

Referat af ordinær generalforsamling i Vestjysk Bank A/S den 10. juni 2020

Onsdag den 10. juni 2020, kl. 15:00, afholdtes ordinær generalforsamling i Vestjysk Bank A/S i Lemvig Idræts- & Kulturcenter, Christinelystvej 8, 7620 Lemvig.

Velkomst

Bestyrelsesformand Kim Duus indledte generalforsamlingen med at byde velkommen. Formanden bemærkede med henvisning til indkaldelsen, at generalforsamlingen som følge af COVID-19 blev afholdt under særlige omstændigheder, idet banken havde opfordret aktionærene til så vidt muligt at deltage gennem fuldmagt eller ved brevstemme. Formanden oplyste derpå, at bestyrelsen havde udpeget advokat Anders Ørjan Jensen som dirigent.

Dagsorden

Dirigent Anders Ørjan Jensen takkede for valget og erklærede generalforsamlingen for lovlig og beslutningsdygtig vedrørende punkterne på dagsordenen.

Dirigenten oplyste, at vedtagelse af forslagene under dagsordenspunkterne 7.B - 7.D om vedtægtsændringer skulle godkendes af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital. Da vedtægtsændringsforslagene i punkt 7.B - 7.D var fremsat af bestyrelsen, fandt quorum-kravet i vedtægternes pkt. 8.8., 1. og 2. afsnit, ikke anvendelse for disse forslag.

Alle øvrige forslag kunne vedtages med simpelt flertal.

Vestjysk Bank A/S' samlede aktiekapital var på datoen for generalforsamlingen nominelt kr. 895.981.517, heraf ejede banken nominelt kr. 173.000 egne aktier. Den totale stemmeberettigede kapital var nominelt kr. 895.808.517, hvoraf nominelt kr. 594.083.098, svarende til 66,32 %, var repræsenteret på generalforsamlingen.

Dagsordenen var:

1. Bestyrelsens mundtlige beretning om bankens virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
4. Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen, herunder formand og næstformand
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen
 - A. Godkendelse af vederlagspolitik

- B. Forslag om ændring af vedtægternes pkt. 4.1. vedrørende ejerbogsfører
 - C. Forslag om ændring af vedtægternes pkt. 6.9. vedrørende mulighed for afholdelse af elektronisk generalforsamling
 - D. Forslag om ændring af vedtægternes pkt. 7.1. vedrørende standarddagsordenen
 - E. Forslag om at bemyndige bestyrelsen til at lade banken erhverve egne aktier
- 8. Forslag om bemyndigelse til dirigenten
 - 9. Eventuelt

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

Bestyrelsesformand Kim Duus aflagde beretning om bankens virksomhed, se hertil Bilag 1.

Adm. bankdirektør Jan Ulsø Madsen gennemgik herefter årsrapporten for 2019. Direktøren oplyste, at banken realiserede et resultat før skat på 478 mio. kroner, hvilket var positivt påvirket af blandt andet en engangsgevinst fra salget af 75 % af aktierne i Sparinvest Holdings SE samt aktivering af bankens udskudte skatteaktiv. Dette gav en forrentning på egenkapital for 2019 på 17,2 %, hvilket var i den bedre del for danske banker i 2019.

Banken havde endvidere sikret en basisindtægt på 1.055 mio. kroner (mod 909 mio. kroner i 2018). Jan Ulsø Madsen understregede vigtigheden af bankens løbende fokus på omkostninger, herunder at banken i 2019 havde haft en omkostningsprocent på 48,2 % mod 52,9 % i 2018. I 2019 havde banken personaleomkostninger på 247 mio. kroner sammenlignet med 271 mio. kroner året før. De stigende omkostninger til IT og compliance udgjorde 125 mio. kroner, hvilket repræsenterede en stigning på 20 mio. kroner fra 2018.

Banken havde endvidere sikret et basisresultat før nedskrivninger på 547 mio. kroner, hvilket var historisk lavt for banken. Dertil kom aktiveringen af bankens skatteunderskud med yderligere 23 mio. kroner, hvorefter bankens aktiverede skatteaktiv udgør 98 mio. kroner, mens det ikke-aktiverede underskud udgør 480 mio. kroner. Dette gav banken en lavere effektiv skatteprocent.

Dertil havde banken i 2019 nedskrivninger på nye engagementer på 460 mio. kroner. Balancen havde ved udgangen af 2019 således udlån på 10,2 mia. kroner og 4 mia. kroner i garantier, hvilket var et mindre fald fra året før. Dette skyldtes blandt andet bankens strategi om at reducere antallet af svage engagementer.

Bankdirektøren understregede, at bankens tidligere målsætning om bedre differentiering på branchefordeling nu var opnået med 15 % spredning på udlånene. Historisk havde banken haft en stor andel af udlån til landbrug og ejendomme, hvilket havde gjort det svært, da finanskrisen kom. Bankens udlånsstruktur var nu stabiliseret, herunder da private udlån udgjorde 38 %. I relation til verserende retssager noterede Jan Ulsø Madsen, at banken naturligvis havde mindre igangværende sager, men at ingen var af større betydning for banken.

Den administrerende direktør gennemgik afslutningsvist forslaget til resultatdisponering, hvorefter det fulde resultat blev overført til næste år.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om, at generalforsamlingen godkendte årsrapporten for 2019 (Årsrapport 2019) med henvisning til suspendering af bankens forventninger til den finansielle udvikling i 2020 (sider 3, 5 og 17 i Årsrapport 2019) som oplyst i selskabsmeddelelse af 25. marts 2020.

Dirigenten åbnede herefter for debatten.

Indlæg med spørgsmål modtaget fra Ove Jensen, Dansk Aktionærforening, blev fremlagt sammen med bestyrelsens svar. Se hertil Bilag 2.

Dirigenten spurgte, om der var yderligere kommentarer.

Det var ikke tilfældet, hvorfor han konstaterede, at bestyrelsens beretning var taget til efterretning, og at generalforsamlingen godkendte bankens årsrapport for 2019 med ændringerne som anført ovenfor, samt bestyrelsens forslag til resultatdisponering.

