsoliderings tendens.

I vores tilfælde var der tale om en fælles beslutning, som de to bestyrelser var enige om var den rigtige måde at styrke de to pengeinstitutters konkurrenceevne på; nemlig ved at gå sammen og bygge en stærk lokalbank.

I disse år rammes banksektoren af en række nye lovgivningsmæssige tiltag, der strammer reguleringen af bankerne og kravene til de ansatte og ikke mindst kravene til ledelserne i bankerne.

Dette kombineret med stigende kapitalkrav gør, at vi forventer, at denne her konsolideringstakt vil fortsætte i de kommende år. Det bliver ganske enkelt mere og mere komplekst og dermed dyrere at drive pengeinstitutvirksomhed i Danmark.

Og jeg kan sige, at det tal, der står sidst her allerede pr. dags dato mindre, fordi der også er sammenlægninger, der ikke er med her.

Sidste år uddybede jeg de kapitalkrav, som banken ville blive udsat for i de kommende år og sluttede med en fremskrivning af det kapitalkrav, Vestjysk Bank ville kigge ind i og det endte med et mål på godt 28 procent af det, der hedder bankens risikovægtede aktiver. Det er et udtryk for udlånet, i bund og grund, og som der står, risikoen i vores balance. Men 28 procent var målsætningen – eller kravet.

Med Arbejdernes Landsbanks køb af aktiemajoriteten i Vestjysk Bank, blev Arbejdernes Landsbank så store, at Finanstilsynet har udpeget dem som det, man kalder systemisk vigtige, altså i daglig tale en bank, der helst ikke må gå ned, for nu at sige det pænt, og det kaldes også et SIFI Institut, og det betyder, at der træder ekstra skarpe kapitalkrav i kraft. Og da Vestjysk Bank også omfattes af disse regler, så vil kapitalkravet til Vestjysk Bank nu flytte sig fra de 28 procent til godt 30 procent i de kommende år.

Det er et krav, som vores aktuelle kapitalplaner for de kommende år naturligvis allerede tager højde for på nuværende tidspunkt. Som sagt blev Arbejdernes Landsbank majoritetsaktionær i Vestjysk Bank i løbet af 2021. Og jeg vil her kort redegøre nærmere for forløbet og betydningen af det for Vestjysk Bank.

Den 24. marts 2021, det var altså 3 måneder efter udmeldingen om afslutningen af den formelle del af fusionen med Den Jyske Sparekasse. Der udsendte banken en selskabsmeddelelse vedrørende et potentielt pligtmæssigt offentligt overtagelsestilbud fra Arbejdernes Landsbank (herefter AL), idet AL havde indgået en betinget aftale om køb af aktier i Vestjysk Bank fra henholdsvis Nykredit og AP Pension og som resultat deraf ville bringe AL's ejerandel i Vestjysk Bank op på 60,7 procent.

Den 31. maj 2021 udsendte Vestjysk Bank en række selskabsmeddelelser, der bekræftede denne handel, og idet AL herefter besad mere end en tredjedel af stemmerettighederne i Vestjysk Bank, skulle AL fremsætte det her pligtmæssige offentligt overtagelsestilbud til de øvrige aktionærer i Vestjysk Bank vedrørende køb af alle udestående aktier i Vestjysk Bank. Det skal man, når man ejer mere end en tredjedel af aktierne, så er det en lovmæssig betingelse. Tilbudsprisen i købstilbuddet udgjorde DKK 3,45 pr. aktie.

Den 7. juni udsendtes selskabsmeddelelse, der offentliggjorde AL's tilbudsdokument og, at bestyrelsen i Vestjysk Bank senest den 21. juni 2021 ville udsende en samlet redegørelse for tilbuddet fra AL til aktionærerne i Vestjysk Bank.

Offentliggørelse af Bestyrelsens redegørelse skete den 15. juni 2021, og jeg læser konklusionen op her, og det er et citat:

"Bestyrelsen kan ikke anbefale, at Aktionærerne accepterer Overtagelsestilbuddet. Bestyrelsens anbefaling er baseret på en samlet vurdering af alle omstændigheder, herunder bestyrelsens vurdering af fordele og ulemper for Aktionærerne forbundet med Overtagelsestilbuddet.

Det er Bestyrelsens opfattelse, at Tilbudskursen ikke repræsenterer en fra et finansielt synspunkt attraktiv tilbudspris i et offentligt købstilbud. Tilbudskursen er fastlagt med udgangspunkt i den kurs, som Tilbudsgiver har betalt for aktier erhvervet fra AP Pension Livsforsikringselskab og Nykredit Realkredit A/S i henhold til overdragelsesaftaler af 24. marts 2021.

Bestyrelsens anbefaling understøttes af en fairness opinion, som Bestyrelsen har indhentet fra sin finansielle rådgiver, Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Bestyrelsen gør supplerende Aktionærerne opmærksomme på følgende:

Tilbudskursen giver Aktionærerne mulighed for at afhænde deres Aktier til en pris, som ikke nødvendigvis vil kunne opnås, hvis kursen på Aktierne falder efter udløbet af Tilbudsperioden, som følge af forhold som er eller ikke er relaterede til Vestjysk Bank.

Tilbudsgiver vil, så længe Tilbudsgivers ejerandel i Selskabet fortsætter med at være mindst 1/3 af alle Aktier og stemmerettigheder, kunne øge sin ejerandel i Banken efter afslutningen af Tilbudsperioden, uden at Tilbudsgiver bliver forpligtet til at fremsætte et nyt købstilbud til Aktionærerne.

Ovenstående konklusion skal læses i sammenhæng med den samlede redegørelse."

Man kunne også, lidt mere menneskeligt, opsummere det summa summarum – vi anbefaler et nej tak, med diverse forbehold. Det er den korte version af samme tekst.

Den 9. juli 2021 udsendte banken en selskabsmeddelelse, der orienterede om det endelige resultat af købstilbuddet. AL endte med at eje 72,7 % af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Vestjysk Bank efter afviklingen af købstilbuddet, og det er også den aktuelle ejerandel pr. dags dato.

I og med Vestjysk Bank nu formelt er et datterselskab i selskabslovens betydning, er der en række områder, hvor banken skal indgå i et styringsmæssigt koncernfællesskab. Det drejer sig om ekstern og intern revision, risikostyring, compliance og AML (Hvidvask), hvor lovgivning og/eller Finanstilsynet stiller krav om en fælles koncernstyring, når man har stå stor en ejerandel.

Men samtidigt er det vigtigt for mig at gøre det klart, at Vestjysk Bank jo fortsat er et selvstændigt børsnoteret pengeinstitut med egen forretningsmodel, bestyrelse, direktion og styring, hvilket også er AL's klart udtrykte strategi. Og bestyrelsen vil naturligvis uændret arbejde for alle aktionærers interesser, som vi i øvrigt også er forpligtet til.

Under et senere punkt på dagsordenen indstiller bestyrelsen administrerende direktør Gert Jonassen fra Arbejdernes Landsbank til Næstformand i bestyrelsen. Fra vores side, i den nuværende bestyrelse, ser vi det som et helt naturligt skridt, og helt i overensstemmelse med normal og forventelig praksis for en majoritetsaktionær.

Og i og med der er en række styringsmæssige koncernfællesskaber, som jeg allerede har nævnt, så er det på alle måder praktisk og formålstjenligt, at AL's ledelse er til stede i Vestjysk Banks bestyrelse.

Det skal samtidig understreges, at den samlede bestyrelse, og herunder også AL, er meget opmærksomme på de øvrige godt 51.000 aktionærer og deres forventninger til Vestjysk Bank.

Banken har, som allerede nævnt, en stærk majoritetsaktionær og samtidig en vigtig base for forretningen hos de øvrige aktionærer der, som allerede nævnt, typisk er kunder i banken.

Dette forhold sætter blot en endnu tykkere streg under bestyrelsens forpligtelse til at arbejde for at udvikle banken til gavn for alle aktionærer, både den store majoritetsaktionær og de 51.000 øvrige aktionærer.

Afslutningsvis vil jeg sige nogle få ord om bankens forventninger til indeværende år, altså 2022.

Vestjysk Bank forventer i indeværende år at levere et resultat før skat i niveauet 600 til 650 mio. kr.

Resultatforventningen er selvfølgelig baseret på den nuværende økonomiske situation, og det er klart, at den forøgede usikkerhed affødt af krigen i Ukraine kan påvirke denne forventning.

