

**Referat fra ordinær generalforsamling i  
Danske Andelskassers Bank A/S, CVR.-nr. 31 84 32 19  
Onsdag den 26. april 2017 kl. 17:00.  
På adressen Baneskellet 1, Hammershøj, 8830 Tjele.**

Bestyrelsesformand Jakob Fastrup bød velkommen til generalforsamlingen.

Under hele generalforsamlingen blev der løbende henvist til en forevist power-point præsentation, der i sin helhed vedhæftes dette referat som **bilag 1**.

For generalforsamlingen forelå følgende:

**Dagsorden:**

1. Valg af dirigent
2. Bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i det forløbne år.
3. Fremlæggelse af årsberetning og årsregnskab med revisionspåtegning til godkendelse.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til det godkendte regnskab.
5. Vederlag og lønpolitik.
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisionskyndigt bestyrelsesmedlem.
8. Valg af revisor.
9. Behandling af forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
10. Eventuelt.

**Ad 1: Valg af dirigent.**

Bestyrelsesformand Jakob Fastrup foreslog, på vegne af bestyrelsen, juridisk direktør Camilla Nowak som dirigent. Der var ingen modkandidater, hvorefter Camilla Nowak ansås som valgt til dirigent.

Dirigenten takkede for valget. Louise Hougaard blev, på indstilling fra bestyrelsen, valgt som referent/protokolfører.

Dirigenten redegjorde indledningsvis for indholdet af vedtægternes § 16 vedrørende afstemninger på generalforsamlingen.

Dirigenten orienterede herunder om, at afstemninger på generalforsamlingen kunne ske elektronisk ved anvendelse af elektroniske stemmebokse – såkaldte e-votere. Der blev forevist en film om, hvorledes en e-voter fungerer. Herudover meddelte dirigenten, at ved enhver

tvivl om stemmeafgivelse og i hvert tilfælde, hvor man ønskede at ændre stemmer afgivet pr. e-voter, skulle man straks markere ved håndsoprækning, hvorefter en af de tilstedeværende fra VP Investor Services straks ville være behjælpelig.

Dirigenten konstaterede herefter, at der var registreret 69 adgangskort med stemmeret og 28 adgangskort uden stemmeret (gæstekort) – eller i alt 97 adgangskort samt, at den samlede aktiekapital i banken udgør DKK. 242.264.000, fordelt på aktier af DKK 2,00 eller multipla heraf. Efter reduktion for egne aktier udgør aktiekapitalen DKK 239.495.188. Dette svarer til i alt 119.747.594 stemmer efter reduktion for egne aktier.

Heraf var DKK 155.738.190 tilstede, svarende til 77.869.095 stemmer. Dette svarer til, at 65,03 % af aktiekapitalen var repræsenteret på generalforsamlingen, og 65,03 % af de samlede stemmer.

Fuldmagter til bestyrelsen forelå for 38.715.870 stemmer udgørende 49,72 % af repræsenterede stemmer. Instruktionsfuldmagter [for] udgjorde minimum 1.012.503 stemmer, svarende til 1,30 % af de repræsenterede stemmer. Bestyrelsen rådede således totalt over minimum 39.728.373 stemmer udgørende 51,02 % af repræsenterede stemmer.

Dirigenten overgik herefter til konstatering af, om generalforsamlingen var lovligt indvarslet, jfr. vedtægternes § 11, stk. 1 og § 12 og oplyste, at generalforsamlingen var indvarslet ved selskabsmeddelelse af 30. marts 2017, elektronisk indkaldelse udsendt pr. mail fra VP Investor Services 31. marts 2017 kl. 9:10 til de aktionærer, der har fremsat begæring herom til ejerbogen, ved brev af 30. marts 2017 udsendt med quickpost til de aktionærer, der har fremsat anmodning herom, og ved annoncering i Jyllands Posten af 31. marts 2017. Herudover var generalforsamlingen korrekt annonceret med tilhørende bilag på bankens hjemmeside den 31. marts 2017. Dirigenten bekræftede at have modtaget kopi af alle indkaldelser, samt annonce og postindleveringskvittering.

På dette grundlag konstaterede dirigenten, jfr. vedtægterne og de relevante bestemmelser i Selskabsloven, at generalforsamlingen var lovligt indvarslet og beslutningsdygtig, og der fremkom ikke indsigelser herimod.

Dagsordenen blev herefter gennemgået og læst op.

