

**Referat fra ordinær generalforsamling i
Danske Andelskassers Bank A/S, CVR.-nr. 31 84 32 19
Onsdag den 25. april 2018 kl. 17:00.
På adressen Baneskellet 1, Hammershøj, 8830 Tjele.**

Bestyrelsesformand Anders Hestbech 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 revisor.
8. Behandling af forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
9. Eventuelt.

Ad 1: Valg af dirigent.

Bestyrelsesformand Anders Hestbech 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. Helge Find Rasmussen 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 59 adgangskort med stemmeret og 17 adgangskort uden stemmeret (gæstekort) – eller i alt 76 adgangskort samt, at den samlede aktiekapital i banken udgør DKK. 290.716.780, fordelt på aktier af DKK 2,00 eller multipla heraf. Efter reduktion for egne aktier udgør aktiekapitalen DKK 287.947.968. Dette svarer til i alt 143.973.984 stemmer efter reduktion for egne aktier.

Heraf var DKK 135.222.092 tilstede, svarende til 67.677.046 stemmer. Dette svarer til, at 46,96 % af aktiekapitalen var repræsenteret på generalforsamlingen, og 46,96 % af de samlede stemmer.

Fuldmagter til bestyrelsen forelå for 12.246.197 stemmer udgørende 18,11 % af repræsenterede stemmer. Instruktionsfuldmagter [for] udgjorde minimum 5.335 stemmer, svarende til 0,01 % af de repræsenterede stemmer. Bestyrelsen rådede således totalt over minimum 12.251.532 stemmer udgørende 18,12 % 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 21. marts 2018, elektronisk indkaldelse udsendt pr. mail fra VP Investor Services 23. marts 2018 kl. 9:03 til de aktionærer, der har fremsat begæring herom til ejerbogen, ved brev af 23. marts 2018 udsendt med quickpost til de aktionærer, der har fremsat anmodning herom, og ved annoncering i Jyllands Posten af 23. marts 2018. Herudover var generalforsamlingen korrekt annonceret med tilhørende bilag på bankens hjemmeside den 23. marts 2018. 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 Anders Hestbech aflagde beretning om bankens virksomhed i 2017 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.

Anders Hestbech oplyste indledningsvist, at der var indkommet skriftlige spørgsmål til bestyrelsen, som han ville gennemgå inden der var adgang for tilhører at tage ordet.

Der var skriftligt spurgt om, hvorfor antallet af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er nedsat til 7, og hvorfor der ikke skulle vælges en suppleant til bestyrelsen.

Der blev skriftligt spurgt om, hvorfor bestyrelsen indstillede 3 mænd til valg, heraf en på 70 år.

Og der blev skriftligt bedt om oplysning af kompetenceprofilerne for kandidaterne, herunder bestyrelsens konkrete begrundelse for at opstille de anførte kandidater.

Anders Hestbech oplyste herefter, at bestyrelsen havde vurderet, at 7 medlemmer var tilstrækkelig, når der tillige var 3 medarbejdervalgte medlemmer i bestyrelsen, og det samlede antal bestyrelsesmedlemmer således udgjorde 10. Dette var vurderet ud fra, at bestyrelsen med den foreslåede sammensætning af bestyrelsen samlet set ville besidde de fornødne kvalifikationer til at føre banken videre. Bestyrelsen havde lagt vægt på kandidaternes faglige kvalifikationer samt et behov for kontinuitet i bestyrelsen mere end antallet af kandidater. Det var ifølge vedtægterne ikke muligt at vælge suppleanter til bestyrelsen. De opstillede kandidater havde ifølge bestyrelsen de bedste kvalifikationer.

Thorsten Ericson gik på talerstolen, og spurgte om årsrapportens angivelse af aktionærstruktur var udtryk for sammensætningen efter seneste aktieudvidelse, og om banken ville uddybe bemærkningerne til optagelse af Tier 2 i 2018, og om, hvorfor den statslige hybridkapital ikke var fuldt indfriet ved seneste aktieudvidelse.

Jan Pedersen forklarede, at den anførte aktionærstruktur var udtryk for situationen efter aktieudvidelsen, og at årsagen til, at man ikke havde indfriet det statslige hybridlån fuldstændigt var nogle særlige regler for udvidelse af aktiekapitalen, der havde sat begrænsninger i, hvor stor en kapital man kunne opnå i 2017. For så vidt angik forventningerne til optagelsen af Tier 2, oplyste Jan Pedersen, at denne forventedes indhentet i løbet af første halvår 2018, sådan som det tidligere er meldt ud.

Henrik Ifversen spurgte om, hvor stor en andel landbrugslån udgjorde i forhold til bankens samlede udlån, og ønskede uddybende bemærkninger til formandsskiftet. Han bemærkede også, at basisindtjeningen lå i den lave ende af bankens forventninger til 2017.