Det er ikke noget, vi kan se eller identificere i dag, men det er klart, at når den generelle økonomiske usikkerhed er øget, så er usikkerheden omkring forventningerne også øget.

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

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

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

Tak for ordet, som jeg så giver tilbage til Mads.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Tak til Kim.

Næste punkt på dagsordenen er fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse.

Bankens administrerende direktør Jan Ulsø Madsen vil nu give en redegørelse for årsrapporten.

Dagsordenens pkt. 2 - Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse

Administrerende direktør Jan Ulsø Madsen

Ja, tak for ordet Mads.

Og så velkommen fra mig. Det er rart at se jer igen. Det har vi manglet de sidste par, så lad os håbe, det var en enlig svale, at vi var nødt til at tage det hele på video, men nu kan vi jo heldigvis se hinanden igen, så det er dejligt, at I har fundet frem.

Og min opgave er nu, kort, at gå det revideret regnskab igennem, således at jeg kan give de kommentarer, som jeg syntes, der skal følge med tallene. For tallene har I sikkert set, forstiller jeg mig.

Hvis vi tager hele årsrapporten for 2021, så realiserede vi et resultat på 1.080 mio. kr. Jeg skulle lige vænne mig - det er første gang jeg skulle sige det, jeg tror endda, jeg kom til at sige det forkert et par gange – 1.080 mio. kr., det er dog et ganske flot resultat.

Det forrenter egenkapitalen med 21,2 procent, og det er meget meget højt, jeg kommer lidt tilbage til det, fordi der er jo ikke foræret nogen engangsposter, som formanden også var inde på, så jeg kommer lidt tilbage til det, når vi får korrigeret for dem, og så vil resten af min præsentation være eksklusiv disse engangsposter, som forvirrer billedet lidt.

Basisindtægterne var på 2.015 mio. kr., og vi havde omkostninger for 1.101 mio. kr. og dermed landede vi et basisresultat på 914 mio. kr.

Og så har vi for første gang, i hvert fald i den tid, jeg har været i banken, haft tilbageførsel på nedskrivninger, og det betyder, at vi har lavet en indtægt på vores kunder på de nedskrivninger, vi har haft på dem tidligere, på 20 mio. kr. netto. Så det er også et udtryk for, som formanden også var inde på, at bogen var blevet langt bedre, og det gør også, at vi kan se det på vores nedskrivninger.

Og endelig vil jeg lige orientere jer om, at vi jo har et skatteaktiv, som vi stadig har lidt tilbage af, og dér har vi udnyttet 195 mio. kr. af det. Det er også en del af resultatet, og det skal vi i henhold til reglerne og derfor har vi selvfølgelig indtægtsført dette.

Det her er jo et udtryk for, som også formanden var inde på, et meget meget højt aktivitetsniveau, og fra mig skal der også lyd en tak til alle medarbejderne for en kæmpe kæmpe indsats. Vi har fået fusionen med Den Jyske Sparekasse på plads, samtidig med, at der har været et meget meget højt aktivitetsniveau, hvilket I kan se på nogle tal senere. Tallene viser også, at vi har haft relativt travlt.

Og så vil jeg prøve at gøre det, måske ikke så minutiøst, som jeg gjorde her, men tage udgangspunkt i det, vi faktisk mener, vi har kunne levere på som bank. Det andet, de 355 mio. kr. der mangler fra de 725 mio. kr. til den 1.080 mio. kr., det er samlede engangsposter, der har været i forbindelse med fusionen, og det er sådan noget pynt der er – eller papirpenge kan man sige, men de er gode nok fordi de bliver lagt til egenkapitalen.

Men det vi gerne vil måles på i banken, er den reelle drift. Det er jo dét, der er interessant; altså hvad kan vi genere som organisation af overskud og resultater.

Og der har vi landet et resultat på 725 mio. kr. efter skat. Det er vi meget tilfredse med – vi syntes faktisk, det har været ganske fornuftigt. Vi forrenter egenkapitalen med de 14,7 procent, og som formanden også var inde på, så er det jo det bedste for danske banker i 2021.

Det er vi jo noget stolte over, hvis jeg skal være helt ærlig.

Basisindtægter på 1.538 mio. kr. og omkostninger på 934 mio. kr. og igen – tallene derned af ligner lidt hinanden, så lad os prøve at hoppe lidt mere ind bag ved tallene. Men det er nok denne her, I skal fokusere mest på, synes jeg, fordi det er også den, vi gerne vil sammenligne med, når vi mødes igen om et års tid og har generalforsamling igen. Fordi det er jo egentlig det, der for os er interessant. Det er jo, hvad vi kan håndtere som organisation.

Som sagt, så har vi basisindtægter for 1.538 mio. kr., vi har driftsudgifter for 994 mio. kr., og så har vi det her basisresultat for 604 mio. kr.. Vi har en omkostningsprocent på 60,8 procent. Det er over vores normale omkostningsprocent, men det skyldes meget fusionen med Den Jyske Sparekasse. Det er dyrt at fusionere to banker, men samtidig er der også ganske gode synergier. Det er de synergier, vi nu i 2022 skal se realisere sig, og derfor er forventningen, at vi kommer ned omkring de 55 procent, som ligger i de finansielle målsætninger, som vi har meldt ud for 2022.

Det skal blandt andet klares ved, at vi ser effekten af de synergier, vi har meldt, da vi fusionerede med Den Jyske Sparekasse, og vi kan godt hakke af og sige, at vi både har identificeret og realiseret de 150 mio. kr., vi lovede markedet, og det er vi faktisk også ganske tilfredse med.

Så er der en her, som vi tidligere har brugt meget tid på, og jeg tager den med igen i år, men jeg tror ikke, jeg vil tage den med så specifikt næste år, fordi det er jo ikke det, der er vores hovedtema længere. Men tidligere havde vi jo kæmpe udfordringer med vores nedskrivninger, og jeg kommer til en planche lidt senere, hvor I kan se, hvordan det har udviklet sig over tid.

Men I kan også se er det jo store bevægelser det her. Det er igen, fordi det er lidt influeret af fusionen, skal det siges. Det er ikke sådan, at vi har identificeret 729 mio. kr. i nye nedskrivninger - der er også noget fusionseffekt i det her.

Samtidig kan I også se, at vi også har skulle tilbageføre rigtig meget, så der har været nogle bevægelser her, som i regnskabet netto giver de der indtægter på 20 mio. kr. Så alt i alt bruges der meget tid på denne her.

Det arbejde her er en stor del af bevægelserne. Det er en stor del af det arbejde, vi har i dagligdagen; at få arbejdet med de svage kunder. Men som sagt, så er vi ved at være der, hvor vi nok synes, vi ligner vores kollegaer ganske meget efterhånden, og derfor vil jeg nok lægge mindre vægt på det fremadrettet, end jeg måske gør for sidste gang i år.

Vi har 325 mio. kr. som vi har lagt til side, til det, vi kalder ledelsesmæssigt skøn, og det er bl.a. til Corona, det er bl.a. til svinepest, det er bl.a. til faldne grisepriser, og det udgør 1,9 procent af bankens nettoudlån.

Det er i den pæne ende, når vi sammenligner med kollegaer på deres udlån. Det er ganske pænt. Og det viser også, at vi er et helt andet sted, end vi var tidligere. Nu kan vi begynde at ligge lidt til side.

Jeg skal lige sige for god ordens skyld, at vi i 2021 har øget dette tal med 67 mio. kr., så vi også har haft råd til at ligge yderligere på. Det har bl.a. gjort, at da vi kunne se, at vi kom ind i en udfordring med grisene, hvor svinepriserne løbende ville være faldende, og derfor har vi forsøgt at tage højde for det i et øget ledelsesmæssigt skøn.

Vores nedskrivninger er fordelt, stadigvæk, med en stor del på landbruget, 41 procent af vores samlede nedskrivninger er på landbruget. Landbruget er en vigtig spiller i vores virksomhed, det er et vigtigt erhverv i det område, som vi opererer i, og derfor vil vi være et naturligt spejl af det. Men som I kan huske - jer der har været her tidligere - så var det landbruget, og fast ejendom, der var udfordringen på nedskrivningerne.