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

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om følgende vederlag til medlemmerne af bestyrelsen for regnskabsåret 2020:

- Menige bestyrelsesmedlemmer modtager kr. 200.000 (tidligere kr. 150.000),
- Formanden modtager kr. 500.000 (tidligere kr. 400.000),
- Næstformanden modtager kr. 350.000 (tidligere kr. 250.000),
- Formanden for revisionsudvalget modtager et tillæg på kr. 75.000 (tidligere kr. 50.000),
- Formanden for risikoudvalget modtager et tillæg på kr. 50.000 (uændret)
- Formanden for henholdsvis nomineringsudvalg og aflønningsudvalg modtager et tillæg på kr. 25.000 per formandskabshverv (uændret),
- Menige medlemmer af revisionsudvalget modtager et tillæg på kr. 38.000 (tidligere 25.000),
- Menige medlemmer af risikoudvalget modtager et tillæg på kr. 25.000 (uændret), og

- Menige medlemmer af henholdsvis nomineringsudvalg og aflønningsudvalg modtager et tillæg på kr. 10.000 (uændret) per hverv.

Dirigenten konkluderede, at der ikke var bemærkninger eller spørgsmål hertil, hvorfor forslaget var vedtaget.

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

Dirigenten oplyste, at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, i henhold til vedtægternes pkt. 9.1., vælges for ét år ad gangen, hvorfor valgperioden for samtlige sådanne bestyrelsesmedlemmer udløb på den ordinære generalforsamling.

Bestyrelsesformanden fik ordet og motiverede bestyrelsens forslag til valg med henvisning til de opstillede kandidaters baggrund, kompetencer samt øvrige ledelseshverv, der havde været tilgængelige på bankens hjemmeside siden indkaldelsestidspunktet.

Bestyrelsen havde stillet forslag om genvalg af Kim Duus som formand for bestyrelsen samt om genvalg af Lars Holst som næstformand for bestyrelsen.

Derudover havde bestyrelsen stillet forslag om genvalg af Bent Simonsen, Bolette van Ingen Bro, Nicolai Hansen og Karina Boldsen samt nyvalg af Claus Jensen.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var yderligere kandidater til bestyrelsen, hvorfor bestyrelsens forslag var vedtaget.

De generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen består herefter af:

- Kim Duus, formand
- Lars Holst, næstformand
- Bent Simonsen
- Bolette van Ingen Bro
- Nicolai Hansen
- Karina Boldsen
- Claus Jensen

Ad 6: Valg af revisor

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling.

Det fremgik af indkaldelsen, at revisionsudvalget ikke var påvirket af tredjeparter og ikke har været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab blev genvalgt.

Ad 7: Forslag fra bestyrelsen

Pkt. 7.A – Godkendelse af vederlagspolitik

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat forslag om, at generalforsamlingen godkendte bankens reviderede vederlagspolitik som godkendt af bestyrelsen efter indstilling fra aflønningsudvalget.

Forslaget var begrundet i et ønske om at følge de nye regler i selskabsloven og Anbefalinger for god Selskabsledelse, og den reviderede vederlagspolitik indeholdt en generel opdatering i henhold til selskabslovens krav til vederlagspolitikker for børsnoterede selskaber, herunder særligt vedrørende processerne for tildeling og justering af vederlagspolitikken og aflønning til de enkelte ledelsesmedlemmer. Den reviderede vederlagspolitik indebærer ikke væsentlige ændringer i rammerne for vederlæggelse af direktion, risikotagere og bestyrelse, idet det bemærkes, at banken fortsat ikke yder variabel aflønning til hverken bestyrelse eller direktion.

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger eller spørgsmål dertil.

Idet der ikke var yderligere kommentarer, konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet.

Pkt. 7.B – Forslag om ændring af vedtægternes pkt. 4.1. vedrørende ejerbogsfører

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om at ændre selskabets vedtægter pkt. 4.1. vedrørende ejerbogsfører, idet bankens ejerbogsfører, VP Investor Services A/S, pr. 17. januar 2020 fusionerede med VP Securities A/S som det fortsættende selskab. Bestyrelsen foreslog derfor, at vedtægternes pkt. 4.1. opdateres, så det afspejler ejerbogsførerens nye navn og CVR-nummer.

Vedtægternes pkt. 4.1. ville herefter få følgende ordlyd:

“Aktierne skal lyde på navn og skal noteres på navn i bankens ejerbog. Bankens ejerbog føres af VP Securities A/S, CVR-nr. 21599336, der er valgt som ejerbogsfører på bankens vegne. Aktierne udstedes gennem VP Securities A/S, CVR-nr. 21599336, i henhold til lovgivningens bestemmelser om udstedelse af dematerialiserede værdipapirer.”

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger eller spørgsmål dertil.

Det var ikke tilfældet, hvorfor dirigenten konstaterede, at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet.

Pkt. 7.C – Forslag om ændring af vedtægternes pkt. 6.9. vedrørende mulighed for afholdelse af elektronisk generalforsamling

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om at ændre selskabets vedtægter pkt. 6.9. vedrørende mulighed for afholdelse af elektronisk

generalforsamling, således at bestyrelsen fremadrettet kan beslutte at afholde enten delvist eller fuldstændigt elektronisk generalforsamling.

Vedtægternes pkt. 6.9. ville herefter få følgende ordlyd:

"Bestyrelsen kan, når den anser det for hensigtsmæssigt og teknisk forsvarligt, beslutte at tilbyde aktionærerne at deltage elektronisk på generalforsamlinger eller afvikle generalforsamlingen fuldstændigt elektronisk uden mulighed for fysisk fremmøde. Aktionærerne kan derved elektronisk deltage i, ytre sig og stemme på generalforsamlingen. Hvis bestyrelsen vælger at træffe sådan beslutning, vil nærmere oplysninger herom kunne findes på bankens hjemmeside: www.vestjyskbank.dk og i indkaldelsen til den pågældende generalforsamling."

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger eller spørgsmål dertil.

Det var ikke tilfældet, hvorfor dirigenten konstaterede, at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet.

Pkt. 7.D – Forslag om ændring af vedtægternes pkt. 7.1. vedrørende standarddagsordenen

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om at ændre selskabets vedtægter pkt. 7.1. vedrørende standarddagsordenen for den ordinære generalforsamling, således at standarddagsorden fremadrettet også indeholder fremlæggelse af vederlagsrapport til vejledende afstemning. Den vejledende afstemning er påkrævet i henhold til nye regler i selskabsloven og gælder første gang på den ordinære generalforsamling i 2021.