Jan Pedersen oplyste, at landbrugslån udgjorde ca. 22 % af bankens samlede udlån. Dette var forårsaget af dels et godt år i landbrugssektoren, hvorfor de enkelte landbrug havde mindre behov for udlån, men samtidig havde banken også helt bevidst nedsat sin kreditrisiko i forhold til landbrugslån. Han bemærkede samtidig, at Finanstilsynet under sine besøg undersøgte bankens eksponering i forhold til denne sektor, samt at tilsynet ikke havde bemærkninger til eksponeringen.

Anders Hestbech supplerede med oplysning om, at formandsskiftet var del af en naturlig proces, og at han i øvrigt var af den opfattelse, at han ikke kunne udtale sig på Jakob Fastrups vegne om dennes valg af at trække sig fra bestyrelsen. I forhold til bemærkningen til basisindtjeningen var det bestyrelsens opfattelse, at denne var fornuftig på nuværende tidspunkt, men at banken skulle se fremad.

Per Kristiansen spurgte, hvad bestyrelsen ville gøre for at øge aktiekursen.

Jan Pedersen oplyste, at en aktiekurs var udtryk for udbud og efterspørgsel, og for at øge kursen, måtte man øge tilliden til banken, således der kunne komme øget efterspørgsel efter bankens aktier.

Anders Hestbech supplerede med, at banken skulle gøre sig fortjent til tilliden via gode resultater og en tydelig profil.

Per Kristiansen oplyste, at han kunne have mistanke om, at aktieudvidelsen var sket til en favørkurs, da denne var rettet mod en begrænset gruppe købere.

Jan Pedersen gennemgik kortfattet processen ved aktieudvidelsen, herunder kravet om, at denne skete til markedskurs, hvorfor investorerne alene kunne erhverve aktierne til denne kurs.

Thorsten Ericson ønskede oplyst, hvad der ville være tilbage til aktionærerne i et worst-case scenario.

Jan Pedersen oplyste, at der ikke var nogen udsigt til et worst-case scenario. Banken var forpligtet til at have en beredskabsplan, som også blev indsendt til Finanstilsynet. Skulle det værste dog ske, ville aktionærerne være stillet som i andre virksomheder, som gik konkurs.

Tina Hougaard Møller spurgte

- om pressen var til stede,
- om banken ville offentliggøre lydfiler fra generalforsamlingen,
- om bestyrelsen reelt set var uafhængig,
- om det kunne accepteres, at bestyrelsen alene bestod af mænd, når der sås bort fra medarbejdervalgte repræsentanter,
- om bestyrelsen levede op til de regler, der var for bestyrelser,
- om det var formandens stemme, der var afgørende, såfremt der var stemmelighed i bestyrelsen,
- hvorfor antallet af udvalg var sat ned, og
- om den afgående formand havde fået et gyldent håndtryk.

Hun bemærkede i øvrigt, at det var hendes opfattelse, at forsamlingen skulle beslutte, at bestyrelsen samlet set skulle bestå af 11 medlemmer og meddelte, at hun ikke var af den opfattelse, at tidligere referater fra bankens generalforsamlinger var retvisende i forhold til de ting, som hun var citeret for.

Dirigenten

- Spurgte forsamlingen om pressen var til stede, og konstaterede herefter, at dette ikke var tilfældet og oplyste herudover at
- Lydfiler fra generalforsamlinger ikke ville blive udleveret, men at der umiddelbart efter endt generalforsamling ville blive udsendt en selskabsmeddelelse, og at der herefter ville blive offentliggjort et overordnet referat på bankens hjemmeside.
- Selvom der i Folketinget havde været ønske om flere kvinder i bestyrelser generelt, var det ikke et lovkrav.
- At Finanstilsynet ikke havde haft bemærkninger til bestyrelsen sammensætning.
- At formandens stemme var afgørende ved stemmelighed.
- Bestyrelsen havde nedlagt overflødige udvalg for at holde omkostningerne hertil nede.

- Det var dirigenten fra den respektive generalforsamling, der havde ansvaret for, at referatet var dækkende, men at der ikke var krav om, at alle indlæg blev refereret ordret og fuldstændigt.

Anders Hestbech supplerede med, at oplyse, at den afgående formand ikke havde fået et gyldent håndtryk, samt at uanset hvor mange udvalg en bestyrelse havde, så var det den samlede bestyrelse, der havde ansvaret for de afgørelser, der blev truffet.

Herudover afviste dirigenten i øvrigt, at spørgsmålet om bestyrelsens antal kunne sættes til afstemning, idet dette krævede en vedtægtsændring, idet det ifølge vedtægterne alene var bestyrelsen, der kunne fastsætte antallet af medlemmer.

Tina Hougaard Møller spurgte om bestyrelsen var uafhængig og lovlig.

Anders Hestbech bekræftede dette, og tilføjede at bestyrelsen varetog *alle* aktionærers interesser.

Thomas Nielsen tilføjede en bemærkning om, at en bestyrelse blev valgt ved almindeligt flertal, og den valgte bestyrelse således var udtryk for, at flertallet af aktionærer havde tillid til den, og at hvis man var uenig i det, så måtte man søge det afklaret andetsteds.