Og hvis vi kigger ned på fast ejendom, så syntes jeg, vi har fået styr på det. Der er vi nede på en 8 procent ud af de samlede afskrivninger. Det er ganske okay, hvorimod man kan man sige, at de 41 procent på landbruget er højt.

Og igen vil jeg lige understrege her, at vi har forsøgt efter bedste evne at tage højde for de svære tider, der er for griseproducenter på nuværende tidspunkt, og det skulle der gerne være

taget højde for i de nedskrivninger, I ser pr. 31. december 2021. Vi holder selvfølgelig meget øje med det hen over de kommende perioder.

Priserne har været en lille smule stigende på afregningerne her de seneste par uger, men omvendt ved vi også, at både energi og foder har været stigende, så bytteprisen er stadigvæk skæv i forhold til at få en økonomi ud af at producere grise i dag. Men vi er meget opmærksomme på det, og som sagt vurderer vi, at i det regnskab, vi aflægger, er der taget højde for det, vi kunne se, da vi aflagde regnskabet.

Og så er der en planche, jeg kommer til her, som jeg er ekstremt glad for. Det viser jo den udvikling, Vestjysk Bank har været igennem med nedskrivninger fra i 2012 af have nedskrevet 1,515 mio. kr. til nu, hvor vi kan indtægtsføre 20 mio. kr.

Det er jo en rejse, vi har været på og en rejse, der også har gjort, at vi i organisationen hele tiden har troet på, at det her kunne vende, fordi som I kan se eller kunne se i de tidligere plancher, så har vi jo altid været gode til at tjene penge.

Men vi har til gengæld også været gode til at sætte dem til igen. Så snart vi fik styr på det, så var vi jo klar over, at motoren stadig var der, og det er jo det, der egentlig er effekten af det, vi ser nu; at vi har fået styr på vores tab og nedskrivninger samtidig med, at motoren stadigvæk køre derudaf.

Det er jo et udtryk for den tro, vi har haft hele tiden på, at det her nok kunne vende, og det er selvfølgelig også derfor, vi stadig er her i dag og er meget glade for det.

Lidt omkring forretningsomfanget. Vi driver en virksomhed der i dag har et udlån på 16,8 mia. kr., vi har garantier ovenpå på 10,1 mia. kr. – garantier kan være alt fra konverteringsgarantier, hvis man konverterer realkreditlån, men det er selvfølgelig også både betalings- og leveringsgarantier på vores kunder. Men en ganske fin post, og jeg vil give udtryk for, at vores kunder er meget aktive i markedet, men et ganske fornuftigt forretningsomfang.

Springet fra 2020 til 2021 er, at vi ikke har konsolideret tallene eller Den Jyske Sparekasses tal ind i tallet for 2020 og tidligere, så det er derfor, vi ser det store spring – så det er ikke fordi vi fuldstændig har eksploderet banken i 2021. Det er simpelthen fusionen, der gør det.

Og denne her er nok den, jeg næsten er mest glad for af de plancher, jeg viser, fordi den viser sådan set udviklingen i vores forretningsomfang, og det er sådan set det, vi lever af – at lave nogle gode forretninger med vores kunder, nogle forretninger, som vi tjener penge på.

Og hvis man lægger det hele sammen, hvilket jeg godt synes, at man kan fordi hvis man sammenligner vores bank med banker i udlandet, så vil formidlede realkreditlån typisk være banklån, når man kommer syd for grænsen, og derfor syntes vi, det er helt naturligt at tage det med her.

Så vi håndterer samlet 140 mia. kr. for vores kunder. Vi har 650 medarbejdere – vi håndterer 140 mia. kr. Det er dog en sjat, så vi er en ret stor bank, når man sådan tæller det hele sammen. Og I kan se at vi har haft vækst i forretningsomfang på næsten 10 procent i 2021. Det er igen et udtryk for, som vi har været ind på et par gange, et meget højt aktivitetsniveau, og det er en meget fin planche.

Vi har også mere indlån, end vi har udlån, som I sikkert også ved, og derfor skal vi jo placere vores overskud, og det havde vi pr. 31. december 2021 gjort sådan – vi havde godt 9,3 mia. kr. i obligationer og små 900 mio. kr. i aktier. Dette er også en del af det afkast, vi har fået. Det er også en del af det resultat, som vi præsterer her pr. 31. december 2021.

Men ca. 10 mia. kr. har vi, som vi placerer i markederne, og med den turbulens, der har været her på det seneste, så er det klart, at det er noget, vi holder meget øje med og følger ekstremt tæt.

Nøgletallene – det var også en af de plancher, vi brugte rigtige meget tid på tidligere. Jeg vil gå den relativt hurtigt igennem og sige, at vi har en meget fin overdækning på de kapitalnøgletal vi skal have. Vi lægger flot til og vi ligger i den bedste tredjedel, når vi sammenligner med de banker, vi kan sammenligne med i gruppe 2. Det er ganske tilfredsstillende.

Det er så også, som formanden var inde på, at da vi også er blevet SIFI Institut, så vil de her løbende være stigende, og det skal vi selvfølgelig også være klar til at håndtere, men med den indtjeningskraft vi har, så vurderer vi ikke, det er umuligt at holde det her kørende på den rigtige måde.

Vores egenkapital er knap 5,4 mia. kr. fordelt efter, hvad I kan se derop. Det vil jeg ikke gå så meget igennem andet end at sige, at vi har knap 5,4 mia. kr. i egenkapital, så igen, et helt helt andet sted, end vi har været tidligere.

De sidste to plancher, jeg har, det er nogen, jeg skal vise jer. Vi har de verserende retssager. Her har vi ikke rigtig nogen, og vi er altid udfordret af enten kundeklager eller retssager, hvilket man er i en virksomhed af vores størrelse, men det er ikke noget, der har fået indflydelse på bankens resultat- Andet end det har vi udgiftsført, det der skulle udgiftsføres.

Og så kan jeg sige til jer, at vi faktisk pr. 31. december 2021 ikke havde nogen retssager overhovedet. Det er lidt specielt i en virksomhed af vores størrelse.

Og endelig revisors påtegning – den eksterne og interne revisor, de har påtegnede regnskabet. Og jeg vil ikke læse den op, andet end at sige: Det er dét, man kalder en blank påtegning, og det gør, at revisionen også er meget trygge ved det regnskab, vi har afleveret.

Så med det vil jeg slutte min gennemgang af tallene ved at sige, at det har været et rigtig spændende år for Vestjysk Bank – et år vi har været meget stolte af, og nu har I så også fået tallene gennemgået.

Tak for ordet.

Dagsordenens punkt 3: Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk:

Tak til dig Jan for de ord.

Og de ord bringer os videre til dagsordens punkt 3 vedrørende beslutning om anvendelsen af overskuddet, og jeg kan opsummere bestyrelsens forslag, med følgende tal, og det er her, jeg skal øve mig på de store tal, som Jan også lige nævnte:

- Overførsel af DKK 21.898.000 til indehavere af hybrid kernekapital
- Henlæggelse af DKK 1.058.090.000 til egenkapital

Og nu er der som lovet mulighed for, at I her i salen og dem der sidder på distancen, kan kommentere.

For lige at repeterer for dem, der sidder på distancen, så kan man kommentere enten inde igennem generalforsamlingsportalen ved at lave et skriftligt indlæg i det modul, der hedder "send" i venstre hjørne – alternativt kan man ringe ind på telefon 78 76 84 90. Skriftlige indlæg må maksimalt være på 10.000 tegn.

Af hensyn til dem, der sidder på distancen, så gør vi det sådan nu, at vi tager ca. 2 minutters pause, og derefter vender jeg tilbage og spørger ud i salen, om der er nogen indlæg. Når der så er et indlæg, så er der nogen, der vil gå rundt med en mikrofon, så hav en lille smule tålmodighed, indtil I har fået en mikrofon i hånden.

Vi tager ca. 2 minutters pause nu.

Så er vi tilbage og jeg vil starte med at give ordet til Ove Jensen fra Dansk Aktionærforening.

Ove Jensen, Danske Aktionærforening:

Ja, tak for ordet. Det er dejligt at det kan lade sig gøre, at vi igen i år kan mødes til en fysisk generalforsamling, som konsekvens af jeres nye domicil er det jo denne gang i Herning, så det er blevet lidt mere "Midtjysk" end "Vestjysk" Bank. Godt at se, at I også inviterer til aktionærmøder igen i år.