Dirigenten indstillede, at der foretoges en samlet fremlæggelse af dagsordenens pkt. 2 & 3, inden der blev givet adgang til at stille spørgsmål og fremkomme med bemærkninger. Der fremkom ikke indsigelser herimod.

Herefter overgik generalforsamlingen til pkt. 2 på dagsordenen.

## **Ad 2. Bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i det forløbne år.**

Bestyrelsesformand Jakob Fastrup aflagde beretning om bankens virksomhed i 2016. Beretningen er vedhæftet dette referat som **bilag 2**.

## **Ad 3. Fremlæggelse af årsberetning og årsregnskab med revisionspåtegning til godkendelse.**

Administrerende direktør Jan Pedersen fremlagde underskrevet årsberetning og årsregnskab med revisionspåtegning og konstaterede, at der forelå revisionspåtegning uden forbehold fra såvel intern og ekstern revision.

Den af administrerende direktør Jan Pedersen afgivne redegørelse vedhæftes dette referat som **bilag 3**.

Efter afslutning af fremlæggelsen af pkt. 2 og 3 meddelte dirigenten, at der nu var lejlighed til at fremkomme med spørgsmål eller bemærkninger til såvel dagsordenens pkt. 2 og 3.

Jens Frederik Demant spurgte, hvor meget den ekstraordinære generalforsamling i december måned sidste år kostede isoleret set.

Direktør Jan Pedersen svarede, at den ekstraordinære generalforsamling isoleret set kostede banken 6,1 mio. kr., som anført i årsrapporten.

Henrik Ifversen stillede ligeledes stille spørgsmål til udgifterne til den ekstraordinære generalforsamling, idet disse var anført til DKK 3,2 mio. på side 157 i årsrapporten, men at det nu var blevet oplyst, at beløbet var DKK 6,1 mio. Hvor meget af beløbet på DKK 6,1 mio. dækker over indregnede lønudgifter mv. Henrik Ifversen oplyste, at han i øvrigt havde mistanke om, at man fra ledelsens side havde beordret alle medarbejdere til at ringe ud til aktionærerne for at indhente fuldmagter til bestyrelsen. Spørgsmålet var derfor hvad den ekstraordinære generalforsamling havde kostet og hvor meget en ordinær generalforsamling koster, så aktionærerne har mulighed for at sammenligne tallene.

Direktør Jan Pedersen svarede, at omkostningerne ved den ekstraordinære generalforsamling kunne opgøres i dels direkte omkostninger, såsom leje af hallen, forplejning, lys mv. og dels række indirekte omkostninger, som skulle fordeles over både 2016 og 2017. Omkostningerne til den ordinære generalforsamling er endnu ikke opgjort, men den bliver væsentligt billigere, da den afholdes i bankens egne lokaler. Jan Pedersen anslog, at prisen for den ordinære generalforsamling ville udgøre ca. DKK 4-500.000.

Bestyrelsesformand Jakob Fastrup fastslog, at han ikke havde beordret nogen medarbejder til at ringe ud til aktionærer i anledning af den ekstraordinære generalforsamling.

Tina Hougaard Møller spurgte, hvorfor det ikke fremgik af årsrapportens side 26, at hun havde stillet op til bestyrelsen på den ekstraordinære generalforsamling i december måned og om dette var bevidst. Herudover oplyste hun, at hun ikke havde modtaget mail med indkaldelse til generalforsamlingen, hvilket hun mente var en indikation af, at der måske var rod i systemerne eller at der ligefrem foregik noget, som var på kant med loven

Bestyrelsesformand Jakob Fastrup svarede, at den opstillede tidslinje på side 26 i årsrapporten alene var en meget summarisk gennemgang hvilket var et redaktionelt valgt for at spare på pladsen i årsrapporten.

Dirigenten redegjorde herefter endnu engang for reglerne for indkaldelse i vedtægternes § 12, stk. 1, hvoraf det fremgår, at enhver navnenoteret aktionær der har meddelt VP, at man ønsker at få en skriftlig indkaldelse pr. brev eller mail vil modtage en sådan direkte fra VP.

Deltagende medarbejder fra VP bekræftede dette.

Jens Frederik Demant oplyste, at den igangværende debat bragte ham på talerstolen igen, han oplyste, at han personligt ikke var blevet ringet op af medarbejdere fra banken, men at han helt i starten modtog et brev fra banken, hvoraf bestyrelsens anbefaling fremgik. Han oplyste videre, at han ligeledes ikke havde modtaget et personligt brev med indkaldelse til den ordinære generalforsamling, men at han efter dirigentens gennemgang antog, at dette netop skyldes, at han ikke havde meldt sig til VP, hvilket han ville gøre nu.

