

Referat af ordinær generalforsamling i Vestjysk Bank A/S den 25. marts 2014

Tirsdag den 25. marts 2014 kl. 15:00 afholdtes ordinær generalforsamling i Vestjysk Bank A/S i Lemvig Idræts- & Kulturcenter, Christinelystvej 8, 7620 Lemvig.

Velkomst

Bestyrelsesformand Steen Hemmingsen indledte generalforsamlingen med at byde aktionærene velkommen og oplyste, at bestyrelsen igen i år havde udpeget advokat Tomas Haagen som dirigent.

Steen Hemmingsen gav ordet til Tomas Haagen.

Dagsorden

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

Dagsordenen var:

1. Bestyrelsens mundtlige beretning om bankens virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
4. Vederlag og lønpolitik
 - 4.A Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår
 - 4.B Godkendelse af revideret lønpolitik for ledelsen mv.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen
 - 7.A Forslag om præcisering af vedtægternes pkt. 3.2 vedrørende dispositioner over den særlige reserve
 - 7.B Forslag om at slette vedtægternes pkt. 3B.0-3B.16 samt vedtægternes bilag 3-6
 - 7.C Forslag om at ændre vedtægternes pkt. 8.3 vedrørende fuldmagter til bestyrelsen
 - 7.D Forslag om fornyelse af bestyrelsens bemyndigelser i vedtægternes pkt. 9.10-9.13 til at forhøje bankens aktiekapital
 - 7.E Forslag om at bemyndige bestyrelsen til at udstede konvertible gældsbreve samt foretage de dertilhørende kapitalforhøjelser uden fortegningsret for bankens aktionærer

- 7.F Forslag om at bemyndige bestyrelsen til at lade banken erhverve egne aktier
- 7.G Forslag om tilretning af terminologi i vedtægterne
- 8. Forslag fra aktionærer
 - 8.A Forslag fra Den Danske Stat om valg af bestyrelsens formand og næstformand
 - 8.A.i Forslag om at ændre vedtægterne, således at bestyrelsens formand og næstformand vælges af generalforsamlingen
 - 8.A.ii Valg af bestyrelsens formand og næstformand
- 9. Forslag om bemyndigelse til dirigenten
- 10. Eventuelt

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

Bestyrelsens beretning blev aflagt af *bestyrelsesformand Steen Hemmingsen*. Beretningen er vedhæftet som [bilag 1](#).

Adm. bankdirektør Vagn Thorsager gennemgik årsrapporten for 2013, herunder den supplerende oplysning i revisionspåtegningen på side 40 i årsrapporten, der blev læst op på generalforsamlingen. Revisionen havde ingen forbehold, men påpegede i de supplerende oplysninger, at regnskabet giver et retvisende billede, men at "såfremt ledelsens forventninger til basisindtjening og nedskrivninger og hensættelser samt gennemførelse af strukturelle tiltag, ikke i al væsentlighed realiseres i 2014, er der væsentlig risiko for, at banken ikke kan forsætte driften".

Vagn Thorsager gjorde endvidere opmærksom på, at sted og dato for den eksterne revisionspåtegning på side 41 i den tidligere offentliggjorte årsrapport er angivet til "Holstebro, 3. marts 2013". Vagn Thorsager oplyste, at den korrekte dato var 3. marts 2014 og at dette er blevet rettet i årsrapporten.

Vagn Thorsager oplyste, at bestyrelsen under dagsordenens pkt. 3 havde foreslået, at underskuddet på kr. 442.373.000 med tillæg af udgifter til regnskabsmæssig sikring m.v. på kr. 6.046.000 overføres til næste år.

Dirigenten fik ordet og redegjorde kort for indgangskontrollens opgørelse af kapital repræsenteret på generalforsamlingen. Vestjysk Bank A/S' samlede selskabskapital var på datoen for generalforsamlingen nominelt kr. 151.008.121, heraf ejede banken nominelt kr. 173.048 egne aktier. Den totale stemmeberettigede kapital var nominelt kr. 150.835.073, hvoraf nominelt kr. 123.712.169, svarende til 82,02 pct., var repræsenteret på generalforsamlingen. Der var udstedt 170 registrerede adgangskort, hvoraf 13 var uden stemmeret.