Mit navn er Ove Jensen, og det er mig, der igen i år repræsenterer Dansk Aktionærforening, som varetager små og mellemstore aktionærers interesser og arbejder for en god aktiekultur i Danmark. Aktionærforeningen har ca. 18.000 medlemmer, hvoraf rigtige mange, ligesom jeg selv, er aktionærer i Vestjysk Bank.

Tillykke til Vestjysk Bank's direktion, bestyrelse og alle medarbejdere for endnu en gang at have præsteret et rigtig flot og tilfredsstillende resultat, til trods for, at 2021 stadig har stået i Corona-krisens tegn, og at I efter fusionen har skullet samkøre de 2 selskaber til ét. Ifølge regnskabet, så er der godt nok en masse forskellige tal at holde styr på, men den, jeg tager udgangspunkt i, er, at I har realiseret en forrentning af egenkapitalen på 14,7 procent efter skat. Det er et rigtig flot resultat, når man sammenligner med mange andre pengeinstitutter.

Fusionen med Den Jyske Sparekasse er forløbet tilfredsstillende, kan vi forstå, synergierne har udmøntet sig som forventet, og engangsomkostningerne i forbindelse med fusionen er lavere end estimeret. Fremtiden ser derfor lysere ud nu for Vestjysk Bank, som efter fusionen er blevet en væsentlig mere robust bank. Bankens finansielle målsætninger, om en egenkapitalforrentning efter skat minimum 9,0%, og en omkostningsprocent, der skal være under 55, ses derfor som særdeles realistiske.

Opjusteringer, som der har været flere i regnskabsåret, har sædvanligvis en positiv indvirkning på aktiekurserne. Men, som det kan ses af kursudviklingen på Vestjysk Bank aktien, så har kursen, selvom årets resultat pr. aktie har været på 1,00 kr., ikke fulgt de forskellige udmeldinger, den er kun steget fra 2,80 kr. til 3,40 kr. pr. aktie, det er selvom den reelle indre værdi faktisk er 4,10 kr. ultimo 2021. Det betyder også, at nøgletallet børskurs/indre værdi fortsat kun er på 0,8, altså at en aktiekurs er lavere end den indre værdi. Det er rigtig ærgerligt for alle aktionærer, for netop i år har mange bankaktier fået en renæssance, hvor de handles til børskurser, der er langt over de reelle indre værdier.

Det hænger nok sammen med, at 2 dage efter sidste års generalforsamling meldte Arbejdernes Landsbank ud, at de nu havde 60,7 procent af aktiekapitalen i Vestjysk Bank. Der kom, som der er blevet nævnt i både formandens og direktørens beretning, et indløsningsstilbud til kurs 3,45 kr. Selvom kursen ikke var prangende, var der alligevel en del, som tog imod tilbuddet. Men efterfølgende har kursen fået lov til at sejle sin egen sø, hvilket ikke er helt rimeligt overfor de oprindelige aktionærer.

En af årsagerne er nok den manglende udsigt til udbetaling af udbytte og/eller, at Vestjysk Bank ikke har kunnet begynde at tage den bemyndigelse i brug, som man har haft til at købe egne aktier, som har været medvirkende til at holde aktiekursen nede. Jeg har bemærket, at banken har en målsætning om, at der fremover vil kunne udloddes mellem 25 procent og 50

procent af årets resultat efter skat i udbytte. Hvilket uden tvivl ville kunne være med til at fremme udviklingen i aktiekurserne fremadrettet. Samtidig bør Arbejdernes Landsbank som hovedaktionær træde i karakter og sikre en minimumskurs, der minimum svarer til den reelle indre værdi, hvilket jo stadig vil være meget billigere for Arbejdernes Landsbank end, hvis den skulle have været ud i en budkrig med andre om Vestjysk Bank. At det er en guldklump for Arbejdernes Landsbank kan man bl.a. se af deres årsregnskab for 2021, hvor overskuddet er godt fire gange så stort, som året forinden.

Hovedaktionæren Arbejdernes Landsbank, havde ultimo 2021 en ejerandel på 72,7 procent. Da vi jo som aktionærer i Vestjysk Bank ikke har adgang til hovedaktionærens generalforsamling, og da samtidig Arbejdernes Landsbanks ordførende direktør Gert Jonassen er på vej ind i Vestjysk Banks bestyrelse, vil jeg tillade mig, på de 51.000 øvrige navnenoterede aktionærers vegne, at komme med en opfordring til Gert Jonassen om ikke at være for grådig. Sørg for, at aktierne i Vestjysk Bank fremover minimum bliver handlet til kurs indre værdi, og gerne højere. Det fortjener de 51.000 særdeles tålmodige aktionærer, hvoraf mange har været med i mange år, og derfor også har lidt store tab igennem årene, som det forhåbentlig vil lykkes for den enkelte at tjene lidt hjem af igen.

Bl.a. kan vi jo se, at tidligere oparbejdet underskud, nu er blevet et skatteaktiv, som kan være med til at sætte aktuel skat ned i Vestjysk Bank. For god ordens skyld, så forventer jeg ikke at få svar på foranstående opfordring vedrørende hovedaktionæren.

Jeg har tre spørgsmål, som jeg håber, jeg kan få svar på:

1. Hvis de udmeldte forventninger for resultatet for 2022 holder stik, kan aktionærerne så forvente, at der udloddes udbytte i 2023?
2. Hvordan med fremtiden, vil Vestjysk Bank fortsat ekspandere, nu hvor fusionen med Den Jyske Sparekasse er blevet vel overstået?
3. Mange banker og sparekasser er med i Totalkredit-samarbejdet, hvor de er på vej til at blive et salgskontor for Nykredit. Det giver nogle dejlige og nemme indtægter, men er bestyrelsen indforstået med, at selvstændigheden risikerer at blive afløst af afhængighed af Nykredit?

Vi har som sædvanlig i Dansk Aktionærforening nogle generelle emner vi tager med på årets generalforsamlinger, i år er det: Gennemsigtighed, Ordentlighed og Dygtighed. De 3 emner kan vi hurtigt tjekke af her i banken, for med så flot et resultat, som I har skabt, så er der ingen tvivl om, at I er dygtige. Ordentlighed og gennemsigtighed kommer jo også klar til udtryk i jeres politik for samfundsansvar (CSR), IR politik, forretningsmodel m.v. ligesom overholdelse af alle anbefalinger for god selskabsledelse, og Finans Danmarks ledelseskodex også er på plads.

Med udgangspunkt i vederlagsrapport for 2021, har vi som aktionærer ikke andre bemærkninger vedr. aflønningen af direktion og bestyrelse, end at vi kan se, at der forsat udvises Vestjysk mådehold. Det er der mange andre bestyrelser og direktioner, der kunne lære noget af, så stor ros til jer også for det.

Forudsætningen for et godt resultat, er også en stor og kompetent indsats for nogle dygtige medarbejdere, derfor tak for en flot indsats også til jer. Med håb om, at 2022 må blive et godt år for Vestjysk Bank, vil jeg ønske bestyrelsen, direktion og medarbejdere held og lykke med arbejdet med at skabe rigtige gode resultater, til gavn og glæde for såvel kunder, som lokalområder og aktionærer.

Tak for ordet og jeres opmærksomhed.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk:

Og mange tak for det interessante indlæg Ove – jeg hørte mange interessante iagttagelser. Jeg vil tillade mig at foreslå bestyrelsen, ved Kim Duus at adressere, særligt de 3 konkrete spørgsmål der blev rejst.

Og så hørte jeg også et spørgsmål der gik i retning af, ekspansion og fusion med Den Jyske Sparekasse – hvad sker der nu? Og der vil jeg bare generelt bede bestyrelsesformanden, om at være opmærksom på, at der kan være børsregler, der sætter begrænsninger på, hvordan man kan besvare den type spørgsmål. Men med de ord vil jeg tillade mig at give ordet til bestyrelsesformanden Kim Duus.

Bestyrelsesformand Kim Duus:

Jeg besvarer dem herfra.

Det første spørgsmål, som blev stillet, var, at hvis de udmeldte forventninger til resultatet for 2022 holdt stik, kunne aktionærerne så forvente, at der bliver udloddet udbytte i 2023.

Omkring det vil jeg bare fremhæve, at vi har jo i forbindelse med fusionen med Den Jyske Sparekasse offentliggjort de her fire finansielle målsætninger, som jeg også havde en planche med på, hvoraf vi lever op til nogen, og andre er vi på vej til at leve op til.