Tina Hougaard Møller gjorde herefter opmærksom på, at hun mente, at referatet fra den ekstraordinære generalforsamling ikke refererede begivenhederne korrekt.

Bestyrelsesformand Jakob Fastrup svarede, at den ekstraordinære generalforsamling var blevet ledet af ekstern advokat som dirigent, som havde godkendt referatet, som værende i overensstemmelse med forløbet af aftenen.

Generalforsamlingen overgik herefter til afstemning om årsberetning og årsregnskab med revisionspåtegning.

Dirigenten spurgte generalforsamlingen, om der var nogen, der krævede skriftlig afstemning, da der naturligvis kunne afholdes en sådan, såfremt en aktionær ønskede dette. Dirigenten konstaterede, at der ikke var nogen der krævede skriftlig afstemning. Dirigenten spurgte herefter generalforsamlingen, om der var nogen, der ikke kunne godkende årsberetning og årsrapport, hvilket der ikke var. Dirigenten konstaterede herefter, at årsberetning og årsrapporten er godkendt.

Herefter overgik generalforsamlingen til næste punkt på dagsordenen.

#### **Ad 4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til det godkendte regnskab.**

Dirigenten henviste til årsrapporten side 110, hvor det fremgår, at "Resultatet efter renter til ejere af hybride kernekapitalinstrumenter og anden totalindkomst overføres til egenkapitalen". Herefter overgik generalforsamlingen til afstemning.

Dirigenten spurgte generalforsamlingen, om der var nogen, der havde spørgsmål eller bemærkninger til punktet,

Jens Frederik Demant spurgte, hvad alternativet er.

Dirigenten svarede, at det var korrekt, at der ikke var et alternativ, da der ikke ville kunne udbetales udbytte til aktionærene, da banken fortsat har et statsligt hybridlån. Ekstern revisor Anders Oldau Gjelstrup, der er til stede på generalforsamlingen, bekræftede dette og havde ingen yderligere bemærkninger.

Dirigenten spurgte herefter generalforsamlingen, om der var nogen, der krævede skriftlig afstemning, hvilket der ikke var. Dirigenten spurgte herefter generalforsamlingen, om der var nogen, der ikke kunne godkende, at det positive resultat for 2016 overføres til egenkapitalen som anført, hvilket der ikke var. Dirigenten konstaterede herefter, at det er godkendt, at det positive resultat for 2016 overføres til egenkapitalen som anført.

Herefter overgik generalforsamlingen til næste punkt på dagsordenen.

#### **Ad 5. Vederlag og lønpolitik**

Dirigenten gennemgik kort bestyrelsens oplæg til vederlag for bestyrelsen og relevante dele af lønpolitikken, samt de fremsatte forslag hertil i den udsendte dagsorden, både for så vidt angår bestyrelsens vederlag, bestyrelsens udvalgs vederlag og lønpolitikken. Der blev herefter anledning til at komme med spørgsmål og bemærkninger. Der var ikke spørgsmål eller bemærkninger.

Herefter overgik generalforsamlingen til afstemning vedrørende:

##### **A) Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår.**

Bestyrelsen foreslår uændret vederlag til medlemmerne af bestyrelsen, således at menige bestyrelsesmedlemmer modtager DKK 160.000, formanden modtager DKK 534.000 og

næstformanden modtager DKK 267.000. Herudover modtager de nedsatte udvalgs medlemmer DKK 27.000, idet revisionsudvalgets medlemmer dog modtager DKK 54.000 og det særlige revisionsvalgte medlem DKK 107.000. Fordelingen af bestyrelsens og udvalgenes nuværende honorar kan ses i oversigtsform i årsrapporten for 2016, note 9.

Dirigenten spurgte generalforsamlingen, om der var nogen, der havde spørgsmål eller bemærkninger til punktet, hvilket der ikke var. Dirigenten spurgte herefter generalforsamlingen, om der var nogen, der krævede skriftlig afstemning, hvilket der ikke var. Dirigenten spurgte herefter generalforsamlingen, om der var nogen, der ikke kunne godkende det foreslåede vederlag til bestyrelsen for indeværende regnskabsår, hvilket der ikke var.