Vedtægternes pkt. 7.1. ville herefter få følgende ordlyd:

"Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- 1. Bestyrelsens mundtlige beretning om bankens virksomhed i det forløbne år.*
- 2. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse.*
- 3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.*
- 4. Fremlæggelse af vederlagsrapport til vejledende afstemning.*
- 5. Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår*
- 6. Valg af medlemmer til bestyrelsen, herunder formand og næstformand.*
- 7. Valg af revisor(er).*
- 8. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer."*

Dirigenten spurgte, om der var spørgsmål dertil.

Det var ikke tilfældet, hvorfor dirigenten konstaterede, at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet.

Pkt. 7.E – 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 10. juni 2025 at lade banken erhverve egne aktier med en pålydende værdi på indtil 10 % af aktiekapitalen, dog således at bankens samlede beholdning af egne aktier på intet tidspunkt må overstige 10 % af aktiekapitalen. Købskursen for de pågældende aktier må ikke afvige mere end 10 % fra den ved erhvervelsen noterede kurs på Nasdaq Copenhagen.

Der var ikke spørgsmål eller kommentarer til forslaget, og dirigenten konkluderede, at forslaget var vedtaget.

Ad 8: Forslag om bemyndigelse til dirigenten

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om, at generalforsamlingens dirigent (med substitutionsret) bemyndigedes til at foretage anmeldelse af det vedtagne til Erhvervsstyrelsen, herunder at foretage sådanne ændringer i og tilføjelser til det på generalforsamlingen vedtagne og i anmeldelsen til Erhvervsstyrelsen, som måtte blive krævet af Erhvervsstyrelsen i forbindelse med registrering af det vedtagne.

Idet der ikke var spørgsmål eller kommentarer, konkluderede dirigenten, at forslaget blev vedtaget.

Ad 9: Eventuelt

Dirigenten konstaterede, at dagsordenen var udtømt og åbnede op for eventuelle afsluttende bemærkninger.

Bjarne Møller Jørgensen fik ordet og spurgte, om banken havde mange minkproducenter.

Adm. direktør, Jan Ulsø Madsen svarede, at banken havde meget få engagementer tilbage i industrien, og at banken opfattede disse som velkonsoliderede.

Afslutningsvis bød *bestyrelsesformand, Kim Duus*, det ny bestyrelsesmedlem, Claus Jensen, velkommen i bestyrelsen og takkede for fremmødet.

Generalforsamlingen hævet kl. 15.27.

Referat godkendt:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Anders Ørjan Jensen", is written over a horizontal line.

Anders Ørjan Jensen, dirigent

Bestyrelsens mundtlige beretning til den ordinære generalforsamling i Vestjysk Bank 10. juni 2020



Vestjysk Bank A/S Generalforsamling 2020

Dagsordenens punkt 1:
Bestyrelsens mundtlige beretning om bankens
virksomhed i det forløbne år

v/ bestyrelsens formand Kim Duus

4

Endnu engang velkommen til Vestjysk Banks Generalforsamling 2020!

I lyset af de restriktioner, banken har været underlagt, og det fremskredne tidspunkt for afholdelsen af generalforsamlingen vil bestyrelsens beretning i år udelukkende behandle bankens udvikling, hvorimod kommentarer til de generelle økonomiske og samfundsmæssige trends må vente til næste års generalforsamling.

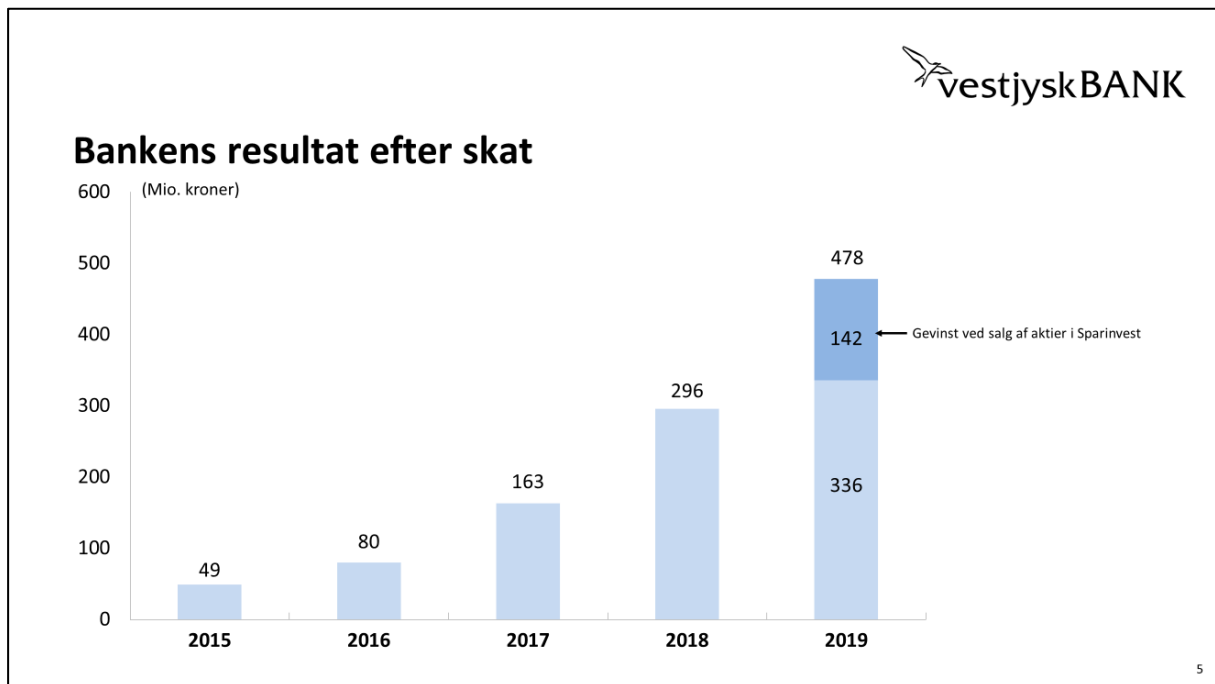
Generelt havde banken i 2019 et rigtigt godt år.

Først og fremmest kom Vestjysk Bank endeligt ud af finanskrisens skygge, hvilket skete med afslutningen af EU-sagen den 8. april 2019, kort tid efter sidste års generalforsamling.