Og det er klart, at hvis omstændighederne udvikler sig i overensstemmelse med det, vi forventer, og alle forhold i øvrigt er til stede for, at vi ville kunne leve op til de målsætninger, vi har stukket ud, så er det selvfølgelig det, der er vores ledetråd. Vi har netop lavet de fire finansielle målsætninger for, at aktionærerne og omverdenen skal kunne se, hvad er ledetrådene i den finansielle del af driften af Vestjysk Bank.

Det var det jeg ville sige om det.

Og nummer to spørgsmål, hvordan er fremtiden for Vestjysk Bank, vil man fortsat ekspandere nu hvor fusionen med Den Jyske Sparekasse er veloverstået?

Og tak for advarslen fra dirigenten. Jeg vil sige, at det vi vil gøre i Vestjysk Bank det er, at vi har jo en målsætning og den syntes vi faktisk, at vi nok kan tillade os at sige, vi lever op til, nemlig at vi vil være Danmarks stærkeste lokalbank. Og den position vil vi befæste, og om det kommer til at omfatte ekspansion på den ene eller anden måde, kan jeg af gode grunde ikke sige noget om, men vi ønsker at være Danmarks stærkeste lokalbank, og de muligheder, der måtte vise sig for at befæste den position, vil vi selvfølgelig aktivt tage stilling til.

Og spørgsmål nummer tre – mange banker og sparekasser er med i Totalkredit-samarbejdet, og så spørger du, om vi er bange for at miste selvstændigheden i forhold til sådan en afhængighed, som der er i Nykredit.

Der kan man jo helt grundlæggende sige, at det er vigtigt at forstå at en bank som Vestjysk Bank har en grundlæggende forretningsmodel: lån, udlån, indlån og de ting, om jeg så må sige, kan producere ud af vores egen balance, det gør vi. Rigtig mange andre ting laver vi i samarbejde med andre partnere.

Det er fuldstændig rigtigt, at realkreditlån er med Totalkredit og dermed ultimativt med Nykredit, men rigtig mange realkreditlån til erhvervskunder - og ikke mindst landbrugskunder - laver vi sammen med DLR, pensionsydelse laver vi sammen med Nærpension, opsparingsprodukter laver vi sammen med Sparinvest og BankInvest i et vist omfang, og sådan kunne jeg blive ved.

Det er faktisk sådan, at vores forretningsmodel er meget eksplicit og ønsket, baserer sig på en række strategiske partnerskaber, og dertil må jeg så sige, at nej, vi er ikke bange for at blive afhængige af nogen. Det er en grundlæggende forudsætning for, at man som lokal og, i et vist omfang også regional bank, kan drive en lønsom forretning i dag på de vilkår, der tilbydes, og det er, at man har den type partnerskaber.

Så det er noget, vi ønsker at fortsætte med, men selvfølgelig er vi vågne, hvis det er det, du spørger om.

Det var svarene.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk:

Tak Kim, for de svar.

Så skal jeg spørge om der er andre spørgsmål eller kommentarer, enten som opfølgning på hvad der lige er blevet drøftet eller i øvrigt.

Vi har en markering herved foran og også en bagved, vi kommer tilbage til dig.

SPØRGER/AKTIONÆR:

Formand Kim Duus gennemgik så fint sagsforløbet omkring Arbejdernes Landsbank som storaktionær, så jeg kunne tænke og spørge bestyrelsen:

1. Forventer I, at Arbejdernes Landsbank byder på resten?
2. Vil I forholde jer lige så afvisende igen næste gang de byder, hvis I mener, de byder eller hypotetisk, at de byder?

Og så har jeg sådan et opklarende spørgsmål:

3. Hvor mange procent skal Arbejdernes Landsbank eje, inden de kan tvangsindløse resten af os aktionærer?
4. Er der nogle milestones, som Arbejdernes Landsbank skal melde ud, hvis de måtte, som jeg forstår formanden fortæller, måtte købe yderligere aktier op på Børsen, er der så nogle milestones, de skal fortælle os om, og i givet fald hvor er de?

Det var de fire spørgsmål.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk:

Tak for de fire spørgsmål.

To af dem, altså grænsen for tvangsindløsning og flagningsreglerne, er jeg ikke klar over om bestyrelsesformanden kan i hovedet, man lad os lige starte med de to første spørgsmål, hvis der er noget at tilføje.

Altså spørgsmål et, som jeg forstod det – forventer man yderligere opkøb fra Arbejdernes Landsbank og så i givet fald, hvordan vil bestyrelsen stille sig til det? Der er selvfølgelig begrænsninger på, hvad bestyrelsesformanden kan svare omkring det, men de to spørgsmål – hvis bestyrelsesformanden vil adressere dem først.

Bestyrelsesformand Kim Duus:

Det vil jeg gerne.

For det først vil jeg sige, at det er nok ikke forventeligt, at jeg kan forholde mig særlig konkret til dem. Det tror jeg heller ikke, du havde regnet med, fordi det i sagens natur under dirigentens bemærkninger også.

Men jeg vil sige det sådan – og det syntes jeg i virkeligheden er det allervigtigste at forholde sig til som aktionær i Vestjysk Bank. Det er, at hvis man ser på forløbet fra det tidspunkt, hvor Arbejdernes Landsbank meldte deres interesse i at blive større aktionærer, end de var i forvejen, så var de jo med til kapitalrekonstruktionen tilbage i 2017, som en blandt en række investorer.

Der har været fuldstændig tonet rent flag fra Arbejdernes Landsbanks side, siden de meldte ud, at de faktisk gerne ville have en større ejerandel. Så kom vi ind i det forløb i 2021, hvor man erhvervede fra Nykredit og AP Pension og meldingerne fra Arbejdernes Landsbank, hvad enten det er den adm. direktør Gert Jonassen eller det er fra bestyrelsens side, har været fuldstændige entydige og konsistente siden da, nemlig at i modsætning til, hvad man normalt ser, det tror jeg godt, jeg kan tillade mig på deres vegne at sige, det er de ganske bevidste om.

I modsætning til hvad man normalt ser, går Arbejdernes Landsbank efter at realisere forretningsmæssige synergieffekter – og læs dermed: Ikke omkostningsmæssige, fordi de omkostningsmæssige, hvis de skal realiseres til fulde, så skal man have fuldt ejerskab.

Det er sådan, jeg har hørt Arbejdernes Landsbank berette igen og igen, om en høj grad af konsistens, om deres tilstedeværelse som majoritetsaktionær og så basalset med afsæt i det faktum, at Arbejdernes Landsbank driver en meget privatkunde tung bank og det i koncerntotaliteten er en stor fordel for dem at have et stort ejerskab, der kan konsolideres op i deres balance i en bank, der har en helt anden krediteksponering, end de selv har.

Og det er i virkeligheden mine svar på de to første spørgsmål, fordi jeg forholder mig til - og vi som bestyrelse forholder os til - de udmeldinger vores majoritetsaktionærer kommer med, og jeg kan bare konstatere, at igennem den periode, hvor der har været talt om det her, har det været fuldstændig konsistent i udtryk og handling, og det er det, jeg forholder mig til.

Så derfor har jeg ikke nogen forventninger på de spørgsmål i virkeligheden, du rejser omkring fremtidig gøren og laden, men forholder mig alene til de fakta, jeg lige har ... Og i bund og grund er vi jo meget fornøjet med at have den ejerstruktur.

De to andre var – hvor mange procent skal de op på før de kan tvangsindløse – det er 90 procent ikke? Og om de skal melde – jamen der er vel meldepligt på rejsen også ... - først 90%, når man er på de 72,7%, så næste meldepligt er på de 90% - vi oplyser vel i vores årsregnskab, hvordan vores aktionærstruktur er, så der kan man jo se den, og den er, efter min hukommelse, uændret de 72,7% som blev realiseret i forbindelse med det købstilbud, der var tale om tidligere.

SPØRGER/AKTIONÆR:

Det er muligt at jeg ikke er så skarp, men jeg syntes ikke, jeg har hørt svar på, om bestyrelsen ville være afvisende næste gang, I skal rådgive os andre aktionærer i, om vi skal sige ja eller nej til et givent købstilbud?