Dirigenten konstaterede herpå, at bestyrelsens forslag til vederlag for bestyrelsen for det indeværende regnskabsår var godkendt.

Herefter overgik generalforsamlingen til afstemning om:

### **B) Godkendelse af revideret lønpolitik.**

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender den af bestyrelsen udarbejdede lønpolitik. Bankens lønpolitik er offentliggjort på bankens hjemmeside [www.andelskassen.dk](http://www.andelskassen.dk).

Dirigenten spurgte generalforsamlingen, om der var nogen, der havde spørgsmål eller bemærkninger til punktet, hvilket der ikke var. Dirigenten spurgte herefter generalforsamlingen, om der var nogen, der krævede skriftlig afstemning, hvilket der ikke var. Dirigenten spurgte herefter generalforsamlingen, om der var nogen, der ikke kunne godkende lønpolitikken, hvilket der ikke var.

Dirigenten konstaterede herpå, at Lønpolitikken var godkendt.

Herefter overgik generalforsamlingen til næste punkt på dagsordenen.

### **Ad 6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.**

Dirigenten bemærkede, at Bestyrelsen jf. vedtægternes § 19 har fastsat antallet af generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer til 8. Det er alene bestyrelsen, der kan indstille den regnskabs- og revisionskyndige kandidat til bestyrelsen, der vælges særskilt, hvorfor generalforsamlingen vælger 7 medlemmer af bestyrelsen.

Dirigenten bemærkede, at der i år skal vælges 4 bestyrelsesmedlemmer. Følgende bestyrelsesmedlemmer er på valg i 2017:

- Helle Okholm
- Britt Hauervig
- Asger Pedersen
- Klaus Moltesen Ravn

Klaus Moltesen Ravn har meddelt, at han modtager genvalg, mens Helle Okholm, Asger Pedersen og Britt Hauervig har meddelt, at de ikke modtager genvalg.

Danske Andelskassers Banks bestyrelse indstiller Klaus Moltesen Ravn til genvalg.

Herudover indstiller bestyrelsen til valg af nye kandidater Anders Hestbech, Heine Bach og Michael Vilhelm Nielsen.

Udover de kandidater, som bestyrelsen indstiller, har Tina Hougaard Møller meddelt sit kandidatur.

Dirigenten spurgte generalforsamlingen, om der var flere, som ønskede at stille op til bestyrelsen. Der var ikke yderligere kandidater som ønskede at opstille. Herefter overgik generalforsamlingen til præsentationen af kandidaterne.

Kandidaten Heine Bach præsenterede sig og redegjorde for, hvad han kunne bidrage med som medlem af bestyrelsen.

Kandidaten Anders Hestbech præsenterede sig og redegjorde for, hvad han kunne bidrage med som medlem af bestyrelsen.

Kandidaten Michael Vilhelm Nielsen præsenterede sig og redegjorde for, hvad han kunne bidrage med som medlem af bestyrelsen.

Kandidaten Klaus Moltesen Ravn præsenterede sig og redegjorde for, hvad han kunne bidrage med som medlem af bestyrelsen.

Kandidaten Tina Hougaard Møller præsenterede sig og redegjorde for, hvad hun kunne bidrage med som medlem af bestyrelsen.

Dirigenten forespurgte generalforsamlingen, om der var spørgsmål til kandidaterne, hvilket ikke var tilfældet.

Herefter blev forevist en introduktionsvideo om brugen af e-voter ved personafstemning, og forsamlingen blev adspurgt, om der var spørgsmål hertil, ligesom dirigenten oplyste, at man ved enhver usikkerhed kunne markere og få hjælp, så der kunne være fuld sikkerhed for, at alle afgav de stemmer, som de pågældende ønskede.

Herefter overgik generalforsamlingen til afstemning, der fik følgende udfald:

1. Michael Vilhelm Nielsen
2. Heine Bach
3. Anders Hestbech
4. Klaus Moltesen Ravn
5. Tina Hougaard Møller

Kandidaterne nr. 1-4 ansås herefter for valgt til bestyrelsen.

Herefter overgik generalforsamlingen til næste punkt på dagsordenen.

#### **Ad 7. Valg af revisionskyndigt bestyrelsesmedlem.**

Dirigenten oplyste, at punktet bortfaldt, da det efter en lovændring er bestyrelsen, der vælger det revisionskyndige medlem.

Herefter overgik generalforsamlingen til næste pkt. på dagsordenen.