For det andet står banken rigtigt godt i det danske banklandskab med en stærk ejerkreds bestående af 3 store aktionærer og en solid base af mere end 37.000 aktionærer, der typisk også er kunder i banken.

Banken har styr på kapitalforholdene, og kreditbogen er forbedret, så vi nu kan sige, vi ligger på linje med andre regionale og lokale pengeinstitutter.

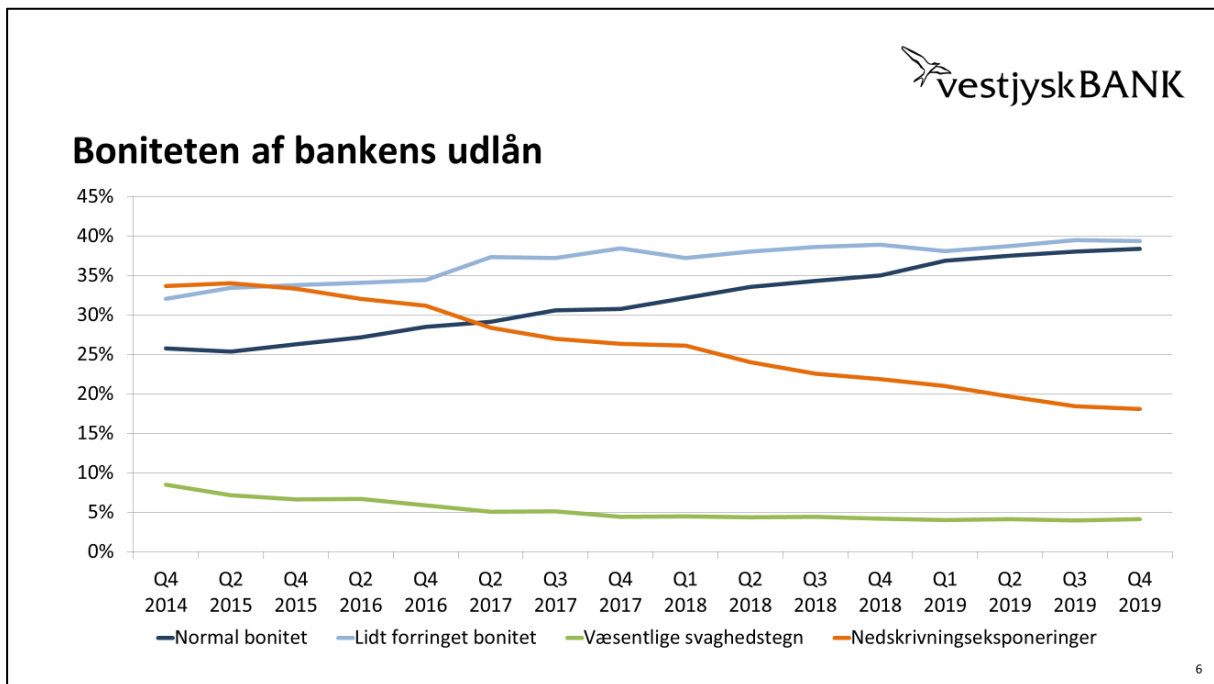
Vestjysk Bank leverede i 2019 det bedste regnskab i bankens historie med et resultat efter skat på 478 mio. kr. og en forrentning af egenkapitalen på 17,2 procent.



Som det ses her, har banken de seneste 5 år præsteret positive resultater og med en støt forbedring år efter år. I 2019 er der 3 forhold, jeg vil fremhæve som særlige for året:

- 1) Banken har solgt 75% af sine aktier i Sparinvest Holdings og opnåede derved en gevinst på 142 mio. kr. (er markeret på planchen med en mørkere blå farve).
- 2) Det meget lave renteniveau har betydet, at en stor del af bankens boligkunder med fordel har kunnet omlægge deres realkreditlån. Banken har naturligvis tjent på disse omlægninger, hvilket også har påvirket årets resultat positivt.
- 3) Endelig har udbruddet af svinepest i Kina medført en kraftig stigning i eksporten af dansk svinekød. Desuden har svinepesten, specielt i andet halvår af 2019, betydet væsentligt højere priser på svinekød. Dette er kommet bankens svinebønder til gode efter en række svære år, og det påvirker bankens behov for nedskrivninger positivt.

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



Som planchen viser, er kvaliteten af bankens kreditbog løbende forbedret gennem en årrække. Der er stadig noget at arbejde med, før vi kan sige, at vi er helt på plads med kreditkvaliteten, men det går hurtigt.

Der er nemlig bred enighed mellem banken, landbrugets organisationer og vores landbrugskunder om, at den øgede indtjening skal bruges til at reducere den høje gældsætning i erhvervet.

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

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



Fokuspunkter i 2020



- Leve op til bankens værdier: Nærvær, Enkelhed og Handling
- Skabe en kontrolleret vækst i bankens forretningsomfang
- Fastholde og udbygge den gode kreditkvalitet
- En omkostningsprocent i niveau 50 – 55
- Yderligere digitalisering af bankens interne processer
- Tilbyde bankens kunder nye relevante digitale muligheder
- Fastholde bankens gode kapitalgrundlag
- "Fremtidens dagsorden": Bæredygtighed

Banken arbejder for at fastholde den høje kundeloyalitet, der altid har kendetegnet banken. Nærheden til vores kunder er afgørende for, at vi kan skabe en langvarig relation.

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

Det er ligeledes vigtigt, at vi kan forklare ofte kompliceret banksnak på en måde, så du som kunde kan forstå de valg, banken præsenterer for dig.

Endelig skal vi også sørge for at få handlet på det, vores kunder efterspørger, og for at levere et kvalitetsprodukt til den aftalte tid.