Bestyrelsesformand Kim Duus:

Det har du fuldstændig ret i, at det hørte du ikke noget svar på, fordi det er en hypotetisk situation, som jeg hverken vil eller kan kommentere på.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk:

Tak.

Så havde vi et spørgsmål hernede fra.

Aktionær Kristian Lundgaard Karlshøj

Jeg vil rigtig mange gange sige tillykke med et flot regnskab, rigtige gode beretninger, og det er selvfølgelig både tillykke til banken og bestyrelsen og så videre, men, i høj grad også til alle medarbejdere.

Det er en fantastisk udvikling, I har stået i spidsen for og slidserne deroppe, de taler jo mange af dem for sig selv. Det er en styrket bank, det er en stærk bank, og det er det, vi har brug for i vores område, og vi er glade for den måde, som I har for vane at agerer på. Og I har en styrke til at tænke langsigtet, fornemmer vi, især nu, og vi håber også, at I bruger den styrke til at gøde jeres rødder og samtidig fortsætter med at have et godt sammenspil med jeres kerneområder, jeres kunder og ikke mindst landbruget, som jeg er en del af.

Både som kunde, aktionær og erhvervsdrivende, så er det netop noget af det, som vi sætter meget høj pris på, det er, at I er så godt inde i det, vi kunder arbejder med, og lige i dag tænker jeg også rigtig meget på alt det med svineproduktion osv., at I har en rolig hånd i det, og det har I tidligere vist, og det er jeg sikker på, I vil gøre igen. Vi er mange, der håber på en højere svinenotering, på trods af jeg ikke selv har nogen grise, så betyder det utrolig meget for mig, at den del af landbruget også trives.

Ja, og tillykke endnu engang med de flotte tal, det er vi også stolte over på jeres vegne. Og så er det altid det der med, at når man opnår det ene, så skal man lige huske på at hvis de flotte tal de skulle slippe op en dag, er det rigtig vigtigt at man har haft den gode historik, som I har haft med at håndterer jeres kunder.

Så er der kommet denne her nye store ejer af en stor del af banken og der håber jeg – jeg tror heldigvis jeg kender svaret, men jeg vil rigtig gerne høre, om I føler, at I har det råderum, der skal til for at agere, som I plejer, fortsætte med at agere langsigtet og håndtere de ting, som I har fat i.

Så et enkelt opklarende spørgsmål – jeg skal lige forstå det her med, at Arbejdernes Landsbank er blevet en systembank på grund af sin størrelse, og at Vestjysk Bank skal stille yderligere sikkerhed betyder det så også, at Vestjysk Bank er sikret den vej. Det har tidligere været meget interessant, men nu er vi her.

Og så kan jeg ikke lade være med at sige, at jeg tror, at det, i hvert fald her i Vestjylland, der virker, er hvis hvis Arbejdernes Landsbank vil respektere, at der skal være plads til kunder, som er aktionærer i banken. Det tror og håber jeg, at de kender vigtigheden af.

Tak.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk:

Mange tak for det indlæg, som havde mange interessante iagttagelser.

Jeg tror, jeg vil tillade mig at spørge både bestyrelsesformand Kim Duus og den administrerende direktør Jan Ulsø om kort at kommentere. Jeg vil bare lige kort opsummere, det jeg nåede at skrive ned, der ønskedes en stillingtagen til, det er noget med at holde fast i rødderne for banken, forholde sig til, om man føler man har det råderum fra majoritetsaktionæren, som man gerne vil have. Så var der et lidt mere teknisk spørgsmål omkring behandlingen af Vestjysk Bank som SIFI under Arbejdernes Landsbanks behandling som sådan – jeg tror ikke, vi skal gå i dybden på generalforsamlingen her omkring de tekniske detaljer i det, og endelig så hørte jeg den fjerde komponent, at man stadigvæk ser en mulighed for at kunder er aktionærer i banken.

Og med den opsummering, vil jeg give ordet til bestyrelsesformanden Kim Duus først.

Bestyrelsesformand Kim Duus:

Tak for det og tak for de mange pæne ord.

Råderum fra vores majoritetsaktionærer – jamen, i forlængelse af hvad jeg nævnte før, vil jeg sige, at vi ikke har oplevet andet end, at vi har kunne drive banken, på den måde som banken har været drevet også inden Arbejdernes Landsbank blev majoritetsaktionærer, de har jo som bekendt været med, som vi sagde, siden 2017 på rejsen fra den kapitalrestrukturering der fandt sted på det tidspunkt. Og igen, hvis man går lidt tilbage til det, jeg nævnte før i besvarelsen af det andet spørgsmål, så er det min oprigtige opfattelse, og det har vi jo haft en del drøftelser om med vores majoritetsaktionærer – det er min oprigtige opfattelse, at det, man ønsker vitterligt er, at den succesfulde rejse, som Vestjysk Bank er på, den skal understøttes og fortsættes, og det er det, man ønsker fra Arbejdernes Landsbanks side.

Og at det er et institut, som drives på de præmisser og vilkår og med de kunder, der er vores i de markeder, hvor vi befinder os. Og det er det helt fundamentale for mig i min rolle, at det er meningsfyldt, at vi kan arbejde for alle aktionærers ve og vel under den præmis som stilles til

rådighed for os og det føler vi, at vi kan i bestyrelsen. Det er vi tilfredse med og det er vi fornøjet med.

SIFI institut, Mads har allerede kommenteret lidt på det, men man kan sige, at når Arbejdernes Landsbank får den størrelse de gør, qua ejerandelen og konsolideringen af vores balance, jamen så smitter det på den måde, at så bliver datteren også – i den sammenhæng datteren også SIFI og dermed – man kan sige, det der med at overleve – man kan sige, at modellen går i alt sin enkelthed ud på at der bliver stillet nogle skærpet kapitalkrav til dig, når du er SIFI institut, så du får nogle kapitalkrav, så du, lidt populært sagt, skal overleve ved hjælp af egne penge, hvis det går galt.

Jeg ved det kan lyde lidt kryptisk, men som Mads var inde på, man får simpelthen en kapitalstruktur der gør, at kommer man i problemer, så er der nogle mekanismer, der udløser, at du ved hjælp af din kapitalstrukturkomponenter selv kan overleve. Det er det, SIFI-tænkningen går ud på.

Så det er selvfølgelig på en eller anden vis til gode for bankens kunder, at man opnår den robusthed i set pengeinstitut.

Og jeg føler vel egentlig, at jeg har svaret det sidste, jeg har noteret her – det her med om Arbejdernes Landsbank har respekt for vigtigheden i, at man kan have lokale aktionærer, altså aktionærer fra sit markedsområde, som kunder, og det er min opfattelse i forlængelse af, hvad jeg sagde før – ja, det har man absolut respekt for, at det er en del af det at drive et lokalt pengeinstitut i det markedsområde der er vores.

Jan vil du supplere?

Administrerende direktør Jan Ulsø Madsen:

Ja, det vil jeg gerne.

Du spurgte også lidt til rødderne, nu skulle vi huske rødderne og huske landbruget, og det er vi også meget bevidste om i direktionen og administrationen i øvrigt. Det er jo, at vi er i et område, hvor der er meget landbrug, og hvis vi skal have en berettigelse, som Danmarks

største lokalbank i det her lokalområde vi er i, som er blevet noget større efter fusionen med Den Jyske Sparekasse, så skal vi selvfølgelig også håndtere landbrug.

Og det mener vi i alt beskedenhed også, at vi har evnerne til og viden omkring og gør det ud fra vores landbrugscenter nede i Holstebro, hvor vi har samlet alle vores kompetente medarbejdere, som rådgiver vores landbrugskunder, så vi er meget bevidste om, at landbruget er en vigtig kilde for Vestjysk Bank og igen, hvis man kigger på landbruget lige nu – ja, så er risikocenteret udfordret.

Men det går jo op og ned, nu har jeg jo været med siden 2015, og det er jo tredje eller fjerde gang, det går op og ned, så det vænner man sig jo til, hvis jeg må sige det på den måde. Og vi har en rolig hånd på det, men omvendt, vi har også en forpligtelse i, synes jeg, at hjælpe dem, der skal hjælpes ud på en god måde, og det gør vi selvfølgelig også, når det skal gøres.