Dirigenten henledte generalforsamlingens opmærksomhed til både den supplerende oplysning fra bankens eksterne revision på årsrapportens side 40 og 41 samt den supplerende oplysning fra bankens interne revision på årsrapportens side 38 og 39.

Dirigenten åbnede herefter for debat.

Aktionær Niels Kaae fik ordet. Han takkede bestyrelsesformanden for en grundig beretning. Niels Kaae betragtede regnskabet som en historie med en trist afslutning, når resultatet er et minus på kr. 443 mio. Hvis der ses bort fra nedskrivninger, anså Niels Kaae dog resultatet som udemærket, men fortidens synder gør, at banken ikke får et tilstrækkeligt tilfredsstillende resultat på femte år. Bankens nedskrivninger siden fusionen med Ringkøbing Bank var i nærheden af kr. 4 mia. Niels Kaae ønskede et svar på, hvor meget hver af de banker, som nu udgør Vestjysk Bank A/S efter fusioner mv., har bidraget til de hensættelser og nedskrivninger, som Vestjysk Bank har foretaget.

Niels Kaae var trist over, at der ofte er negative historier om Vestjysk Bank i aviserne, og han henviste bl.a. til artikel af 18. marts 2014 vedrørende Mols-Linien, hvis samlede værdi er faldet fra kr. 1,8 mia. til kr. 120 mio., og hvor i Vestjysk Bank besidder en andel. Endvidere henviste Niels Kaae til en artikel i Jyllands Posten af 19. marts 2014, hvoraf fremgik, at Vestjysk Bank A/S var blandt de banker i Danmark, som havde den højeste gearing. Niels Kaae mente, at dette var en konsekvens af fortidens synder og han spurgte, hvad der var gået galt. Banken har betalt for en revision, som – i Niels Kaaes øjne – ikke har gjort deres arbejde tilstrækkeligt. De burde have undersøgt om bankens udlån var rimelige og tilstrækkeligt sikrede.

Niels Kaae udtrykte stor tilfredshed med medarbejderne i Vestjysk Bank, som yder en fantastisk service, har tid og er yderst kompetente. Han bad bankens ledelse bringe beskeden videre til medarbejderne.

Aktionær Hartmann Jensen fik ordet. Han undrede sig ikke over, at Vestjysk Bank har fået en del kritik, når værdien af bankens aktier er faldet fra kr. 100 til kr. 3. Han mente, at noget i banken måtte være galt. Processen i andre banker, som har været igennem et turn-around, er kendetegnet ved, at der har været betydelige nedskæringer. Hartmann Jensen gav udtryk for, at han ikke mente, at Vestjysk Bank er nået helt i mål med sine nedskæringer på trods af kr. 6,4 mia. i nedskrivninger over de sidste tre år. Han glædede sig over, at banken er – og håber, at banken fortsat vil være – proaktiv.

Hartmann Jensen spurgte, hvordan banken i visse engagementer kunne komme op på en gearing på 30?

Han mente, at Steen Hemmingsens afgang fra bestyrelsen var et dårligt varsel og Steen Hemmingsen burde ikke blive overrasket over, at der skulle lægges betydelige kræfter i bestyrelsesarbejdet i banken. Hartmann Jensen spurgte Steen Hemmingsen, om han havde set skeletter i skabet, som aktionærene ikke havde fået besked om. Hartmann Jensen glædede sig over Vagn Thorsagers indtræden i bestyrelsen og udtrykte håb om, at Vagn Thorsager ville blive siddende i en længere periode.