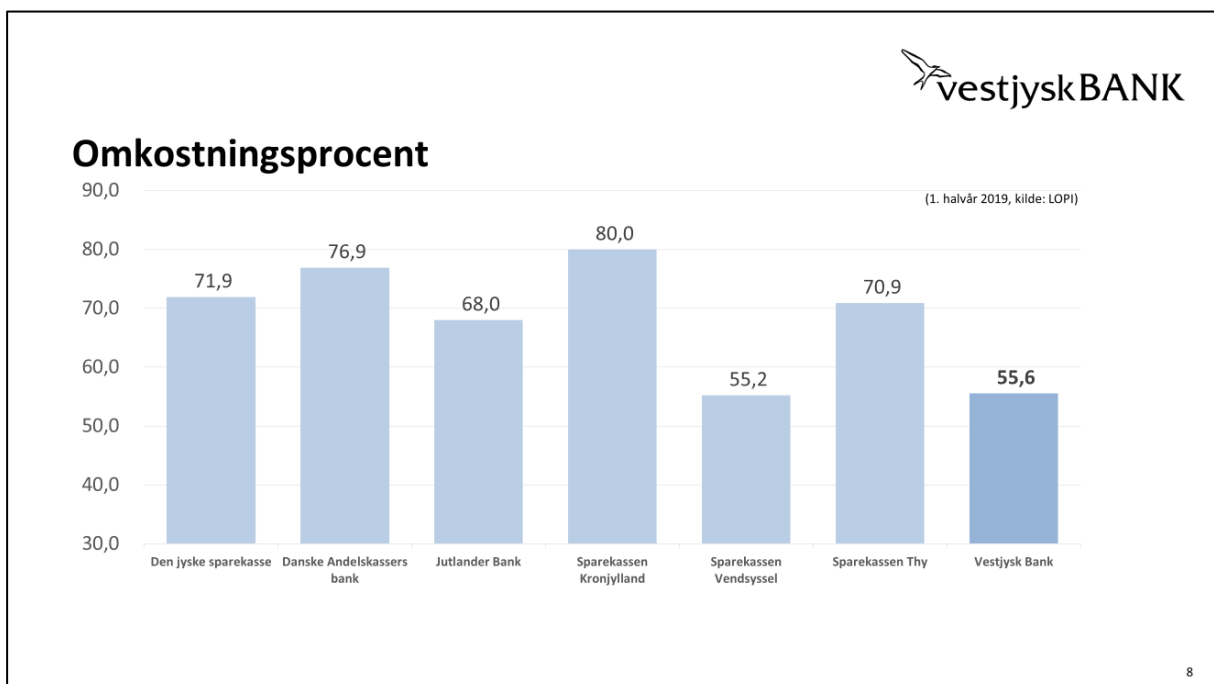
Ud over disse grundlæggende krav til Vestjysk Bank i forhold til vores kunder skal vi selvfølgelig også sørge for at skabe nogle fornuftige økonomiske resultater, der dels kan levere en indtjening til jer aktionærer, og dels kan fremtidssikre bankens økonomiske fundament.

Derfor har bankens ledelse skarpt fokus på udviklingen i omkostningerne samt størrelsen og sammensætningen af bankens kapitalgrundlag.

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

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

Arbejdet med bæredygtig finansiering er ikke nogen nem sag – det er faktisk temmelig ressourcekrævende – men det er også en vigtig sag. Og den falder godt i tråd med hele vores virke som et pengeinstitut, der er med til at understøtte det lokalområde, som vi er en del af. Desuden tror vi på, at bæredygtig finansiering lønner sig i længden, for der vil være for mange risici forbundet med at lade være.

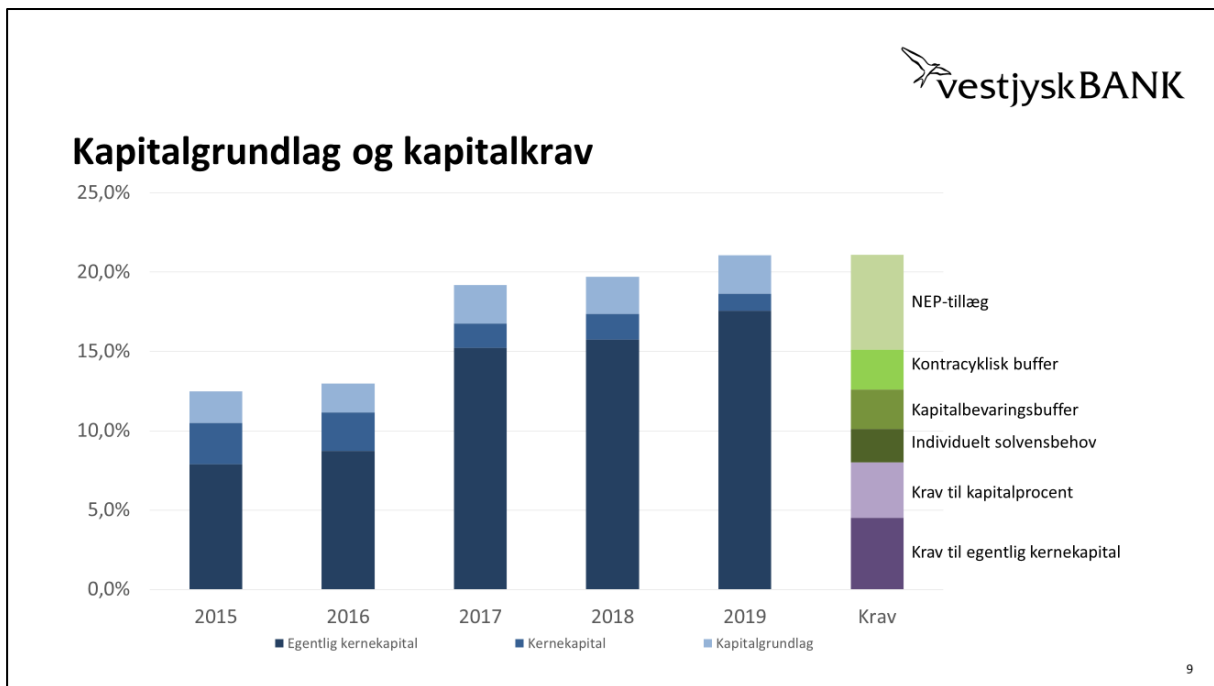


Bankens omkostningsniveau, udtrykt ved forholdet mellem omkostninger og indtægter, er afgørende for vores konkurrencekraft.

I et marked med faldende og negative renter samt eksplosivt stigende omkostninger til hvidvaskbekæmpelse og anden compliance, er det op ad bakke at skulle kæmpe for at fastholde en fornuftig omkostningsprocent.

Ikke desto mindre vil bestyrelsen fastholde sit fokus på at få en forbedret omkostningsprocent.

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



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

Bankens kapitalgrundlag skulle som minimum udgøre 8 procent af bankens risikovægtede aktiver (hovedsageligt bankens udlån), og det var så kravet.