#### **Ad 8. Valg af revisor.**

Bestyrelsen foreslog genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling. Dirigenten meddelte, at bankens Revisionsudvalg i forbindelse med indstillingen havde oplyst, at udvalget ikke var blevet påvirket af tredjeparter og ikke havde været underlagt nogen aftale med tredjepart, som begrænsede generalforsamlingens valg af revisor til visse kategorier af eller lister over revisorer eller revisionsfirmaer, for så vidt angik udpegelsen af en særlig revisor eller et særligt revisionsfirma til udførelse af den lovpligtige revision.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var modkandidater, hvorfor Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab var valgt.

Herefter overgik generalforsamlingen til næste pkt. på dagsordenen.

#### **Ad 9. Behandling af forslag fra bestyrelse eller aktionærer.**

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om, at dagsorden i vedtægternes § 13 ændres således, at pkt. 6 på dagsorden "Valg af revisionskyndigt medlem" bortfalder, samt at der tilføjes nyt pkt. på dagsorden "Beslutning om vederlag og lønpolitik".

Dagsorden i vedtægternes § 13 vil herefter have følgende ordlyd:

1. Valg af dirigent
2. Bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i det forløbne år
3. Fremlæggelse af årsberetning og årsregnskab med revisionspåtegning til godkendelse.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til det godkendte regnskab.
5. Beslutning om vederlag og lønpolitik
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer
7. Valg af revisor
8. Behandling af forslag fra bestyrelse eller aktionærer
9. Eventuelt

Ændringerne er begrundet i lovændringer og sættes til afstemning under ét sammen med forslag om bemyndigelse til dirigenten, hvor bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingens dirigent (med substitutionsret) bemyndiges til at foretage anmeldelse af det vedtagne til Erhvervsstyrelsen, herunder at foretage sådanne ændringer i og tilføjelser til det på generalforsamlingen vedtagne og i anmeldelsen til Erhvervsstyrelsen, som måtte blive krævet af Erhvervsstyrelsen i forbindelse med registrering af det vedtagne.

Dirigenten oplyste endvidere, at forslaget kræver 2/3 flertal for at blive vedtaget.

Dirigenten spurgte generalforsamlingen, om der var nogen, der havde spørgsmål eller bemærkninger til punktet, hvilket der ikke var. Dirigenten spurgte herefter generalforsamlingen, om der var nogen, der krævede skriftlig afstemning, hvilket der ikke var. Dirigenten spurgte herefter generalforsamlingen, om der var nogen, der ikke kunne godkende vedtægtsændringerne samt bemyndigelsen til dirigenten med substitutionsret, hvilket der ikke var.

Dirigenten konstaterede herpå, at vedtægtsændringerne samt bemyndigelsen til dirigenten med substitutionsret var godkendt.

Herefter overgik generalforsamlingen til næste punkt på dagsordenen.

#### **Ad 10 Eventuelt.**

Dirigenten meddelte, at alt kunne diskuteres, men intet kunne besluttes, og at der ikke skulle stemmes om noget.

Herefter forespurgte dirigenten, om der var spørgsmål eller bemærkninger, hvilket der ikke var.

Asger Pedersen gik på talerstolen og takkede indledningsvist for de flotte blomster, og oplyser han, at baggrunden for hans valg om at stoppe i bestyrelsen, ikke skyldes manglende lyst til at være en del af bankens bestyrelse, men udelukkende, at der efter hans opfattelse er fundet en rigtig god løsning for bankens bestyrelse fremadrettet. Han oplyser, at han i sin tid i bestyrelsen har været med til op- og nedture, men grundet den seneste fremdrift tør han nu godt overlade pladsen i bestyrelsen til nye kræfter. Afslutningsvist giver han sit telefonnummer til bankens direktion, sådan at de vil kunne kontakte ham, i tilfælde af, at de alligevel skulle få brug for hans erfaring.

Da der ikke fremkom yderligere bemærkninger fra generalforsamlingen, takkede dirigenten for god ro og orden og en god debat, og nedlagde sit hverv.

Bestyrelsesformanden Jakob Fastrup takkede dirigenten for god og myndig ledelse, hvorefter generalforsamlingen blev afsluttet kl. 19.15.

Hammershøj, den 28. april 2017

Camilla Nowak  
Dirigent

Jakob Fastrup  
Bestyrelsesformand

Louise Hougaard  
Protokolfører