Aktionær H. C. Lauridsen fik ordet. Han havde gennemgået bankens regnskab og strategiudmeldinger og citerede en tekst fra regnskabets side 4. Han nævnte, at det fremgik af bankens handlingsplan, at banken ville yde en proaktiv service til kunderne, og han spurgte, om kunder, som skulle afvikles, også har modtaget en proaktiv service og rådgivning, så de kunne undgå at komme i en urentabel situation. H. C. Lauridsen efterspurgte en handlingsplan for afvikling af nødlidende virksomheder på en fornuftig og god måde, også for indehaveren.

Adm. bankdirektør Vagn Thorsager fik ordet. Som svar på Niels Kaaes spørgsmål oplyste Vagn Thorsager, at det var trættende at give fortiden skylden, men at han var enig i Niels Kaas opsummering. For så vidt angår spørgsmål om, hvilke af de oprindelige pengeinstitutter, der har bidraget mest til bankens hensættelser og nedskrivninger, oplyste Vagn Thorsager, at det havde de alle sammen efter hans vurdering. Det har været inden for forskellige områder og af forskelligt omfang, men der kunne ikke fremhæves ét pengeinstitut, som havde været markant mere positiv i sin risikoprofil end de øvrige.

Ca. 40 pct. af bankens udlån har sygdomstegn, og det er i sig selv meget alvorligt. Derfor mente Vagn Thorsager ikke, at et turn-around vil komme overnight, men over et langt sejt træk. Vagn Thorsager mente ikke, at det var realistisk at afvikle alle nedskrivninger og nødlidende kunder med det samme.

For så vidt angår spørgsmålet om gearing, måtte Vagn Thorsager konstatere, at når Jyllands Posten analyserer sammensætningen af kunder, kan Vestjysk Bank ikke forventes at ligge godt i en analyse. Vagn Thorsager påpegede, at de geografiske områder, hvor artiklen konstaterede, at banken havde en meget høj gearing, var områder, hvor banken har et så lille antal kunder, at de ikke kunne danne grundlag for en konklusion. Hvis fokus rettes mod bankens primære markedsområde, er banken blandt de tre bedste pengeinstitutter ud af de 15 pengeinstitutter, som var omfattet af undersøgelsen. Vagn Thorsager ønskede ikke at bortforklare udfordringerne med bankens gearing, men gav udtryk for, at analysen i Jyllands Posten skulle tages med et gran salt.

Bestyrelsesformand Steen Hemmingsen fik ordet. Han konstaterede, at der i perioden op til finanskrisen blev ydet lån uden meget proaktiv rådgivning. Dette var ikke kun pengeinstitutternes skyld, men også kundernes. Han var dog enig i, at der vil være stor værdi forbundet med at hjælpe kunder i vanskeligheder, og proaktiv rådgivning er meget vigtig. Steen Hemmingsen mente ikke, at der er forskel i den interesse, som en kunde i vanskeligheder og banken har. Hvis et engagement er så langt ude, at det ikke er realistisk at finde en løsning, så er den rigtige proaktive vej frem at finde en løsning her og nu, så alle parter kan komme videre.

Steen Hemmingsen mente ikke, at banken hører til i den hårde ende, når det kommer til afvikling. Banken udviser tålmodighed, har indsigt i de relevante forhold og har en vilje til at finde løsninger. En yderligere styrkelse af den del af organisationen, der beskæftiger sig med vanskelige engagementer, er fortsat relevant.

Til spørgsmålet om, hvor banken er på vej hen, henviste Steen Hemmingsen til handlingsplanen. Bankens balance er nedbragt, omkostningerne er reduceret og basisindtjeningen er fornuftig, og hvis man kunne se bort fra nedskrivningerne, så det faktisk meget godt ud.

Steen Hemmingsen understregede, at han mente, at banken havde aflagt et retvisende regnskab og at der såvel i årsrapporten som beretningen var redegjort for fremtidige risici.