I dag udgøres kapitalkravene af 4 komponenter: Egentlig kernekapitalprocent, kernekapitalprocent, kapitalprocent og det nyeste: NEP-kapitalprocent.

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

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

Alt i alt betyder det nye kapitalgrundlagsregime, at banken for nuværende skal have en NEP-kapitalprocent i omegnen af 15 procent, og frem mod 2023 vil dette krav vokse til godt 20 procent.

Tager vi desuden højde for, at Finanstilsynet ønsker, at banken i kapitalgrundlaget har plads til at modstå stress fra en ny finanskrise, så er det måltal, banken skal forholde sig til, i omegnen af 25 procent.

Jeg kan nævne, at de 8 procent svarer til et kapitalgrundlag på ca. 1,1 mia. kr. for Vestjysk Bank, mens de 25 procent svarer til ca. 3,5 mia. kr.

Med udgangspunkt i de stigende kapitalkrav anbefaler bestyrelsen, at der ikke udbetales udbytte for 2019 – men det er et emne, som kontinuerligt tages op i bestyrelsen.

Udfordringerne med omkostningsniveauet og kapitalgrundlaget er ikke kun et Vestjysk Bank tema, men derimod en del af den fremtid, pengeinstitutsektoren som helhed kan se ind i.

Dette er et emne, som også vil præge fremtiden for pengeinstitutsektoren, og uden tvivl vil være et af de emner, bestyrelsen vil vende tilbage til ved næste års generalforsamling.

Afslutningsvis vil jeg sige nogle få ord om bankens forventninger til 2020.



Forventninger til 2020

- Vestjysk Bank forventer et resultat efter skat i niveauet 160 - 240 mio. kroner.
- Forecastet er behæftet med betydelig usikkerhed og er helt afhængig af længden og dybden af Corona-krisen.
- Der er dog aktuelle usikkerheder om udviklingen i verdensøkonomien og særligt udviklingen i afregningspriser på landbrugsvarer. En væsentlig negativ udvikling kan påvirke størrelsen af bankens nedskrivninger.

10

Vestjysk Bank forventer i indeværende år at levere et resultat efter skat i niveauet 160 til 240 mio. kr.

Resultatforventningen var ved indgangen til 2020 et resultat efter skat på 250-300 mio. kr. Efter en analyse og vurdering af Corona-krisens mulige indvirkning har banken af forsigtighedshensyn valgt at sænke forventningerne til 2020.

Det skal dog pointeres, at Vestjysk Bank står stærkt til også at komme godt igennem denne udfordrende tid, og indtil nu har indvirkningen af Corona-krisen været af mindre betydning, men vi er i bestyrelsen og direktionen meget opmærksomme på den fremtidige udvikling og de mulige udfordringer, bankens kunder kan stå med i form af manglende likviditet.

Gennem de første 2-3 måneder af Corona-krisen har banken taget kontakt til alle erhvervs-kunder for at sikre det korrekte billede af situationen og for på forkant at hjælpe kunderne med den nødvendige likviditet. På privatsiden er der givet ydelsesoverspring og yderligere kredit til dem, der måtte være ramt af Corona-krisens indvirkning. Banken vil fortsat se positivt på at hjælpe kunderne gennem denne krise.

Med dette vil jeg her udtrykke en stor tak til bankens medarbejdere for en forbilledlig indsats gennem det forløbne år og ikke mindst gennem nedlukningen af Danmark, hvor 80% af bankens medarbejdere arbejdede hjemmefra, og hvor banken har fastholdt sin nære kontakt til bankens kunder.

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

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

Tak for ordet, og jeg vil nu overlade pladsen til bankens administrerende direktør, Jan Ulsø Madsen, der vil gennemgå Årsrapporten for 2019.



Vestjysk Bank A/S Generalforsamling 2020

**Dagsordenens punkt 1:
Bestyrelsens mundtlige beretning om bankens
virksomhed i det forløbne år**

v/ bestyrelsens formand Kim Duus

Bilag 2 | Indlæg modtaget fra Dansk Aktionærforening

Generalforsamling 10.juni 2020

Talepapir til Vestjysk Bank generalforsamling onsdag den 10. juni 2020

Bestyrelsesformand: Kim Duus
Administrerende direktør: Jan Ulsø Madsen
Dirigent: Anders Ørjan Jensen

Tak for ordet og velkommen til den nye formand Kim Duus, det er jo din første generalforsamling som formand, også tak til dig for en fyldig beretning og til Jan Ulsø Madsen for en god gennemgang af regnskabet.

Mit navn er Ove Jensen, og det er mig der igen i år repræsenterer Dansk Aktionærforening, som har godt 13.500 medlemmer – hvoraf rigtig mange er investorer i Vestjysk Bank.

Jeg er også selv personligt aktionær i Vestjysk Bank A/S.

Som vi kan læse og lige har hørt, så blev 2019 et rigtigt godt år for Vestjysk Bank, med et realiseret resultat efter skat på **478 mio.** kr., hvoraf de **142 mio.** kr. godt nok udgør en ekstraordinær gevinst på salget af Spar-invest Holding, som desværre kun kommer én gang! Efter de foregående års udfordringer, så er det et særdeles flot resultat, som der er grund til at ønske tillykke med til ledelse, bestyrelse og medarbejdere.

Rart at se, specielt når man ser på historikken, at nedskrivningsbehovet er faldet fra **186 mio.** kr. i 2018 til **64. mio. kr.** i 2019, det endda på trods af landbrugserhvervets store økonomiske udfordringer også i en stor del af 2019.

Udviklingen i omkostningsprocenten har også været positiv fra **52,9 %** i 2018 til **48,2%**, godt nok spiller indtægten fra salg af aktier i Sparinvest Holding ind her, uden den ville omkostningsprocenten jo have været på **55,6%**. Vi kan læse, at ambitionen i 2020 er at realisere en omkostningsprocent i niveauet **50-55**, hvilket fortjener anerkendelse, specielt når man ser på nogle af de omkostningsstigningerne I har haft i 2019!

Både sidste år og i år, bliver der i regnskabet henvist til, at der har været en aktivering af det udskudte skatteaktiv med yderligere **23 mio.** kr. Det aktiverede skatteaktiv udgør herefter **98 mio. kr.** og det ikke aktiverede udskudte skatteaktiv udgør **480 mio.** kr. Normalt vil et udskudt skatteaktiv kunne bruges i efterfølgende skatteår, så selskabet i en periode indtil disse er opbrugt kan undgå at betale selskabsskat!