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

FOR var 67.599.601 stemmer
IMOD var 1.008 stemmer
BLANK var 0 stemmer

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 13, hvor det fremgår, at "Resultatet efter renter til ejere af hybride kernekapitalinstrumenter og anden totalindkomst overføres til egenkapitalen". Resultatet udgjorde DKK 56.356.000.

Dirigenten spurgte generalforsamlingen, om der var nogen, der havde spørgsmål eller bemærkninger til punktet, og da dette ikke var tilfælde gik generalforsamlingen over til afstemning.

FOR var 67.593.241 stemmer
IMOD var 7.500 stemmer
BLANK var 0 stemmer

Dirigenten konstaterede herefter, at det er godkendt, at det positive resultat for 2017 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 generalforsamlingen, om der var nogen, der havde spørgsmål eller bemærkninger til punktet, og da dette ikke var tilfælde gik generalforsamlingen over til afstemning.

FOR var 67.583.582 stemmer

IMOD var 14.723 stemmer

BLANK var 2.436 stemmer

Dirigenten konstaterede herpå, at bestyrelsens forslag til vederlag for bestyrelsen og udvalg 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.

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

Dirigenten spurgte generalforsamlingen, om der var nogen, der havde spørgsmål eller bemærkninger til punktet, og da dette ikke var tilfælde gik generalforsamlingen over til afstemning.

FOR var 67.585.218 stemmer

IMOD var 14.723 stemmer

BLANK var 800 stemmer

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 7.

Dirigenten bemærkede, at der i år skulle vælges 3 bestyrelsesmedlemmer, og at følgende bestyrelsesmedlemmer var på valg:

- Bent Andersen
- Poul Erik Weber
- Tommy Skov Kristensen

Alle havde meddelt, at de modtog genvalg og var indstillet til genvalg af bestyrelsen.

Udover de kandidater, som bestyrelsen indstillede, havde 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, hvilket skete i alfabetisk orden.

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.	Bent Andersen	67.592.232 stemmer
2.	Poul Erik Weber	67.592.003 stemmer
3.	<u>Tommy Skov Kristensen</u>	<u>67.549.706 stemmer</u>
4.	Tina Hougaard Møller	41.434 stemmer

Kandidaterne nr. 1-3 ansås herefter for valgt til bestyrelsen.

Herefter overgik generalforsamlingen til næste punkt på dagsordenen.

Ad 7. 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 8. Behandling af forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

Der var ikke modtaget forslag fra aktionærer.

Bestyrelsen havde fremsat forslag om, at § 4a, stk. 1 erstattedes med ny bestemmelse med følgende ordlyd:

§ 4a

Stk. 1. Bestyrelsen er i tiden indtil 25. april 2023 bemyndiget til ad én eller flere gange at forhøje aktiekapitalen med op til i alt nominelt kr. 200.000.000 med fortegningsret for selskabets aktionærer. Kapitalforhøjelser i henhold til nærværende bemyndigelsesbestemmelse skal af bestyrelsen gennemføres ved kontantindskud. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de fornødne vedtægtsændringer i tilfælde af udnyttelse bemyndigelsen til at forhøje aktiekapitalen.

Samtidig bortfalder § 4 a stk. 5, hvorved § 4 a stk. 6 bliver til ny § 4 a stk. 5

Bestemmelsen i vedtægternes § 4 a stk. 3 og 4 vil efter vedtægtsændringen ligeledes have virkning for den nye bemyndigelse i § 4 a stk. 1.

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

Dirigenten spurgte generalforsamlingen, om der var nogen, der havde spørgsmål eller bemærkninger til punktet. Der blev spurgt om hvorfor den hidtidige bemyndigelse ikke kunne fortsætte, og det blev forklaret, at der ifølge den eksisterende bestemmelse alene var mulighed for at forhøje aktiekapitalen med 67 mio. kr. på grund af tidligere udnyttelse af bestemmelsen. Derfor var det nødvendigt at vedtage en ny bestemmelse for at bestyrelsen fortsat skulle have mulighed for at forhøje aktiekapitalen med 200 mio. kr.

Herefter gik generalforsamlingen over til afstemning.

FOR var 67.593.233 stemmer

IMOD var 7.500 stemmer

BLANK var 0 stemmer

Dirigenten konstaterede herpå, at vedtægtsændringerne.

Herefter overgik generalforsamlingen til næste punkt på dagsordenen.

Ad 9 Eventuelt.

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

Henrik Ifversen foreslog, at man til næste generalforsamling kunne overveje, om der skulle indføres begrænset taletid.

Camilla Nowak oplyste, at dette ville blive overvejet dog under hensyntagen til, at det også var vigtigt, at alle med relevante bemærkninger og spørgsmål skulle have adgang til at høre bestyrelsen besvare disse. Dirigenten burde som udgangspunkt give alle taletid og kun afbryde, såfremt der drøftes irrelevante emner eller spørgsmål måtte anses for værende besvaret.

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

Bestyrelsesformanden Anders Hestbech takkede dirigenten for god og myndig ledelse, hvorefter generalforsamlingen blev afsluttet kl. 19.35.

Hammershøj, den 9. maj 2018

Camilla Nowak
Dirigent

Anders Hestbech
Bestyrelsesformand