Aktionær Anna Nielsen fik ordet. Hun spurgte til, hvordan bankens basisindtjening kunne blive så stor og om det kunne skyldes for stort et pres på personalet? Det indtryk, hun fik i banken, er, at personalet er meget presset. Hun opfordrede bankens ledelse til at være opmærksomme på både kunders og personalets forhold. Hun opfordrede også ledelsen til

at behandle de kunder, som kommer i knibe, ordentligt, hvilket efter hendes mening ikke havde været bankens spidskompetence tidligere.

Aktionær Knud Erik Jensen fik ordet og spurgte til, hvor meget tjener banken på salget af Nets?

Bankdirektør Vagn Thorsager fik ordet. Han var glad for, at aktionær Anna Nielsen tænker på bankens medarbejdere, og det gør ledelsen også. Vagn Thorsager mente, at der er en fornuftig balance i bankens nedskæringer og at der er en fornuftig gensidig respekt mellem ledelsen og de ansatte, hvilket er vigtigt, da medarbejderne er en vigtig ressource. Vagn Thorsager håbede ikke, at banken blev opfattet som en bank, der ikke har ordentlig service.

Vagn Thorsager var enig i, at det kan være svært at skabe en balance i håndteringen af kunder i knibe. Han mener ikke, at banken har været særlig barsk i sin håndtering af nødlidende kunder, men nogen gange må banken tage de svære dialoger og komme videre. De menneskelige aspekter er naturligvis vigtige.

Vagn Thorsager oplyste, at banken ville tjene kr. 21 mio. på Nets salget.

Dirigenten konstaterede herefter, at debatten var udtømt og konkluderede med generalforsamlingens tilslutning, at bestyrelsens beretning med de faldne bemærkninger var taget til efterretning, og at generalforsamlingen godkendte bankens årsrapport for 2013 med bestyrelsens forslag til resultatdisponering, hvorefter underskuddet på kr. 442.373.000 overføres til næste år.

Ad 4: Vederlag og lønpolitik

A. Godkendelse af vederlaget til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår

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

B. Godkendelse af revideret lønpolitik for ledelsen

Bestyrelsen foreslog, at generalforsamlingen godkender den af bestyrelsen udarbejdede lønpolitik for ledelsen mv. En kopi heraf var vedlagt de fuldstændige forslag som bilag 1 og havde i øvrigt kunnet rekvireres på bankens hjemmeside.

Forslagene blev vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad 5: Valg af medlemmer til bestyrelsen

I henhold til vedtægternes pkt. 9.1 var samtlige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer på valg på generalforsamlingen. Bestyrelsesformand Steen Hemmingsen og Aage Tang-Andersen havde meddelt, at de ikke genopstillede. Bestyrelsen havde stillet forslag om genvalg af Anders Bech, Bent Simonsen, Kirsten Lundgaard-Karlshøj og Poul Hjulmand, samt nyvalg af Vagn Thorsager og Lars Holst.

Bestyrelsesformand Steen Hemmingsen begrundede forslaget og gennemgik Lars Holst og Vagn Thorsagers baggrund, kvalifikationer og ledelseshverv i andre selskaber.

Steen Hemmingsen oplyste, at Vagn Thorsager vil udtræde af direktionen, hvis han vælges ind i bankens bestyrelse. Som oplyst i selskabsmeddelelse af 24. marts 2014 har banken iværksat en proces for at finde en ny administrerende direktør og Michael Nelander Petersen er konstitueret midlertidigt som administrerende direktør.

Steen Hemmingsen oplyste, at banken havde indgået fratrædelsesaftale med Vagn Thorsager (betinget af Vagn Thorsagers indtræden i bestyrelsen). Fratrædelsesaftalen ligger inden for rammerne af Vagn Thorsagers direktørkontrakt og bankens lønpolitik. Fratrædelsesgodtgørelsen er på seks måneders løn og Vagn Thorsager modtager ikke bestyrelseshonorar i den pågældende periode. Bestyrelsen er opmærksom på, at det er usædvanligt at vælge en direktør som bestyrelsesformand, men Vagn Thorsager har ydet en enorm indsats og kan ikke forventes at fortsætte som direktør i en længere periode. Kontinuitet er væsentlig henset til bankens situation, og Vagn Thorsager er vigtig for den nødvendige styrkelse af kapitalgrundlaget.