Det fremgår af regnskabet, at der i 2018 var en negativ skat på **54 mio.** kr., som forbedrer resultatet. Medens der i 2019 er en positiv skat på **5 mio.** kr. som forringer resultatet.

1. **Hvorfor er skat ikke på 0, når man har et skatteaktiv?**

2. For forståelsens skyld, vil I så ikke give generalforsamlingen, en forklaring på, hvad forskellen er i, om det er et aktiveret skatteaktiv eller ikke, og dermed værdien af det 480 mio.kr?

(PS, hvis de 2 spørgsmål bliver besvaret i forbindelse med regnskabsgennemgangen, vil de ikke blive stillet igen?)

Efter den ekstraordinære aktieemission i 2017, kom der som bekendt en hel del nye storaktionærer til. Af 2018 regnskabet kunne man læse, at Nykredit havde en ejerandel på **13,97%**, svarende til det, som også fremgår af 2019 regnskabet. A.P. Pension, havde i 2018 regnskabet en ejerandel på **21,67%**, og af seneste regnskab kan man læse, at den er reduceret til **19,71 %**. og endelig havde Arbejdernes Landsbank iflg. 2018 regnskabet en ejerandel på **15,49%**, den er så i flere omgange blevet forøget til **32,44 %**, som det fremgår af seneste regnskab. Øvrige har kun mindre ejerandele. Opjusteringer, som der har været flere af i regnskabsåret, har sædvanligvis en positiv indvirkning på aktiekurserne, men, som det kan ses af kursudviklingen på Vestjysk Bank aktien, så ser det udefra ud til, at først på året er der én eller flere af storaktionærerne der har købt op, da det så i perioder stopper, så får kursen et dyk. I efteråret er det så én af storaktionærerne der sælger ud, så kursen dykker igen. Det er jo en uheldig udvikling set fra den almindelige aktionærs side. Vestjysk Bank aktien har været igennem nogle store rutsjeture, alligevel har der været en skare af aktionærer, som trods de mange års dårlige resultater har holdt fast, og som nu havde set hen til en mere stabil udvikling i aktiekursen, så man forhåbentlig stille og roligt kunne få hentet noget af de tidligere års tab hjem. Det tegnede også godt først på året, hvor Vestjysk Bank aktien, gik fra en kurs på **1,99 kr.** den 1. jan. til en kurstop den 13 juni, på **5,00 kr.**, en rimelig kurs når man så på de udmeldte regnskabsresultater. Så falder den tilbage igen til **3,38 kr.** den 4. okt., for så igen at stige kraftig til **3,88 kr.** den 9. okt., hvorefter den igen begyndte at falde til en slutkurs ult.19 på **3,09 kr.** Herefter begyndte stigningerne igen i 2020, så den toppede igen i **4,09 kr.** den 18 febr.20, og den 25. maj var den **2,78 kr.**

Jeg nævnte allerede sidste år, at der kunne være problematisk, at have så store majoritetsaktionærer, både, fordi et par af disse jo selv opererer som pengeinstitutter og derfor reelt er konkurrenter, men også, fordi man har kunnet læse, at Arbejdernes Landsbank nu har så stor en aktieandel med 32,44%, at den reel ikke kan købe flere aktier, uden at give et konkret købstilbud på resten af bankens aktier? De er derfor låst lige nu med hensyn til yderligere køb! Iflg. egne udtalelser, så er de ikke p.t. interesseret i at overtage Vestjysk Bank. Der er derfor ikke nogen, der p.t. er klar til at samle op, hvis der udbydes større mængder af Vestjysk Bank aktier. For at kunne få en mere rolig og pæn stigning i aktien, som bl.a. et overskud på hver aktie på **0,50 kr.** berettiger til, og som kun kan være i alle aktionærers interesser, vil opfordringen til storaktionærerne være, at hvis man ønsker at sælge, at man så gør det i mindre portioner, der ikke smadrer markedet?

1. Er det et spørgsmål man har, eller vil drøfte i bestyrelsen?

Alternativt kunne Vestjysk bank jo selv begynde at tage den bemyndigelse i brug, som man har til at købe egne aktier, så man på den måde kunne understøtte en jævn udvikling! Samtidig kunne man også herved kompensere lidt for, at man ikke udbetaler udbytte!

2. Hvad er bestyrelsens holdning til opkøb af egne aktier?

Et nøgletal man kan forholde sig til på tværs af banksektoren, er markedsværdien, som for Vestjysk Bank´s vedkommende er steget fra **1.756, mia.kr ultimo 2018** til **2.768 mia. kr. ultimo 2019**, og desværre senere igen faldet til seneste dagsværdi, **som er på ca. 2,5 mia. kr.** Uanset de

seneste fald, kan man konstatere, at Vestjysk Banks markedsværdi i dag er væsentlig forøget, og faktisk så ligger den i dag på en 6. plads i Top-15 af børsnoterede danske pengeinstitutter, selvom det er et MID CAP selskab.

Vestjysk Bank er lige som alle andre banker meget regelstyret, derfor er det rart for både kunder og investorer, at banken på sin hjemmeside, har samlet: bankens politikker og diverse oplysningsdokumenter. En god måde, så man nemt kan finde rundt i den store mængde information der i dag kræves for at drive bankvirksomhed.

I regnskabet er også medtaget flere af disse, under overskriften: **Redegørelse for virksomhedsledelse**, kan man bl.a. læse om "Finansrådets ledelseskodeks" og "Anbefalinger for god selskabsledelse", udstedt af "Komiteen for god selskabsledelse", hvor man i Vestjysk Bank overholder alle anbefalinger. Det er rigtig flot og rosværdig. Herudover er der bl.a. også afsnit med om **Redegørelse for samfundsansvar og det underrepræsenterede køn m.v.**

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

Det er også tilfredsstillende at se, at direktion og bestyrelse (på nær, et par undtagelser) har valgt at investere i Vestjysk Bank aktier, i større eller mindre omfang. Vi ser dog gerne at de sidste 2 også investerer i Vestjysk Bank aktier og nogle med de mindre poster, i nogle flere aktier, så alle kommer op på et acceptabelt niveau, så man derfor både har "**hånden på kogepladen**", men også herved signalerer, at man tror på banken. Så også ros herfor til dem der har investeret.