Og vi gør det på vores måde, og vores måde er at gå i dialog med kunderne, prøve at få dem til at indse, at tiden er ved at være nu, hvor de skal lave noget andet, og det kan godt tage lidt tid. Men det har vi respekt for og så finder vi forhåbentlig oftest en løsning hvor alle kan se, at det her er det rigtige at gøre. Men langt de fleste vil vi jo arbejde videre med og landbruget vil, i hvert fald i alt den tid jeg kan se Vestjysk Bank eksistere, have en vigtig rolle.

Endelig vil jeg også sige, at vi jo også har, synes jeg, signaleret med vores nye fiskericenter i Thyborøn, at vi vil sætte ekstra turbo på det erhverv, og det har været lidt udfordret af Brexit, men er nu ved at komme ovenpå igen. Og det er klart, vi er jo interesseret i at lave flere forretninger med fiskeriet også, som formanden var inde på i hans beretning, så det er også med til at understøtte, hvad skal man sige, virksomheden i lokalområdet med de erhverv, som jo fylder rigtig meget her i lokalområdet. Så jeg syntes godt vi kan stå inde for, at vi passer på rødderne også og ved godt hvor vi kommer fra.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk:

Tak Kim og tak Jan.

Så skal jeg spørge, om der er yderligere spørgsmål eller kommentarer i salen.

Det lader ikke til at være tilfældet og vi har heller ikke nogen udestående spørgsmål fra dem fra distancen. Så vil jeg tillade mig at spørge mere specifikt, hvorvidt jeg kan tillade mig at gå ud fra bestyrelsens beretning, er taget til efterretning Og det lader til at være tilfældet.

Så er vi mere specifikt, igen, ved bestyrelsens forslag om godkendelse af årsrapporten.

Og jeg kan i den forbindelse oplyse, at dette forslag kræver simpelt flertal. Med de stemmer og fuldmagter, der allerede er afgivet, svarende til over 99 procent af den repræsenteret aktiekapital og stemmer, som har stemt for en godkendelse af årsrapporten, er det nødvendige flertal allerede til stede. Og det vil sige, at de deltagere, der enten er på distancen eller her i salen, som ikke allerede har brugt deres stemme ved fuldmagt eller på anden vis, udgør under 1 procent af den repræsenteret aktiekapital og stemmer.

Derfor så, medmindre nogen aktionærer nu giver udtryk for, at man ønsker en skriftlig afstemning, så vil jeg konkludere, at årsrapporten er godkendt af generalforsamlingen Det lader ikke til at være tilfældet, og årsrapporten er hermed godkendt.

Så går vi videre til beslutning om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport. Og jeg kan også her oplyse, at forslaget kræver simpelt majoritet, og der også her allerede er over 99 procent af den repræsenteret aktiekapital og stemmer for en godkendelse.

Så igen, hvis der ikke er nogen, der nu protesterer eller ønsker en skriftlig afstemning, så vil jeg også betragte den fordeling og anvendelse som godkendt ... Og det ser heller ikke ud, som om der er nogen indvendinger heller der, så dermed er den beslutning godkendt.

Dagsordenens punkt 4: Fremlæggelse af vederlagsrapport til vejledende afstemning

Det bringer os videre til dagsordenpunkt 4, som er fremlæggelse af vederlagsrapporten til vejledende afstemning. Vederlagsrapport er udarbejdet i overensstemmelse med selskabslovens § 139 og kan findes på selskabets hjemmeside.

Og herefter vil jeg overlade ordet til bestyrelsesformanden som vil redegøre kort for vederlagsrapporten.

Bestyrelsesformand Kim Duus:

Tak for det.

Indledningsvist kan jeg nævne, at Bankens vederlagsrapport for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med gældende lovgivning, anbefalingerne om god selskabsledelse og med henblik på at øge gennemsigtigheden i vederlagsrapporteringen, og at rapporten som den skal, hermed fremlægges på generalforsamlingen til vejledende afstemning.

Rapporten indeholder oplysninger om aflønning, som bankens bestyrelse og direktion er tildelt eller har til gode for regnskabsåret 2021.

Og det fremgår af rapporten, at medlemmer af Bestyrelsen modtager et fast årligt basis honorar, som vi i øvrigt for 2022 senere skal godkendes her på generalforsamlingen under punkt 5.

Direktionen modtager en fast grundløn og kan få tildelt visse, som det så smukt hedder, ikke-monetære goder, som kunne være bil eller andet.

Ingen medlemmer af Bestyrelsen eller direktionen modtager aktiebaseret incitamentsaflønninger eller andet variabelt vederlag.

Og som dirigenten allerede har nævnt, så kan man se den samlede vederlagsrapporten, der er tilgængelig på bankens hjemmeside, www.vestjyskbank.dk

Så med disse ord for du stafetten tilbage Mads.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk:

Tak Kim. Jeg skal nu høre, om det giver anledning til spørgsmål eller kommentarer i salen ... Det lader ikke til at være tilfældet.

Jeg kan herefter notere, at debatten under dette punkt på dagsordenen er afsluttet.

Jeg kan oplyse, at forslaget under dagsordenens punkt 4 er til vejledende afstemning og med de stemmer og fuldmagter, der allerede er afgivet, så er det nødvendige flertal for denne her beslutning til stede, idet over 99 procent af den repræsenterede aktiekapital og stemmer har stemt for forslaget. Så derfor skal jeg indskrænke mig til at spørge, om der er nogen aktionærer, der ønsker en skriftlig afstemning under dagsordens punkt 4 ... Det lader heller ikke til at være tilfældet og derfor konkluderer vi, at vederlagsrapporten er godkendt.

Dagsordenens punkt 5: Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår

Så går videre til dagsordenspunkt 5 vedrørende godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår. Jeg kan oplyse, at bestyrelsen foreslår et uændret vederlagsniveau i forhold til sidste år, dog med undtagelse af vederlaget til medlemmerne af risikoudvalget, der bringes på niveau med vederlaget til revisionsudvalget.

Og det indebærer altså følgende:

- Menige bestyrelsesmedlemmer modtager kr. 200.000
- Formanden modtager kr. 500.000
- Næstformanden modtager kr. 350.000
- Formanden for revisionsudvalget modtager et tillæg på kr. 75.000
- Formanden for risikoudvalget modtager et tillæg på kr. 75.000
- Formanden for henholdsvis nomineringsudvalget og aflønningsudvalg modtager et tillæg på kr. 25.000 per formandskabshverv
- Menige medlemmer af revisionsudvalget modtager et tillæg på kr. 38.000
- Menige medlemmer af risikoudvalget modtager et tillæg på kr. 38.000
- Menige medlemmer af henholdsvis nomineringsudvalg og aflønningsudvalg modtager et tillæg på kr. 10.000 per hverv

Jeg skal nu høre, om der er nogle aktionærer i salen eller på distancen, som har nogen kommentarer til dette ... Det lader ikke til at være tilfældet, og jeg vil herefter notere, at debatten under dette dagsordenspunkt er afsluttet.

Jeg kan oplyse, at forslaget under dagordenspunkt 5 kræver simpelt flertal og igen, med de stemmer og fuldmagter, der allerede er afgivet, og den repræsenterede kapital, er det nødvendige flertal her på den ordinære generalforsamling allerede til stede. Over 99 procent af den repræsenterede aktiekapital og stemmer har stemt for forslaget.

Derfor indskrænker jeg mig igen til at spørge, om der er nogen aktionærer, der ønsker en skriftlig afstemning af dagsordens punkt 5 ... Det lader ikke til at være tilfældet, og herefter vil jeg konkludere, at generalforsamlingen har godkendt vederlaget til bestyrelsen uden krav om skriftlig afstemning.

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

Så går vi videre til dagsordenspunkt 6 vedrørende valg af medlemmer til bestyrelsen.

Bestyrelsen foreslår, at Kim Duus genvælges til bestyrelsen og som formand for bestyrelsen.

Bestyrelsen foreslår derudover genvalg af:

- Niels Fessel
- Bent Simonsen
- Bolette van Ingen Bro
- Hanne Træholt Odegaard
- Jan Nordstrøm
- Lars Holst
- Lars Langhoff

Bestyrelsen foreslår videre, at Gert Jonassen vælges som nyt medlem til bestyrelsen og som næstformand for bestyrelsen. I kan se CV og øvrig baggrund på Vestjysk Banks hjemmeside www.vestjyskbank.dk og der er en kort gennemgang her på slidserne, af kandidaternes CV.