Den Danske Stat og bestyrelsen har været i løbende dialog omkring nye kandidater til bestyrelsen, og bestyrelsen anbefaler genvalg og nyvalg af de opstillede kandidater.

Dirigenten fik ordet og henviste til årsrapportens side 30 og 31 for CV'er for de kandidater, der genopstiller til bestyrelsen.

Aktionær Niels Kaae fik ordet og udtrykte bekymring for, at der sidste år blev valgt en ny formand, som fratræder allerede nu. Niels Kaae var glad for, at Vagn Thorsager har indvilliget i at indtræde i bestyrelsen, og Niels Kaae håbede, at Vagn Thorsagers tid i bestyrelsen ville blive længere end den afgangende formands, da kontinuitet er vigtig.

Niels Kaae spurgte de øvrige bestyrelsesmedlemmer, om de efter egen opfattelse havde forvaltet deres hverv godt nok og fortjente deres honorar. Niels Kaa stillede spørgsmålstegn ved hensigtsmæssigheden ved at formændene for de banker, som har fusioneret til det nuværende Vestjysk Bank, stadigvæk sidder i bestyrelsen.

Bestyrelsesformand Steen Hemmingsen fik ordet. Han kunne ikke svare på de øvrige bestyrelsesmedlemmers vegne, men han kunne konstatere, at de har været loyale og har brugt meget tid på arbejdet og har deltaget konstruktivt i bestyrelsens arbejde. Det er vigtigt at se fremad og Steen Hemmingsen støttede fortsat indstillingen om genvalg af de fire medlemmer.

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

Anders Bech, Bent Simonsen, Kirsten Lundgaard-Karlshøj og Poul Hjulmand blev genvalgt og Vagn Thorsager og Lars Holst blev nyvalgt til bestyrelsen med den fornødne majoritet.

De generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen består herefter af:

- Vagn Thorsager
- Lars Holst
- Anders Bech
- Bent Simonsen

- Kirsten Lundgaard-Karlshøj
- Poul Hjulmand

De medarbejdervalgte medlemmer af bestyrelsen er:

- Malene Rønø
- Jacob Møllgaard
- Palle Hoffmann

Ad 6: Valg af revisor(er)

Bestyrelsen foreslog genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som bankens revisor.

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

Ad 7: Forslag fra bestyrelsen

Dirigenten gik videre til dagsordenens pkt. 7, hvor pkt. 7.A-7.E samt 7.G blev behandlet samlet.

Pkt. 7.A – Forslag om præcisering i vedtægternes pkt. 3.2 vedrørende dispositioner over den særlige reserve

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om, at det præciseres i vedtægternes pkt. 3.2, at pkt. 3.2 vedrørende den særlige reserve, som blev henlagt efter kapitalnedsættelsen i banken besluttet på sidste års ordinære generalforsamling den 26. marts 2013, ikke kan ændres uden samtykke fra Den Danske Stat ved Erhvervs- og Vækstministeriet, så længe banken har udestående lån i form af statsligt kapitalindskud eller senior lån dækket af en individuel statsgaranti.

Præciseringen ønskedes indsat for at sikre, at generalforsamlingen ikke kan træffe beslutning om udbetaling af den særlige reserve til bankens aktionærer eller overførsel af den særlige reserve til overført overskud uden samtykke fra Den Danske Stat, så længe banken har udestående lån i form af statsligt kapitalindskud eller senior lån dækket af en individuel statsgaranti.

Hvis forslaget blev vedtaget, ville følgende tekst blive tilføjet sidst i vedtægternes pkt. 3.2:

"Så længe banken har udestående lån i form af statsligt kapitalindskud eller senior lån dækket af en individuel statsgaranti, kan dette pkt. 3.2 alene ændres med forudgående skriftligt samtykke fra Den Danske Stat ved Erhvervs- og Vækstministeriet."