Der er også et punkt, der hedder: **Kommunikation med bankens interessenter**. For den private investor er det vigtigt, at den information der gives, gives til alle på samme tid, så der ikke er informationsulighed, og at man kan stole på, at prisdannelsen på børsen er nogenlunde korrekt. Det er derfor rart at kunne læse, at det også er det, som banken lægger op til!

I skriver i regnskabet, at der har været øgede omkostninger til IT til sektor- og lovopgaver, vi havde spørgsmålet omkring digitalisering oppe at vende også sidste år, men dette emne er ikke blevet mindre aktuel siden, med øget fokus på hvidvask, men også et særdeles højaktuelt problem omkring "**Cybersikkerhed**", hvor flere store selskaber, senest Demant og ISS har været ramt af hackerangreb? I skriver at Bankens omkostninger til bankens datacentral, BEC er øget med 20 mio. kr. i forhold til 2018. En foruroligende udvikling, når man ellers ser, hvordan IT- og digitalisering skulle være med til at forenkle og gøre tingene hurtigere og billigere. Når man så ser på, at der i et lille land som Danmark fortsat er 3 datacentraler, så er der grund til at spørge?

1. **Hvad vil I gøre for at IT-udgifterne ikke løber løbsk, vil I overveje at foreslå sammenlægning af 2 eller flere af datacentralerne, så der her kan opnås nogle stordriftsfordele?**
2. **Hvad gør I for at minimere risikoen for brud på "Cybersikkerhed"?**

Sidst men ikke mindst, kan vi kun være fuldstændig enige i at man skal sikre, at bankens personlige kontakt og service til kunderne fortsat prioriteres højt gennem udlevelse af bankens værdier: **Nærvær, Enkelhed og Handling**. Medarbejdernes kompetencer, stabilitet og loyalitet er en uovertruffen kombination, så tak for en flot indsats også til jer, så med håb om, at 2020 må blive igen et godt år for Vestjysk Bank, vil jeg ønske bestyrelse, direktion og medarbejdere, held og lykke

med arbejdet med at skabe nogle gode resultater, til gavn og glæde for såvel kunder som aktionærer.

Tak for jeres opmærksomhed.

---oOo---

Bestyrelsens svar

Ad. spørgsmål 1: Hvorfor er skat ikke på 0, når man har et skatteaktiv?

Bestyrelsens svar: *Reglerne om fremførsel af underskud blev ved lov ændret med virkning fra 2012. Lovændringen indførte en begrænsning i adgangen til at fremføre underskud fra tidligere indkomstår.*

Banken kan derfor fuldt fradrage fremfarbart underskud med et grundbeløb på 8,385 mio. kroner i 2019. Et resterende fremfarbart underskud kan herefter fradrages med 60% af den skattepligtige indkomst der overstiger

Ad. spørgsmål 2: For forståelsens skyld, vil I så ikke give generalforsamlingen, en forklaring på, hvad forskellen er i, om det er et aktiveret skatteaktiv eller ikke, og dermed værdien af det 480 mio.kr?

Bestyrelsens svar: *Et uudnyttet skattemæssigt underskud udgør som udgangspunkt et skatteaktiv, men kan kun optages i selskabets balance, hvis underskuddet forventes at kunne udnyttes inden for en kortere årrække (3-5 år).*

Den skattemæssige værdi af det uudnyttede skattemæssige underskud består således af:

- *Et skatteaktiv: den del af det skattemæssige underskud der forventes at blive anvendt over 3 år.*
- *Resterende værdi af det uudnyttede skattemæssige underskud (uden for balancen): den del af det skattemæssige underskud der ikke forventes at blive anvendt indenfor 3 år.*

Da der i 2012 blev vurderet at skatteaktivet ikke kunne udnyttes inden for en kort årrække, blev skatteaktivet nedskrevet til 0 i bankens balance.

I regnskabet for 2018 blev den del af skatteaktivet, banken forventede at kunne udnytte inden for 3 år genindregnet i balancen som et skatteaktiv med 75 mio. kroner.

I regnskabet for 2019 blev skatteaktivet revurderet og der blev derfor yderligere aktiveret 23 mio. kroner.

Ad. spørgsmål 3: Er det et spørgsmål man har, eller vil drøfte i bestyrelsen?

Bestyrelsens svar: *Hvorledes handlen med bankens aktier foregår, er udelukkende en sag for de nuværende og kommende aktionærer, uanset størrelse af aktieandel. Bestyrelsen har således ikke drøftet spørgsmålet.*

Ad spørgsmål 4: Hvad er bestyrelsens holdning til opkøb af egne aktier?

Bestyrelsens svar: *Der henvises til svaret ovenfor.*

Ad spørgsmål 5: Hvad vil I gøre for at IT-udgifterne ikke løber løbsk, vil I overveje at foreslå sammenlægning af 2 eller flere af datacentralerne, så der her kan opnås nogle stordriftsfordele?

Bestyrelsens svar: Det er et godt spørgsmål: Væksten i omkostningerne sker som følge af stigende krav til hvidskovovervågning, compliance og nye lovregler omkring kapitalnøgletal. Det er således ikke muligt at "fravælge" en del af disse omkostninger. Banken gør en stor indsats for at påvirke bankens datacentral til at udvide samarbejdet med de andre datacentraler og der skal ikke herske tvivl om, at banken gerne ser en sammenlægning af de 3 datacentraler og påvirker hvor det er muligt i denne sag.

Ad spørgsmål 6: Hvad gør I for at minimere risikoen for brud på "Cybersikkerhed"

Bestyrelsens svar: Langt hovedparten af bankens IT-systemer er placeret hos BBC og JN Data. Disse er 2 professionelle IT-aktører og har som sådan meget stor opmærksomhed på dette og er også underlagt Finanstilsynets opsyn. Banken selv gør en stor indsats for at højne IT-sikkerheden hos personalet med gentagne tests i hvordan man som medarbejder skal forholde sig i forhold til Databeskyttelsesloven, phishing-mails, hvidvask og IT-sikkerhed generelt. Emnet er ligeledes et fast punkt i bestyrelsens årshjul, ligesom bankens Risikoudvalg har stor opmærksomhed på cybersikkerhed.