Jeg kan supplerende oplyse, at i henhold til vedtægternes punkt 10.1 skal bestyrelsen i perioden indtil den ordinære generalforsamling i 2023 bestå af mindst 4 og højst 9 medlemmer. Valget af bestyrelsesmedlemmerne sker for ét år ad gangen og genvalg kan finde sted. Det betyder, at der ikke kan vælges mere end 9 medlemmer til bestyrelsen i alt, og de 9 opstillede kandidater har med brevstemmer og fuldmagter tilstrækkeligt med stemmer til at blive valgt, idet der også her er over 99 procent af den repræsenteret aktiekapital og stemmer for de valgte kandidater.

Jeg skal herved forespørge, om der er nogen, der har forslag til andre medlemmer af bestyrelsen og/eller har kommentarer eller spørgsmål, herunder om der er nogen, der måtte ønske, at der gennemføres en afstemning dette punkt.

Det lader ikke til at være tilfældet, og derfor betragter jeg forslaget som vedtaget.

Dagsordenens punkt 7 – Valg af revisor

Næste dagsordenspunkt er punkt nr. 7 - valg af revisor.

Og bestyrelsen foreslår, at EY Revisionspartnerselskab vælges som bankens nye revisor i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling. Revisionsudvalget er ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftaler med tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

Og med den iagttagelse vil jeg overlade ordet til bestyrelsesformanden for en motivering af revisorskiftet.

Bestyrelsesformand Kim Duus

Tak for det.

Ja, som allerede nævnt af dirigenten, så forslår bestyrelsen, at EY Revisionspartnerselskab vælges som bankens nye revisor, og det er så efter indstilling fra revisionsudvalget i banken.

Revisorskiftet er motiveret af, at EY Revisionspartnerselskab også reviderer Arbejdernes Landsbanks regnskab, og idet vi, som jeg jo allerede har nævnt et par gange, regnskabsmæssigt bliver konsolideret med Arbejdernes Landsbank, så vil Vestjysk Bank skifte til samme revisor.

Det giver simpelthen rigtig god mening, og jeg må jo derfor sige, at det er ikke et aktiv fravalg af Deloitte, som nåede at være Vestjysk Banks revisor i et enkelt år, men det er affødt af de omstændigheder, vi ikke kendte til, nemlig at vi fik en majoritetsaktionær i løbet af 2021. Så det er baggrunden for anbefaling til at skifte til EY.

Dirigent Mads Kjellerup Dambæk

Tak for den motivation Kim.

Og så skal jeg spørge ud i rummet her og til dem på distancen, om der er nogen kommentarer til forslaget om valg af revisorer ... Det lader ikke til at være tilfældet.

Så skal jeg spørge om der er nogen, der ønsker en skriftlig afstemning ... Det lader heller ikke til at være tilfældet.

Og da der ikke er nogen modkandidater, så kan jeg herefter konkludere, at EY er valgt som ny revisor for banken. Tillykke med det.

Dagsordenens punkt 8: Forslag om bemyndigelse til dirigenten

Jeg kan samtidigt oplyse, at bestyrelsen i år ikke har øvrige forslag, der skal tages op på generalforsamlingen, og derfor er vi nu nået til næstsidste punkt på dagsordenen vedrørende bemyndigelse til dirigenten til at foretage anmeldelse af det vedtagne til Erhvervsstyrelsen.

Og jeg skal spørge, om der er nogen spørgsmål eller kommentarer til forslaget om bemyndigelse til dirigenten? ... Det lader ikke til at være tilfældet. Det er jeg glad for, og jeg takker for tilliden.

Dagsordenens punkt 9 – Eventuelt

Og så er dagsordenen er nu udtømt, og vi går herefter over til punktet "eventuelt". Og det er her, jeg plejer at sige, at generalforsamlingen kan drøfte hvad som helst, men kan ikke træffe beslutning om noget som helst.

Og så skal jeg spørge, om der er nogen aktionærer til stede fysisk eller på distancen, som har et indlæg eller ønsker ordet under dette punkt? ... Det lader ikke til at være tilfældet. Og jeg noterer, at debatten under dette dagsordenspunkt er afsluttet.

Jeg giver således ordet til bestyrelsesformanden for en afsluttende bemærkning.

Afsluttende bemærkninger fra bestyrelsesformanden

Bestyrelsesformand Kim Duus:

Ja, tak for det.

Som I jo bemærkede under "Valg af bestyrelsesmedlemmer" var der en udskiftning i bestyrelsen. Det fremgik klart, at der er et ny indtrådt medlem, der i øvrigt sidder herovre, Gert Jonassen – velkommen til Gert, vi ser frem til samarbejdet.

Og sådan ca. overfor Gert, der sidder så det bestyrelsesmedlem, der ikke genopstiller; nemlig Claus. Og Claus har været medlem i Vestjysk Banks bestyrelse i knap 2 år, det har været et berigende samarbejde og en fornøjelse at have dig i bestyrelsesrummet.

Det er jo sådan, at Claus - jeg ved ikke om I kender ham - men han optræder fra tid til anden med holdninger rundt omkring. Claus er forbundsformand i Danske Metal og repræsenterer, kan jeg vel roligt sige, dermed en anden baggrund end flertallet af os andre i Vestjysk Banks bestyrelse.

Og det er en baggrund, der er bredt funderet i dansk erhvervsliv og i dansk samfundsøkonomi, og det har tilført bestyrelsen mange gode facetter i debatterne, andre dimensioner – meget værdifuldt og meget værdsat, så tak for det Claus.

Og personligt, der har jeg det sådan – og det her jeg også nævnt tidligere på bestyrelsesmødet i dag, at jeg godt kan lide at samarbejde med mennesker der, som man pænt kan udtrykke det, er vanskelige at misforstå, og sådan et menneske er Claus. Det er lige ud af posen, det er dejlige klare meninger og holdninger, så man er aldrig rigtig i tvivl om, hvor man har dig henne, og det er jo altid rart i en debat.

Og når du så samtidig smider dine tydelige holdninger på bordet ofte iklædt en god portion humor, så bliver det sådanset hverken ringere eller kedeligere af det. Så det har været en fornøjelse at samarbejde med dig i den periode, og selvom du jo nu ikke længere skal være en del af Vestjysk Banks bestyrelse, så er jeg da glad for, vi ikke mister kontakten. Det er nemlig således, at Claus, som I måske har bemærket, har overtaget formandsposten, bestyrelsesformandsposten i Arbejdernes Landsbank, så jeg vil sige det sådan, at vi har gode og solide relationer og links til den samlede ledelsesstruktur i Arbejdernes Landsbank fremover, og det borger sig også for, at tingene vil udvikle sig på en rigtig god og fornuftig måde, er jeg overbevist om.

Så tak for indsatsen og vi ser frem til videre forløb i din nye rolle.

Så rent principielt vil jeg også takke den afgangende revisor Deloitte, det var et aktivt tilvalg der blev truffet, at Deloitte skulle være revisor, fordi Vestjysk Bank havde haft PwC, tror jeg i 25 år eller noget, der minder om det.

Og det var så nødvendigt at skifte revisor, at det så blev således at det kun var for en enkelt sæson, af de årsager jeg lige nævnte for lidt siden, var der ingen der kunne vide, så det blev en kort heroisk karriere, de fik som revisor for Vestjysk Bank i hvert fald i denne her omgang, men tak for indsatsen i det enkelte år.

Og endelig til slut, tak til dig Mads for at have styret os nogenlunde fornuftigt og sikkert igennem denne her generalforsamling.

Og med disse ord vil jeg erklære generalforsamlingen for afsluttet og tak for fremmødet.

Generalforsamlingsprotokollat hermed godkendt.

Mads Kjellerup Dambæk
Dirigent

Fremmødetotal:

Antal udstedte adgangskort:	107
Antal registrerede adgangskort med stemmeret:	40
Antal registrerede adgangskort uden stemmeret:	4
Antal registrerede adgangskort i alt:	44

Fuldmagter til bestyrelsen udgjorde i alt 906.615.942 stemmer, svarende til 99,80% af de repræsenterende stemmer. Instruktionsfuldmagter udgjorde minimum 100.080 stemmer, svarende til 0,01% af de repræsenterede stemmer.

Bestyrelsen rådede totalt over minimum 906.716.022 stemmer, hvilket udgjorde 99,81% af de repræsenterede stemmer.