Pkt. 7.B – Forslag om at slette vedtægternes pkt. 3B.0-3B.16 samt vedtægternes bilag 3-6

Bestyrelsen havde stillet forslag om, at vedtægternes pkt. 3B.0-3B.16 samt vedtægternes bilag 3-6 slettes, da disse vedtægtsbestemmelser og bilag ikke er relevante, efter at det

statslige kapitalindskud i det tidligere Aarhus Lokalbank Aktieselskab er konverteret i sin helhed til aktier i Vestjysk Bank A/S.

Pkt. 7.C – Forslag om at ændre vedtægternes pkt. 8.3 vedrørende fuldmagter til bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om, at bestemmelsen i vedtægternes pkt. 8.3 om, at fuldmagter til bestyrelsen kun kan gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden og ikke kan gives for længere tid end 12 måneder, slettes som konsekvens af ændringen af selskabsloven, der trådte i kraft den 1. januar 2014. Fuldmagter til bestyrelsen ville herefter kunne gives i overensstemmelse med selskabslovens til enhver tid værende regler herom.

Vedtægternes pkt. 8.3 ville herefter få følgende ordlyd:

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

Pkt. 7.D – Forslag om fornyelse af bestyrelsens bemyndigelser i vedtægternes punkt 9.10-9.13 til at forhøje bankens aktiekapital.

Bestyrelsen havde stillet forslag om, at vedtægternes punkt 9.10-9.13 erstattes med bemyndigelser til bestyrelsen til indtil den 25. marts 2019 at forhøje bankens aktiekapital med maksimalt kr. 30.000.000, svarende til ca. 20 pct. af bankens nuværende aktiekapital.

Hvis forslaget blev vedtaget, ville vedtægternes punkt 9.10-9.13 udgå og blive erstattet af nye pkt. 9.10-9.12 med følgende ordlyd:

"9.10 Bestyrelsen er indtil den 25. marts 2019 bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje bankens aktiekapital med indtil kr. 30.000.000 til markedskurs uden fortegningsret for bankens aktionærer. Bestyrelsen kan bestemme, at forhøjelsen helt eller delvist kan ske på anden måde end ved kontant indbetaling, herunder ved konvertering af gæld eller overtagelse af en bestående virksomhed. De nye aktier skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed og der skal ikke være nogen pligt for en aktionær til at lade aktierne indløse.

9.11 Bestyrelsen er indtil den 25. marts 2019 bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje bankens aktiekapital med indtil kr. 30.000.000 til minimum kurs pari med fortegningsret for bankens aktionærer. De nye aktier skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed og der skal ikke være nogen pligt for en aktionær til at lade aktierne indløse.

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

Pkt. 7.E – Forslag om at bemyndige bestyrelsen til at udstede konvertible gældsbreve samt til at foretage de dertilhørende kapitalforhøjelser uden fortegningsret for bankens aktionærer

Bestyrelsen havde endvidere stillet forslag om, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til indtil den 25. marts 2019 at træffe beslutning om optagelse af lån ved udstedelse af konvertible gældsbreve med et lånebeløb på op til i alt kr. 500.000.000. Bestyrelsen foreslog endvidere, at bestyrelsen bemyndiges til at foretage de dertil hørende kapitalforhøjelser på op til nominelt kr. 500.000.000, svarende til den maksimale hovedstol af de konvertible gældsbreve, uden fortegningsret for bankens aktionærer.

Hvis forslaget blev vedtaget, ville følgende punkt blive indsat som et nyt pkt. 9.13 i bankens vedtægter:

"Bestyrelsen er indtil den 25. marts 2019 bemyndiget til ad en eller flere gange uden fortegningsret for bankens aktionærer at træffe beslutning om optagelse af lån på op til i alt kr. 500.000.000 mod udstedelse af konvertible gældsbreve, der kan konverteres til aktier i banken. De konvertible gældsbreve kan indbetales kontant eller med eksisterende gæld. Konverteringskursen skal mindst svare til markedskursen på udstedelsestidspunktet eller til markedskursen på konverteringstidspunktet. Bestyrelsen fastsætter i øvrigt de nærmere vilkår for de konvertible gældsbreve, der udstedes i henhold til denne bemyndigelse.

Som følge af bemyndigelsen ovenfor er bestyrelsen endvidere bemyndiget til i perioden indtil 25. marts 2019 at beslutte at forhøje bankens aktiekapital uden fortegningsret for bankens aktionærer med indtil i alt nominelt kr. 500.000.000 ved konvertering af de konvertible gældsbreve udstedt i henhold til bemyndigelsen ovenfor. For nye aktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal gælde, at de skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed og der skal ikke være nogen pligt for en aktionær til at lade aktierne indløse. Bestyrelsen fastsætter de øvrige vilkår."

Pkt. 7.G – Forslag om tilretning af terminologi i vedtægterne

Bestyrelsen havde endvidere stillet forslag om, at ordene "aktiebog" og "Erhvervs- og Selskabsstyrelsen" i vedtægternes pkt. 3A.8 samt bilag 1 og 2 blev rettet til henholdsvis "ejerbog" og "Erhvervsstyrelsen", således at terminologien i vedtægtsbestemmelserne og bilagene afspejlede selskabslovens terminologi og ændringen af Erhvervsstyrelsens navn. Endvidere foreslog bestyrelsen, at henvisninger i vedtægterne med bilag til "den Danske Stat" blev ændret til "Den Danske Stat" for at ensrette terminologien i bankens vedtægter.

Forslagene under dagsordenens pkt. 7.A-7.E samt 7.G blev vedtaget med den fornødne majoritet.

Pkt. 7.F – Forslag om at bemyndige bestyrelsen til at lade banken erhverve egne aktier

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om, at bestyrelsen bemyndiges til indtil den 25. marts 2019 at lade banken erhverve egne aktier med en pålydende værdi på indtil 10 pct. af aktiekapitalen. Købskursen for de pågældende aktier må ikke afvige

mere end 10 pct. fra den ved erhvervelsen noterede kurs på NADAQ OMX Copenhagen A/S.

Forslaget blev vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad 8: Forslag fra aktionærer

Pkt. 8.A – Forslag fra Den Danske Stat om valg af bestyrelsens formand og næstformand

8.A.i – Forslag om at ændre vedtægterne, således at bestyrelsens formand og næstformand vælges af generalforsamlingen

Pkt. 8.A.ii – Valg af bestyrelsens formand og næstformand

Forslagene under dagsordenens pkt. 8.A blev behandlet samlet.

Den Danske Stat havde i sin egenskab af aktionær stillet forslag om, at vedtægternes pkt. 9.2, 1. punktum blev ændret, således at bestyrelsens formand og næstformand vælges af generalforsamlingen for ét år ad gangen. Som konsekvens deraf ville vedtægternes pkt. 7.1 (punkter på dagsordenen for den ordinære generalforsamling) blive ændret således, at valg af bestyrelsens formand og næstformand bliver et fast punkt 5 på dagsordenen for den ordinære generalforsamling. Derudover var det foreslået, at henvisningen i pkt. 9.2, 2. punktum til bestyrelsens valg af formand blev konsekvensrettet til generalforsamlingens valg af bestyrelsens formand.

Under dagsordenens pkt. 8.A.ii var der stillet forslag om, at Vagn Thorsager vælges som bestyrelsens formand og Lars Holst vælges som bestyrelsens næstformand.

Bestyrelsesformand Steen Hemmingsen forklarede, at bankens hovedaktionær havde stillet forslag om, at generalforsamlingen vælger bestyrelsens formand og næstformand. Det er aktionærene, der er bankens øverste myndighed, og det er aktionærene, der vælger bestyrelsen. I mange selskaber, både statslige selskaber, men også andre børsnoterede selskaber, som f.eks. Novo Nordisk A/S, er det også generalforsamlingen, der vælger bestyrelsens formand og næstformand. Bankens bestyrelse støttede derfor aktionærens forslag.

Dirigenten forklarede kort, at forslaget ville indebære, at punkt 7.1, underpunkt 5 i bankens vedtægter ændres til følgende:

"5. Valg af medlemmer til bestyrelsen, herunder formand og næstformand."

Derudover ville vedtægternes punkt 9.2 få følgende ordlyd:

"Generalforsamlingen vælger for ét år ad gangen bestyrelsens formand og næstformand."

I det omfang banken har udestående seniorgæld dækket af en individuel statsgaranti udstedt af Finansiell Stabilitet A/S på vegne af Den Danske Stat, og Den Danske Stat ikke har bestemmende indflydelse i banken, jf. § 5a og § 5b i lov om finansiell virksomhed, kræver generalforsamlingens valg af formand forudgående samtykke fra Finansiell Stabilitet A/S."

Bestyrelsesformand Steen Hemmingsen oplyste, at bankens bestyrelse og Den Danske Stat havde været i dialog om indstilling af formand og næstformand for bestyrelsen. Bankens bestyrelse og Den Danske Stat var enige om at indstille Vagn Thorsager som bestyrelsen formand og Lars Holst som bestyrelsens næstformand.

Bestyrelsesmedlem Anders Bech fik ordet og bød de to nye bestyrelsesmedlemmer velkommen. Det var ikke nogen hemmelighed, at det seneste år havde været vanskeligt og bestyrelsen havde arbejdet intenst på at sikre bankens fortsættelse. De genvalgte medlemmer af bestyrelsen glædede sig til samarbejdet med de nyvalgte medlemmer.

Der var ikke flere, der ønskede ordet.

Forslagene blev vedtaget med det fornødne flertal.

Ad 9: Forslag om bemyndigelse til dirigenten

Bestyrelsen havde stillet forslag om, at dirigenten med substitutionsret blev bemyndiget til at anmelde de af generalforsamlingen vedtagne beslutninger til Erhvervsstyrelsen og til at foretage sådanne ændringer i og tilføjelser til det på generalforsamlingen vedtagne, som måtte blive krævet af Erhvervsstyrelsen i forbindelse med registrering af det vedtagne.

Forslaget blev vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad 10: Eventuelt

Vagn Thorsager fik ordet og takkede kunder og aktionærer for tilliden til ham. Banken har tre store udfordringer at arbejde med: kapitalforhold, indtjeningsforhold og ejerstruktur. Der er mange, der gerne vil hjælpe med at løse bankens udfordringer, og med fortsat konstruktiv dialog – også med bankens hovedaktionær – kan der nås langt, men alle bør være realistiske. Vagn Thorsager udtrykte håb om, at realismen ville medføre, at alle igen kan mødes på næste års ordinære generalforsamling. Vagn Thorsager takkede de afgående bestyrelsesmedlemmer. Det havde været et begivenhedsrigt år med mange møder og den konstruktive atmosfære i bestyrelsen har bidraget positivt i den forbindelse.

Dirigenten fik ordet, takkede for god ro og orden og gav ordet tilbage til bestyrelsens afgående formand, Steen Hemmingsen.

Steen Hemmingsen afsluttede herefter generalforsamlingen med at takke aktionærene for fremmødet og dirigenten for generalforsamlingens afvikling og bød samtidig velkommen til de nye bestyrelsesmedlemmer. Steen Hemmingsen takkede bankens direktion og medarbejdere. Han var glad for den store opbakning til banken i lokalsamfundet og ønskede Vestjysk Bank alt vel fremover.

Generalforsamlingen hævet kl. 17:35.

Dirigent:

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Tomas Haagen", written over a horizontal line.

Advokat Tomas Haagen